

ANNUAL REPORT 2011

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة

ICF/SME

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SME, LTD.



TRADE



SERVICES

MANUFACTURING



TOURISM

AGRICULTURE

CONSTRUCTION

IRAQI COMPANY
FOR FINANCING SMEs, Ltd.



The Iraqi Company for Financing SMEs (ICF-SME)

Our Vision:

To lead the innovation of financial services for SMEs nationwide

Our Founding Shareholders:



Our Mission Statement

The Iraqi Company for Financing SMEs pioneers SME financing through innovative credit products, stable funding, attractive loan pricing, and targeted loan programs. It champions best practices in loan origination and underwriting. It is a catalyst that accelerates private bank engagement directly supporting SME growth and expansion. In doing so, ICF-SME builds a sustainable financing platform, open to future collaboration with all donors, to further revitalize Iraq's private sector.



Chairman's Letter

Since its inception in 2009 our company, the Iraqi Company for Financing SMEs (ICF- SME), has developed into an important facilitator financing small and medium enterprises in Iraq through our lending network of nine private commercial banks.

Over the past year the Company continued to strengthen its capacity as a first class, non- bank financial institution, mobilizing and channeling funds to our network of partner banks whilst providing ongoing technical support. Consequently, the targeted on-lending by these banks to its SME clients continued to increase throughout the year.

Extensive research shows that SMEs are abundant in Iraq whilst their access to bank loans is limited. Yet, collectively SMEs worldwide make a significant contribution to income stability, growth and employment, and can do the same in Iraq. The importance of SMEs to longer term economic stability derives from their diversity and flexibility, weathering adverse economic conditions, whilst serving the public's needs.

This highlights an increasingly important role for ICF-SME in the future. The Company has established a sound platform from which it is well positioned to expand its programs and support activities. To accomplish this we reach out for new partnerships with prospective donors and investors to further advance SME lending in Iraq.

Increasingly prospective partners recognize the vital intermediary role of ICF-SME in stimulating the SME sector while functioning as an independent and thoroughly professional institution. The year ahead presents both opportunities and challenges for the Company as its impact grows in the Iraqi business community. On behalf of the shareholders I wish to express my appreciation to management and our partners for their hard work and ongoing support in building a sustainable institution for the benefit of Iraq and its people.



Table of Contents

Mission Statement & Shareholders	1
Chairman’s Letter	2
Table of Contents	3
Managing Director’s Report	4
- About the Company	4
- Grant Program	4
- Review of Key Results	4
- Key Occurrences and Events During the Year 2011	6
- Capacity Building	6
- The Continuing Challenge	6
- Our Donor Partners – Seamless Collaboration	7
- Looking Ahead	7
How We Work	8
Development Impact	9
- Employment Creation	9
- Geographic Outreach	10
- Supporting Female Entrepreneurs	11
ICF-SME at Work	12
- Mosul’s Al-Sabaya Sweets	12
- Khadir Sulaiman Operates Profitable Pickle Shop	12
- Baghdad Bank Loan Brings Bigger Profits	13
- Nassriya Beds and Blankets	13
Financial Section	14
- Auditors Independent Opinion	15
- Balance Sheet and Operating Statement	16
- Changes in Equity Position and Cash Flow	18
- Footnotes to Financial Statements	20
Corporate Information	32

Managing Director's Report



About the Company

The Iraqi Company for Financing SME's (ICF-SME) is unique in that it harmonizes the SME lending program goals of its donor-sponsors with its own specialization in program design, execution, and monitoring of program implementation that is carried out through its lending network of private commercial banks.

During 2011, ICF-SME shareholder banks continued expanding SME financing in Iraq, offering primarily two-year loans at attractive rates. Such loans are recycled, as loan repayments flow back to the banks, into new loans. ICF-SME carefully monitors this process: banks accumulate loan repayments in its ICF- SME control account to on-lend to a new generation of borrowers. ICF-SME is committed to its major partners - shareholders and sponsors - to ensure efficient lending through judicious adherence to its operating agreement with lenders: it allocates grant funds to participating banks; it monitors utilization in accordance with agreed operating guidelines; and it reports to its sponsors comprehensive, accurate results on a regular basis.

Grant Programs

During 2011, ICF-SME administered two separate grant programs awarded to it in 2009 and 2010:

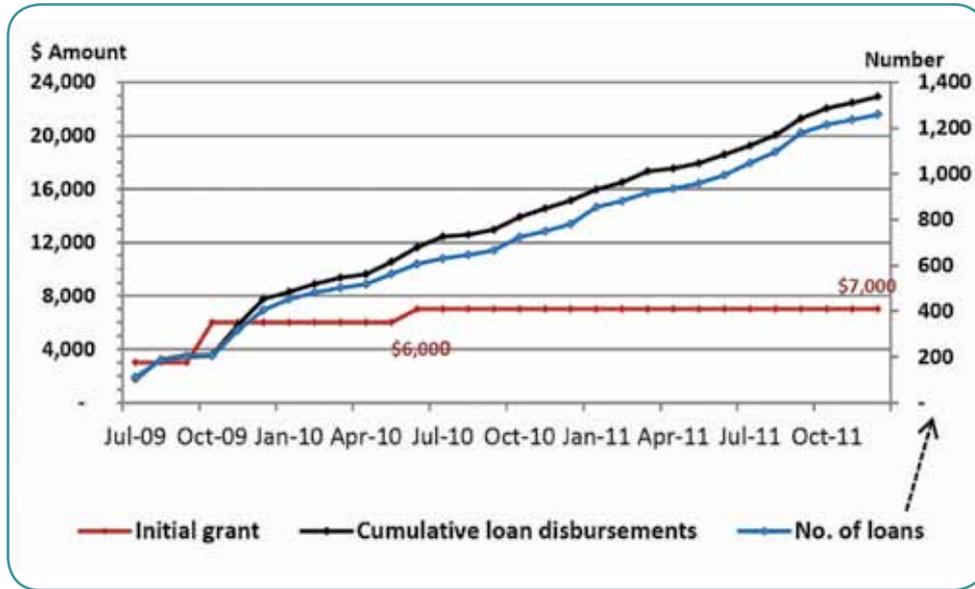
- 2009 \$6 million Grant: Under the USAID-Tijara Provincial Economic Growth Program, and in partnership with Iraqi private sector banks, ICF-SME offered loans to qualified SME borrowers, in most cases seeking bank loans for the very first time, at below market rates. Using this \$6 million starter grant, ICF-SME's bank network expanded SME credit availability to 18 provinces in Iraq.
- 2010 \$1 million Grant: The USAID-Inma Program awarded \$1 million to ICF-SME to finance agri-business exclusively. This funding was initially for bank agribusiness loans in Anbar province, but is now planned for expansion to other provinces.

As 2011 ended, the Company was preparing to enter a third US government grant program of up to \$9 million designed specifically to finance, at below-market rates, entrepreneurs displaced as a result of violence and civil unrest, and bereft of income producing assets and / or means to generate income. These loans will enable borrowers to rehabilitate or enhance existing businesses or to finance start-up, income producing ventures.

Review of Key Results

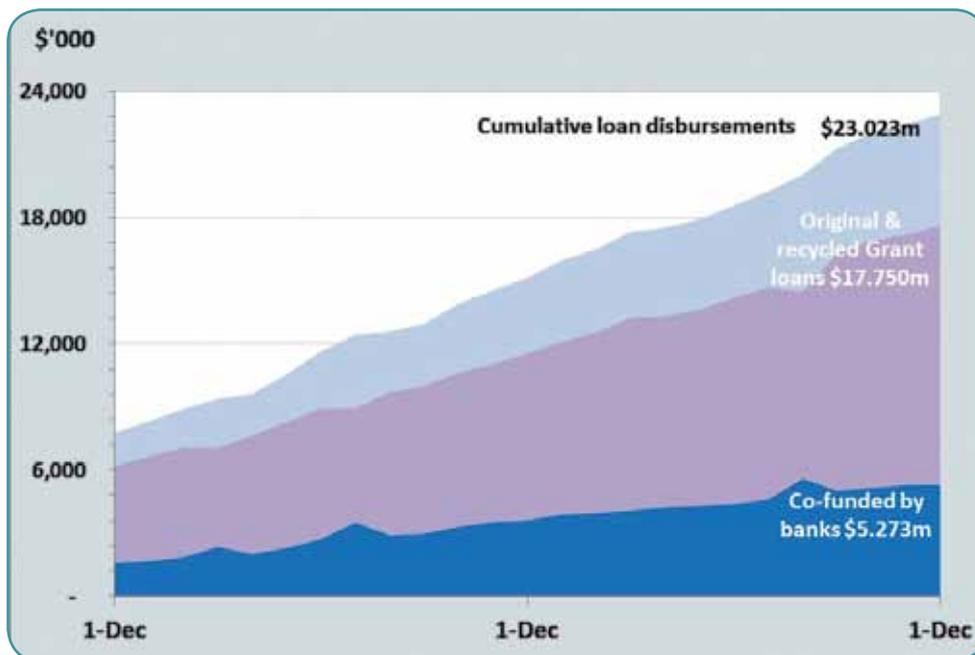
Over the past year the Company advanced SME financing in Iraq. For the 12-month period ended December 31, 2011, ICF-SME's participating banks increased their cumulative ICF-SME Program loan count by 60%, from 781 loans at December 31, 2010 to 1,249 loans at December 31, 2011, exceeding our estimate made one year ago of 1,000 loans. This significant increase in loan count was achieved despite only a modest 17% increase in resources during the year. Average loan size reduced slightly to \$18,400 over the period under review, a favorable trend of financing smaller enterprise requirements. Cumulative Iraqi Dinar loan volume increased by 52% during 2011 to \$23.0 million over 2010's total of \$15.1 million.

Loan Origination Since Inception (\$ 000's)



Such results could not have been achieved without the commitment and competency of our shareholder lending banks. Since 2009, ICF-SME's network of lenders has efficiently utilized their allocations from ICF-SME to originate loans of \$23.023 million, and in the process, have co-funded from their own resources \$5.273 million, or 23% of loans granted. Bank recycling of loan repayments grew in importance as well during 2011, contributing \$ 5.6 million to this year's loan origination of \$8 million, thus representing 65% of the total. Since inception, bank recycling of the original grant funds into new loans has accounted for 47% of all loan origination.

Recycling & Co-Funding Impact on Loan Origination by ICF-SME banks , Since Inception



Key occurrences and events during the year 2011:

- **February** – Received formal approval to convert \$1 million Grant funds to share capital.
- **March** – ICF-SME shareholders apply an additional \$1 million of share capital to loans.
- **May** – ICF-SME proposed to the Government of Iraq a \$140 million fund for the Company to administer on its behalf to finance small businesses and create jobs.
- **June** – The Company began implementation of a specialized loan reporting software, named Noqood, for its bank network to facilitate improved loan monitoring and reporting.
- **September** – The Company appointed Mr Wisam Noori Sagman as the new Managing Director and increased staff.
- **November** – The Company committed to a new program, the Iraqi Vulnerable Group Support Initiative (IVGSI), launched to finance income generating activities of Entrepreneurs displaced or forced to discontinue operations due to civil unrest.
- **December** – The Company restructured its USAID-INMA grant in order to redeploy financing for agribusinesses more widely through additional banks to more Provinces.

Capacity Building

Access to finance is not solely a matter of increasing sources of financing for SME borrowers. It is also a matter of pre-conditioning the borrowers through focused management training, enabling borrowers to better manage their businesses and attract institutional lenders. In this area, ICF-SME continued to facilitate training under UNOPS/ILO sponsorship with a view to become a major coordinator of training for Iraqi SMEs through Iraqi institutions. Of equal importance, ICF-SME continued to provide supporting technical services to its partner banks. Capacity building within these institutions is seen to go hand in hand with funding. As such, a high priority was given to improving the accuracy and consistency of bank reporting by strengthening bank loan reporting skills.

The Continuing Challenge

In Iraq, SME's have encountered a difficult working environment and a lack of institutional support. Today however, there is greater potential for significant SME development as the economy stabilizes. This will translate into growing demand for additional sources of finance. At present, access to credit is extremely low in Iraq. A World Bank report points out that although growing rapidly in 2010, bank credit in Iraq stands at only 10 percent of GDP compared to a 55 percent average for the MENA region. Furthermore, less than 5 percent of SMEs in the formal sector are estimated to have ever received a bank loan, and fewer than 10 percent of them have ever had a bank account.

Increasing demands for SME finance present fresh challenges for ICF-SME. It must enhance its own capacity and resources while upholding its credit policies and corporate governance standards to increase SME financing through its shareholder banks. Key to ICF-SME's sustainability remains attracting new sources of capital, possibly in the role of an apex fund administrator allocating resources to a variety of financial institutions. Increasingly, the Company is presenting itself to new outside organizations in the quest for new funding sources.

Our Donor Partners – Seamless Collaboration

Partner bank loan placement infrastructure and branch network allows ICF-SME to distribute funds effectively to the ultimate target group – small and medium enterprises. This lean structure with few layers ensures transparency and presents a strong case for supporting the Company's role as a catalyst of SME finance in Iraq.

ICF-SME remains open to public and private donor institutions, international financial institutions and investors. As a private non-bank financial institution, ICF-SME's expertise can leverage private capital that might otherwise not be offered for an SME loan program.

Company's Characteristics:-

- ICF-SME has demonstrated that its bank network can operate effectively throughout Iraq.
- The Company's financing structure allows donors to achieve their development objectives whilst transferring the difficult and time-consuming task of local bank selection to ICF-SME.
- It promotes existing best practices and program resources for effective outcomes.
- It places funds with lenders based on clear selection criteria, such as institutional sustainability, portfolio quality, depth of outreach and management quality.
- Participating banks are closely monitored on the basis of clearly defined performance targets and the Company retains authority to reallocate funding if performance criteria are not met.

Taking into account the above, I remain confident that ICF-SME will retain the capacity to advance private bank lending to small business in Iraq.

Looking Ahead

The business outlook for the year ahead is favorable. Interest rates and borrowing costs are relatively low making SME loans more affordable to borrowers. Loan terms have begun to inch past the two-year mark, some now even extending out to three years. The volume of SME lending will continue to rise, forcing lenders to manage a greater volume of associated SME credit risk. More lenders are finding this an acceptable challenge, which we see as an encouraging sign. For the banks, more SME loans will also increase net interest revenue, and opportunities for additional fee revenues, while diversifying credit risk.

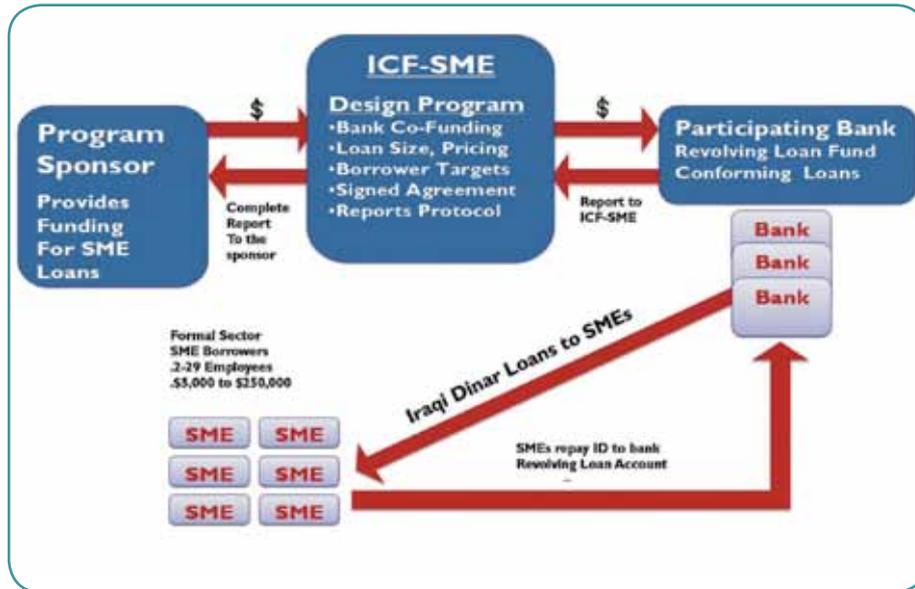
ICF-SME will play a central role facilitating SME access to finance as SME demand increases. The Company has evolved rapidly since inception and is today uniquely positioned to fulfill SME loan program objectives of future sponsors.

I am grateful to the highly capable, committed management and staff of ICF-SME who are so essential to its continuing success. The foundations we have laid in recent years will support the expansion of SME finance. I am confident that ICF-SME can deliver on the challenges of the coming year.

How We Work

ICF-SME functions as an intermediary financial institution that channels funding (grants) to multiple Iraqi private commercial banks while offering supporting technical services. Key participants, reporting accountability and flow of funds are illustrated below:

ICF-SME Program Mechanism



The revolving nature of SME loans granted by the participating banks enabled \$17.750 million of funds to be recycled as a source for new loans by 31 December 2011. This process was strictly controlled and monitored - repayments on loans are accumulated in a separate SME control account maintained by each bank, and continually utilized to finance a new generation of loans. ICF-SME charges a funds management fee which, depending on the grant program under administration, may vary from 4% p.a. down to 1.5% p.a. paid by lenders quarterly in arrears on funds allocated to them.

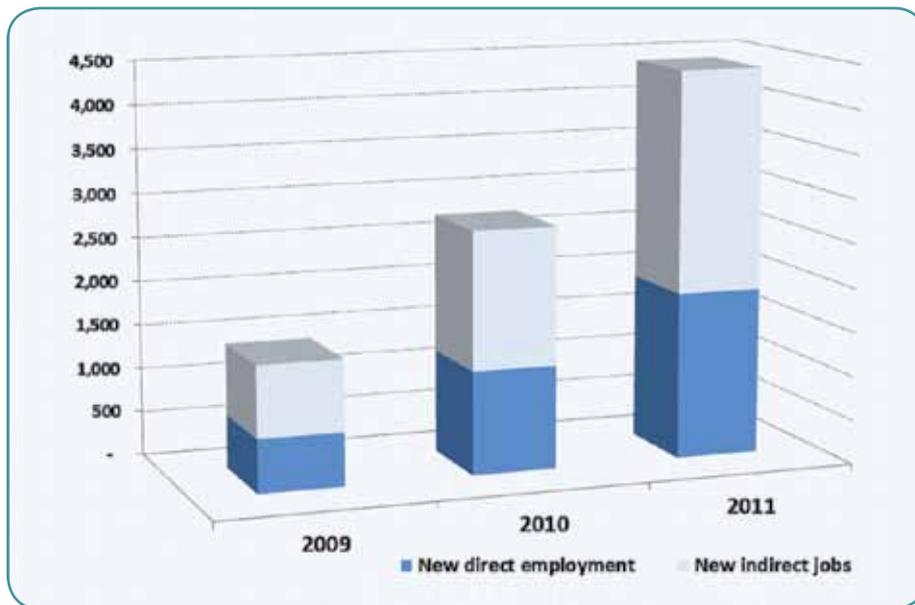
ICF-SME's management responsibility is to allocate grant funds to participating banks; oversee adherence to the operating procedures established; scrupulously monitor fund utilization under the operating agreement; ensure at least 95% funds utilization in conforming SME loans, reallocating among the lenders if necessary; and reporting thoroughly to its funding sponsors. Strict corporate governance and operating controls yield to sponsors transparent and accurate accountability.

Development Impact

Employment creation:-

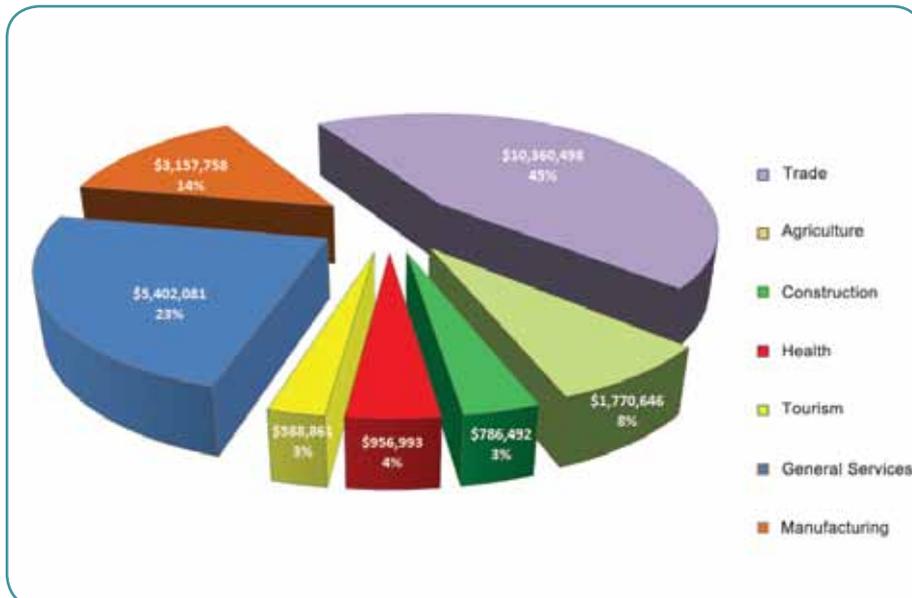
At a conservative estimate over 2,300 new jobs were attributed to SME loans originated up to 2011 year end, in virtually all cases granted to new SME borrowers. However, the impact of the ICF-SME loan program on job creation is greater when including indirect jobs associated with new loans. These indirect jobs are in the value chain that is affected by new business loans - material suppliers, transporters, business service providers, etc. We estimate 4,000 new indirect jobs by the end of 2011 as a result of loans extended through the program, based on international practice applying a conservative 1.67 multiplier effect for indirect employment creation.

Figure 1: Employment creation attributed to new loans



Regional Representation

Figure 2: Cumulative distribution of loans by sector at Dec 31, 2011

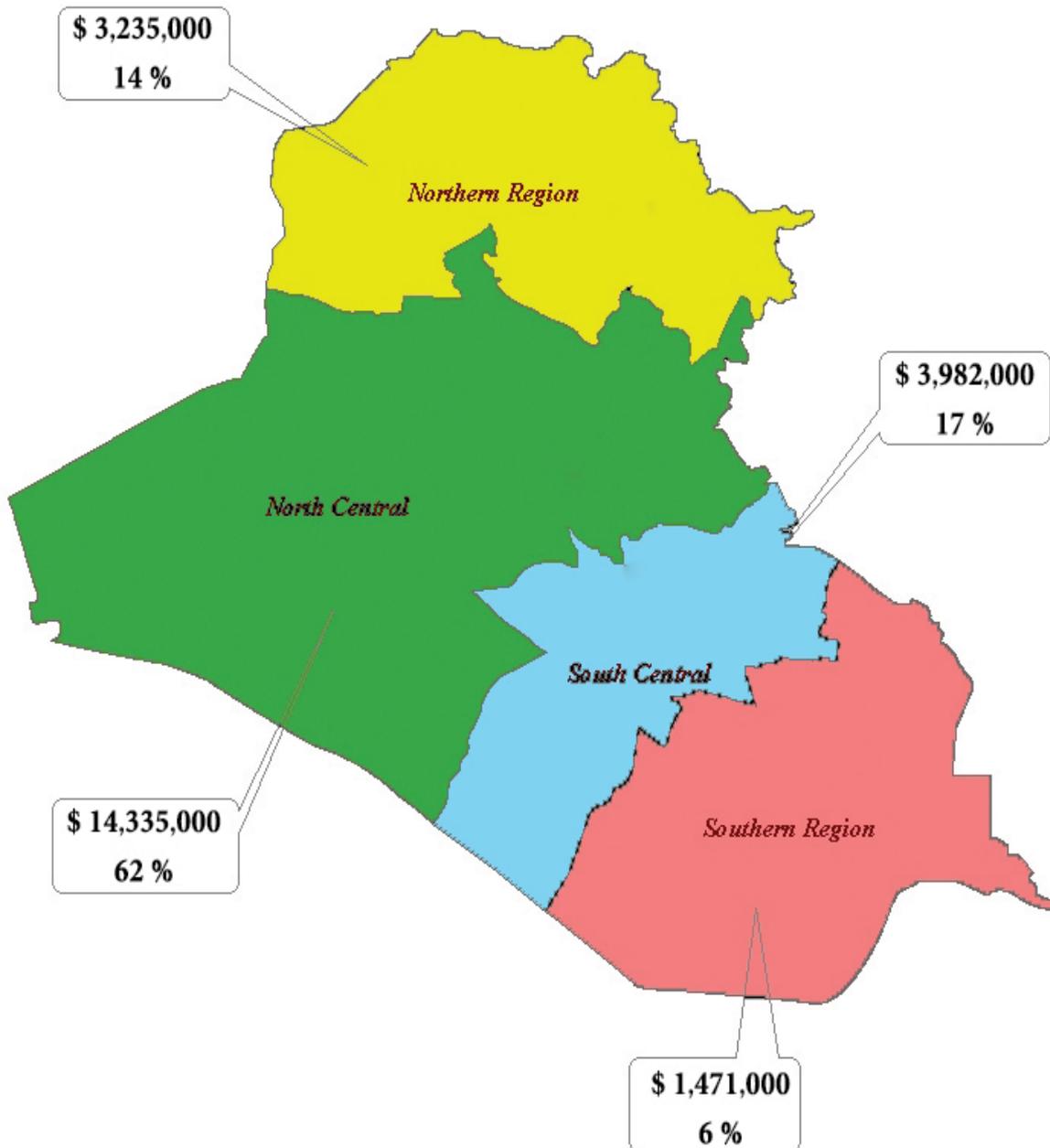


Geographic Outreach:-

With collective representation in all 18 Iraqi provinces our bank shareholders have disbursed loans to all regions through their network. However, 75% of disbursements were concentrated in the North and South Central regions. We anticipate achieving a wider outreach as the banks progressively penetrate new segments and with our new initiative being launched for displaced entrepreneurs in the forthcoming year.

Cumulative Distribution of Loans by Region

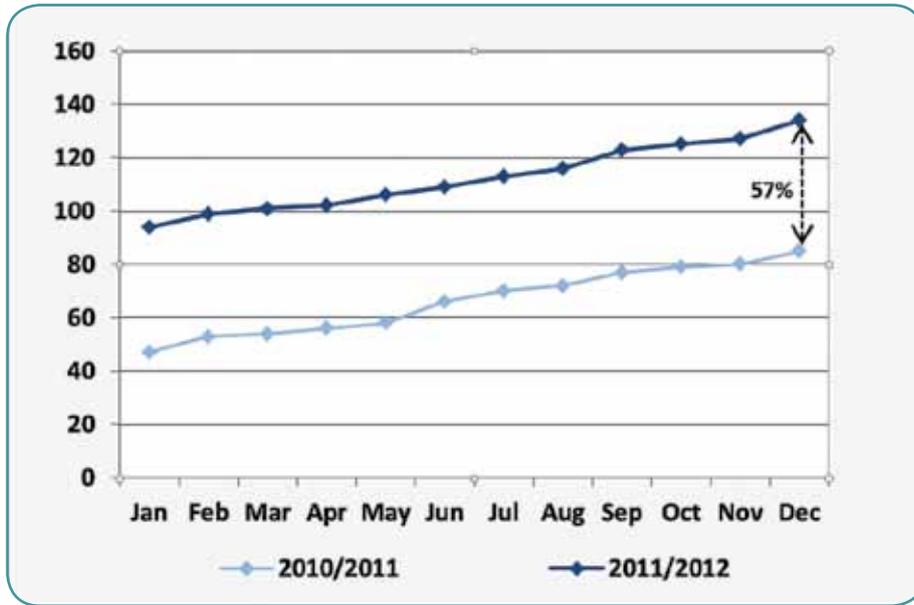
December 31, 2011



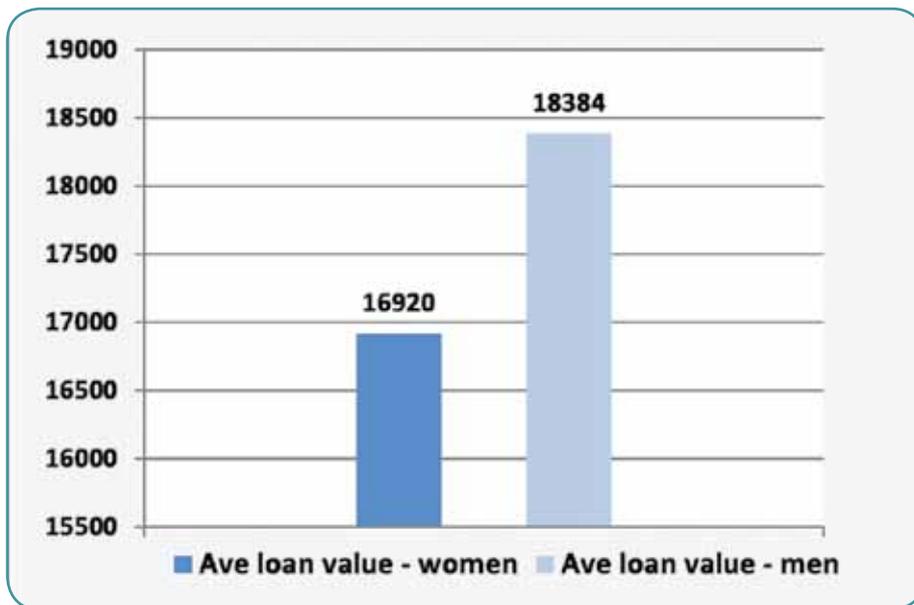
Supporting Female Entrepreneurs:-

The cumulative number of loans made to female entrepreneurs increased from 94 to 134 over the 12 month period ended 31 December 2011, but as a percentage of total remained relatively low at only 10%. Compared to 2010, loans to this category increased significantly on a month-by-month basis as shown in the chart below. At the end of December 2011 the cumulative number of loans had grown 57% over the previous year.

Figure 3: Number of loans to women



Average Value of Loans By Gender



The average value of loans granted to women remained steady above \$16,500 but still lower than average loans to men (\$18,834). The relatively low percentage of loans granted to female entrepreneurs, and the lower average value of these loans, has spurred management to consider new initiatives targeting female entrepreneurs in the year ahead.

Mosul's Al-Sabaya Sweets

Until it was forced to close for three years because of terrorist activity in Ninawa, Al-Sabaya Sweets in Mosul had a reputation for excellence. Two years ago, Al-Sabaya owner Mowafaq Georgis Hassn, 53 decided to reopen. He applied to Mosul Bank for a 15 million ID loan partially funded by the Iraqi Company for Financing SMEs. The money enabled him to reopen his three retail stores, each of which is attached to a large bakery. Today, the Mowafaq family is back in business, producing 250 kilos of sweets a day. Even more important are the 19 new jobs his bakeries provide

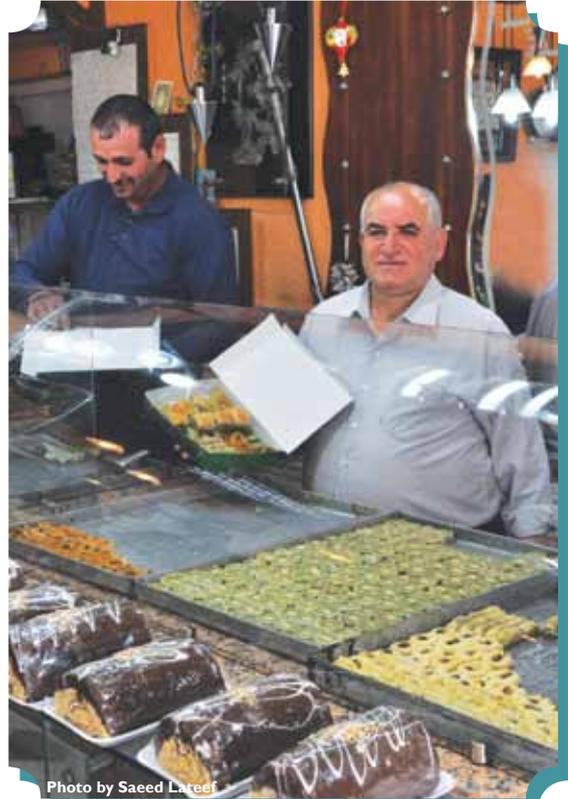


Photo by Saeed Lateef

Mowafaq Georgis Hassn used an ID 15 million ICF-SME loan to rehabilitate Al-Sabaya Sweets in Mosul

Khadir Sulaiman Operates Profitable Pickle Shops

Pickles are part of the daily diet in Northern Iraq. And for the past 13 years, Khadir Sulaiman, 33, has helped keep Dahuk kitchens well stocked with savory vegetables. To make the jump from wholesaler to retailer, however, Khadir needed a loan. In 2011, Gulf Bank's Dahuk branch awarded him a ID 10 million SME loan. Khadir used the money to buy six tons of Iraqi-grown pickles and a ton of chilies from Turkey.

Increased inventory enabled him to open three retail shops. "Selling pickles is a family tradition," Khadir explains. "My goal is to repay the first loan and apply for a second so I can buy 12 tons of cucumbers. Selling pickles is my job just like it was my father's."



Photo by David DeVoss

Dahuk Pickle Vendor Khadir Sulaiman



Photo by Saif Jewad

Musa Mohammed Idi's New Products

Nassriya Beds and Blankets

There's a modest home furnishings and textiles shop on Al-Haboby Street in Nassriya. Sixty-four year old Musa Mohammed Idi has worked there all of his life. Musa's father and grandfather ran the shop before him. Recently, Musa noticed that the store that sustained three generations of his family could use an upgrade.

It needed a new assortment of bedding, blankets and fabrics plus a machine that would allow Musa to produce mattresses, the product he sold with the biggest markup. Gulf Bank provided a loan of ID 30 million, partially financed with funds from ICF-SME. With the money in hand Musa bought new inventory plus a laser that cut foam for use in mattresses. Today, Musa earns a tidy profit of 16% after all expenses are paid and he's thinking about passing the business along to one of his five children.



Photo by Saif Jewad

Ali Mohammed Madhi (right) shows purple carpet to prospective buyers.

Company's Loan Brings Bigger Profits

Ali Mohammed Madhi was a small businessman with large expectations. The 47-year old merchant wanted to expand his carpet shop and sell Turkish carpets and blankets in addition to those from Iran. A Bank of Baghdad loan officer in Diwaniyah listened to his business plan and agreed to loan him 15 million ID. Ali's new products attracted more customers to his shop. His store now earns a 20% net profit, which has allowed Ali to repay his loan and dream about further expansion.

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SME's Ltd.

Contents	Page No.
Independent auditor's report	15
- Financial statements	
(a)- Balance sheet	16
(b)- Income statement	17
(c)- Statement of change in Equity	18
(d)- Statement Cash flow	19
- Notes to the financial statements	20-31

**Adel Alhasson & Co.
CPA'S & Consultants
Baghdad - Iraq**

Independent Auditors' Report to the Shareholders of

Iraqi Company for Financing SME's Ltd.

We have audited the annual financial statements of the Iraqi Company for Financing SME's Limited for the year ended December 31, 2011, which comprise the Balance Sheet as at 31 December 2011, the Income Statement, the Statement of Changes in Equity, the Cash Flow statement for the year then ended, and related notes (1) to (18).

These financial statement have been prepared under the accounting polices set out therein

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.

Auditors' 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 about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' 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. 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 financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2011, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ADEL M.AL- HASSON
CERTIFIED PUBLIC
ACCOUNTANT

Adel alhasson & co.

CPA'S & consultants

Baghdad- April 16th 2012

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SME's Ltd.

BALANCE SHEET

as at DECEMBER 31, 2011

		STATEMENT (A)	
		2011	2010
		IQD(000)	IQD(000)
ASSETS			
Current assets			
Cash and cash equivalents	5	1,623,959	1,437,264
Loans granted to banks	6	8,232,000	8,232,000
Other current assets	7	7,818	2,246
		<u>9,863,777</u>	<u>9,671,510</u>
Non current assets	8	1,543	-
Total assets		<u>9,865,320</u>	<u>9,671,510</u>
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Current liabilities			
Trade and other payables	9	15,015	6,070
Provisions	10	33,880	31,918
		<u>48,895</u>	<u>37,988</u>
Long Term Liabilities			
Conditional grant received	11	7,056,000	8,232,000
Total liabilities		<u>7,104,895</u>	<u>8,269,988</u>
EQUITY			
Share Capital – Ordinary shares	12	2,352,000	1,176,000
Reserves			
Retained earnings	13	388,003	214,245
Other reserves	13	20,422	11,277
Total equity		<u>2,760,425</u>	<u>1,401,522</u>
		<u>9,865,320</u>	<u>9,671,510</u>

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SME's Ltd.

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011

		STATEMENT (B)	
		2011	2010
		IQD(000)	IQD(000)
Revenues			
Revenues received from loans granted	14	325,453	318,259
Expenses			
Employees expenses	15	(129,681)	(79,580)
Service expenses	16	(43,549)	(46,299)
Depreciation of furniture & office appliances	8	(230)	-
Operating profit			
Other income	17	81,337	25,734
Non-Operational expenses	18	(16,980)	(8,217)
Profit before tax		216,350	209,897
Corporation tax		(33,447)	(31,918)
Profit for the year		182,903	177,979
In accordance with Iraqi Companies Law Attributable to:-			
Statutory legal reserve		9,145	8,899
Retained earnings		173,758	169,080
		182,903	177,979

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SME's Ltd.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011

	STATEMENT (C)				
	Share Capital	Statutory Legal Reserve	Retained Earnings	Total of Reserves	Total Equity
	IQD(000)	IQD(000)	IQD(000)	IQD(000)	IQD(000)
At 1 January 2010	270,000	2,378	45,165	47,543	317,543
Issue of share capital	906,000				906,000
Profit for the year		8,899	169,080	177,979	177,979
At 31 December 2010	1,176,000	11,277	214,245	225,522	1,401,522
Issue of share capital	1,176,000				1,176,000
Profit for the year		9,145	173,758	182,903	182,903
At 31 December 2011	2,352,000	20,422	388,003	408,425	2,760,425

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SME's Ltd.

STATEMENT OF CASH FLOW FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2011

	STATEMENT (D)	
	2011 IQD(000)	2010 IQD(000)
Operating activities:		
Profit before tax	216,350	209,897
Adjustments for:	-	-
(Increase) in loans granted to banks	6	(1,176,000)
(Increase) in other current assets -Accrued income	7	(1,009)
Depreciation	8	-
(Increase) in trade and other payables	9	1,390
Income Tax payment	10	(8,390)
Net cash flows from/(used in) investing activities	188,468	974,112
Investing activities		
Purchase of furniture & office appliances	8	-
Net cash flows from/(used in) investing activities	(1,773)	-
Cash flows from financing activities		
(Decrease) increase in conditional grant received	11	1,176,000
Subscription of paid up capital	12	906,000
Net cash flows from financing activities	-	2,082,000
Net increase in cash and cash equivalence	186,695	1,107,888
Cash and cash equivalence at the beginning of year	1,437,264	329,376
Cash and cash equivalents at the end of year	1,623,959	1,437,264

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SME's Ltd.

Notes to the financial statements

1 . General information

The Iraq Company for Financing SME's Limited was incorporated on May 18, 2009 (Registration Certificate No. 2/ 72012), with a subscribed and paid up capital of IQD 270,000,000 (Iraqi Dinars Two Hundred Seventy Million Only).

The Company functions as an intermediary, non-bank financial institution administering funding (grants) to its shareholder private commercial banks while offering supporting technical services.

The company is domiciled in Iraq, and remained an independent entity throughout the year ended 31 December 2011.

2. Summary of significant accounting policies

The principle accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been applied during the year ended 31 December 2011.

2.1 Basis of preparation

The financial statements of the Iraqi Company for Financing SME's Limited have been prepared in accordance with International Reporting standards (IFRS). Financial statements have been prepared based on historical cost conventions.

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. Those areas involving a higher degree of complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed under Note (4).

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 (IQD) which is the Company's functional and presentation currency.

(b)- Transactions and balance

Foreign currency transactions are translated into functional currency using the exchange rates prevailing at the date of transactions. Foreign exchange gain and losses resulting from the settlement .

Notes to the financial statements (Continued)

of such transactions and from the transaction 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 equipment

All property, plant and equipment are stated at historical cost less depreciation. Historical cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of those items.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or are recognized as a separate asset, as appropriate. The cost of basic developments is added to the value of these assets, when it is probable that future economic benefits shall accrue over that estimated in accordance with the standards of original performance of those assets. All other repairs and maintenance are charged to other operating expenses during the financial period in which they are incurred.

Gains or losses on disposals of property, plant, and equipment are determined by comparing proceeds with carrying amount. These are included in other operating expenses in the income statement.

2.4 Impairment of non- financial assets value

Assets subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. Assets impairment is determined by the amount of book value which is less than deemed recoverable asset value. The recoverable value represents the fair value of the asset less selling costs and value in use, whichever is higher.

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (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 / Loan receivables

Trade and / or loan receivables are recognized initially at their fair value. They are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment. A provision for impairment of trade / loan receivables is established when there is objective evidence that the company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables. Significant financial difficulties of the counterparty, probability that the counterparty will enter bankruptcy or financial reorganization, and default in payments are considered indicators that the amount to be received is impaired.

Therefore, the value of the provision for impairment represents the difference between the value listed and recoverable value, which is the financial value of stalled cash flows discounted at market interest rates. This impairment of trade / loan receivables is recognized as an expense in the Income Statement. When trade / loan receivables are deemed uncollectible, it is written off against the related allowance account. Such loans are written off after all the necessary procedures have been completed and the amount of the loss has been determined.

Notes to the financial statements (Continued)

2.6 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, cash held at bank, demand deposits, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Bank overdrafts are shown under current liabilities in 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 Credit and credit banks

Credit and credit banks are recognized initially at fair value less transaction costs. Credit and credit banks are subsequently stated at amortized cost. Interest expense is recognized on the basis of the effective interest method and is included in finance costs. Credit and credit banks 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 reporting date.

2.9 Provisions

Provisions for restructuring costs and legal claims are recognized when: (1) the company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; (2) it is probable that a transfer of economic benefits will be required to settle the obligation; and (3) the amount can be reliably estimated.

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, and when the collection of debtor accounts related to the sale process is within a reasonable period.

2.11 Dividend distribution

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

2.12 Financial assets

The Company classifies its financial assets in the following categories:

- Financial assets at fair value through profit or loss;
- Loans and receivables; and
- Available-for-sale financial assets.

2.13 Share capital

In accordance with Iraqi Company Law, share capital is classified under common stock at no more than one Iraqi Dinar per share. Share capital plus reserves represent the owner's equity.

2.14 Comparatives

Comparative figures are adjusted to conform to changes in presentation for the current year.

Notes to the financial statements (Continued)

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.

3.1 Financial risk management (continued)

(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 change in market rates. The Company has no significant interest bearing assets or liabilities.

(b) Credit risk

Credit risk is the risk of loss due to the non-performance of a counterparty in respect of any financial or other obligation. 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.

(c) Liquidity risk

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

The Company's management principal liquidity risk objective is to optimally fund itself under normal and stressed conditions.

3.2 Capital risk management

The Company's primary objective when managing capital is to safe guard the 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 at the most efficient cost of capital. The Company monitors capital adequacy against its gearing ratio. The gearing ratio is calculated as Net Debt divided by Total Capital where:

Net Debt is calculated as Total Liabilities (including all long-term and current liabilities), less cash and cash equivalents, as reported in the Balance Sheet; and Total capital is calculated as Equity, as defined and reflected in the Balance Sheet, plus Net Debt.

3.3 Fair value estimation

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

Trade / loan 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

Notes to the financial statements (Continued)

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-Income tax

The amount of income tax provision can be determined through the identification of unacceptable expenses for tax purposes, as well as a tax-free income, which requires preparation of comprehensive study on the subject with respect to expectations for any additional amounts related to tax provision.

b- Provision for doubtful debts

The Company is committed to providing for doubtful debts, in accordance with the Company's accounting policy. In such instances the deemed recoverable value of receivables is compared with their book value to determine and estimate appropriate provisions.

5- Cash and cash equivalents

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Cash in hand	586	1,736
Balance at banks :		
Current account	1,170,373	259,528
Short term bank deposit	453,000	1,176,000
	1,623,959	1,437,264

6- Loans granted to banks

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Ashur International Bank for Investments	822,640	782,640
Bank of Baghdad	1,534,680	1,534,680
Basrah International Bank	529,106	623,280
Gulf Commercial Bank	1,206,440	1,136,440
Iraqi Middle East Bank for Investment	797,360	717,360
Mosul bank for Investments and Development	869,080	829,080
National Bank of Iraq	473,400	673,400

Notes to the financial statements (Continued)

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
North Bank for Investments and Finance	1,516,480	1,476,480
Sumer Bank for Investments	482,814	458,640
	<u>8,232,000</u>	<u>8,232,000</u>

7- Other Current Assets

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Accrued income Being interest not received from short term deposits during the year ending 31 December 2011	7,818	2,246

8- Non current assets

Furniture & office Equipment	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Cost - as at January 01,2011	1,773	
Depreciation for the year	230	-
Book value, at 31 December	<u>1,543</u>	-
Accumulated depreciation		
At January 01,2011	-	
Depreciation	230	-
At December 31,2011	<u>230</u>	-

Notes to the financial statements (Continued)

9- Trade and other payables

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Non-Current Activity Credit	8,726	-
Accrued expenses	-	-
Professional audit fees	6,000	5,900
Social Security Establishment	289	170
	15,015	6,070

10- Provision for taxation

The amount of Provision for taxation conforms to the assessment by the General Commission for Taxes.

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
At 1 January, 2011	31,918	8,390
Add: Current year's provision for tax	33,447	31,918
	65,365	40,308
Less: Settlement of previous year's tax	(31,485)	(8,390)
At 31 December, 2011	33,880	31,918

The Calculation of the current year's provision for taxation is as follows:

Profit before tax, as per Income Statement (B)	216,350
Add: Unallowable expenses for taxation purposes - Previous years' expenses	6,630
Taxable profit	222,980
Provision for taxation calculated at 15% of taxable profit	33,447

Notes to the financial statements (Continued)

11- Long Term Liabilities (Conditional grants received)

The Company has received two grants, as detailed below:

A- USAID/ TIJARA Grant

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

Subject to the general conditions of the said Grant, the Company had the right on expiration date of the Grant (31 December 2010) to convert the amount of the Conditional Grant to shares, which are considered as part of the Company's equity.

During the 2011 financial year \$1 million of the \$6 million USAID Grant was converted to share capital with shares allocated to shareholders based on the combined percentage ownership and loan origination performance criteria stipulated in the contract.

B- USAID/ INMA Grant

During The 2010 financial year, the Company implemented a program funded by a \$1 million USAID / INMA Grant initially to support agribusiness loans in Anbar province, but later made available in eight other provinces.

	As at December 31, 2011	
	US\$	IQD (000)
USAID/TIJARA Grant - 2009	6,000,000	7,056,000
USAID/INMA Grant - 2010	1,000,000	1,176,000
Balance as at 01 January 2011	7,000,000	8,232,000
Less: Conversion of USAID/ TIJARA Grant monies	(1,000,000)	(1,176,000)
Closing Balance as at 31 December 2011	6,000,000	7,056,000

Notes to the financial statements (Continued)

12- Share Capital

During the year the Company, as a result of a \$1 million Grant conversion, increased its ordinary share capital by IQD (000) 1,176,000 to a total share capital value of IQD (000) 2,352,000 as at 31 December 2011. The transaction was authorized by a Register of Companies Resolution, which confirmed the allocation of share capital as indicated below:

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Ashur International Bank for Investments	271,116	130,666
Bank of Baghdad	355,939	130,667
Basrah International Bank	224,840	130,667
Gulf Commercial Bank	312,930	130,666
Iraqi Middle East Bank for Investment	268,924	130,667
Mosul Bank for Investments and Development	249,513	130,666
National Bank of Iraq	233,475	130,667
North Bank for Investments and Finance	256,688	130,667
Sumer Bank for Investments	178,575	130,667
	2,352,000	1,176,000

13- Reserves

Reserves are reported in accordance with the prevailing statutory legislation requiring 5% of after tax profit be set aside as a Statutory Capital Reserve, with the remaining balance transferred to Retained Earnings.

	Statutory Legal Reserve (000) IQD	Retained Earnings (000) IQD
At 1 January 2011	11,277	214,245
Profit for the year - as per statement (B)	9,145	173,758
At 31 December 2011	20,422	388,003

Notes to the financial statements (Continued)

14- Revenues received from loans granted

In terms of the Operating Agreements entered into between the Company and its participating banks, revenue was earned by the Company from an administrative fee charged at the rate of 4% per annum, as indicated below: -

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Revenues from USAID-TIJARA Grant		
Ashur International Bank for Investments	32,861	30,758
Bank of Baghdad	40,244	41,395
Basrah International Bank	22,106	24,931
Gulf Commercial Bank	46,525	44,892
Iraqi Middle East Bank for Investment Bank	30,975	28,694
Mosul Bank for Investments and Development	34,719	33,163
National Bank of Iraq	18,633	28,586
North Bank for Investments and Finance	33,567	31,465
Sumer Bank for Investments	18,783	18,345
Total revenues received from USAID - TIJARA Grant	278,413	282,229
Revenues from USAID-INMA Grant		
Bank of Baghdad	19,992	20,136
North Bank for Investments and Finance	27,048	15,894
Total revenues received from USAID - INMA Grant	47,040	36,030
	325,453	318,259

Notes to the financial statements (Continued)

15- Employees Emoluments

Employee emoluments incurred during the year ended 31 December 2011 amounted to IQD (000) 129,681 compared to the previous year of IQD (000) 79,580. Employee emoluments comprise staff salaries, allowances and social security contributions, as indicated below:

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Staff salaries	101,023	73,426
Allowances	26,450	5,050
Social security contribution	2,208	1,104
	129,681	79,580

16- Service and Commodity Expenses

Expenses incurred as a result of the Company's operating activities of ICF-SME. The Company's contribution for stationary and training expenditure was reported as a new item during the year ended December 31, 2011.

	2011 IQD (000)	2010 IQD (000)
Commodities expenses		
Stationery	150	-
Services expenses		
Publicity, printing and entertainment	11,455	9,555
Transport expenses	3,123	2,056
Travel and deligation Expenses	2,950	17,940
Communication	1,650	1,659
Subscriptions	-	1,500
Rewards to non-Employees for services	11,050	750
Legal charges	6,508	6,013
Bank charges	463	926
Training Fees	200	-
Professional audit fees	6,000	5,900
	43,549	46,299

Notes to the financial statements (Continued)

17- Other income

Other income earned during the year represents the interest received from short-term deposits at local banks as indicated below:

	2011	2010
	IQD (000)	IQD (000)
Interest received from short-term deposits at local banks	81,337	20,424
Subsidies received	-	5,310
	<u>81,337</u>	<u>25,734</u>

18- Non-operational and other expenses

This expenditure, as shown below, is considered not to have any direct effect on the Company's operating activities: -

	2011	2010
	IQD (000)	IQD (000)
<u>Non-operational and other expenses</u>		
Fines	-	500
Taxes and dues	10,350	5,331
	<u>10,350</u>	<u>5,331</u>
<u>Other expenses</u>		
Other expenses Previous years' expenses	6,630	2,386
	<u>16,980</u>	<u>8,217</u>

Corporate Information

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:

Managing Director's of nine shareholder banks:
 Chairman: Ashur International Bank
 Members: Gulf Commercial Bank
 Bank of Baghdad
 Iraqi Middle East Bank for Inv.
 Sumer Commercial Bank
 North Bank for Financing & Inv.
 Mosul Bank for Inv. & Development
 Basrah International Bank
 National Bank of Iraq

Auditors:

Adel Alhasson & Co.

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:

Gulf Commercial Bank
 Headquarters Branch Baghdad, Karradah District, Al-Elwiyah Square

Grantors:

USAID-Tijara
 USAID-INMA

Contact Information:

Website: www.icfsme.com
 Email: info@icfsme.com

Technical Advisor:

USAID-Tijara Provincial Economic Growth Program

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:
مصرف آشور الدولي - رئيس الهيئة
مصرف الخليج التجاري - عضو
مصرف بغداد - عضو
مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار - عضو
مصرف سومر التجاري - عضو
مصرف الشمال للتمويل والاستثمار - عضو
مصرف الموصل للاستثمار والتنمية - عضو
مصرف البصرة الدولي - عضو
المصرف الاهلي العراقي - عضو

المدققون:

عادل الحسون وشركاؤه

المشاور القانوني:

ضياء البعاج

عنوان مقر الشركة:

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

حساب الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة:

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

المانحين:

برنامج جارة/الوكالة الأمريكية للتنمية الدولية
برنامج أناء/ الوكالة الأمريكية للتنمية الدولية

معلومات الاتصال:

الموقع الالكتروني:
www.icfsme.com
البريد الالكتروني للشركة :
info@icfsme.com

المستشار الفني:

برنامج جارة للتنمية الاقتصادية في المحافظات التابع
للوكالة الأمريكية للتنمية الدولية

رابعاً: القروض الممنوحة للمساهمين:

تم منح السادة المساهمين القروض بموجب شروط المنحة المشروطة وكما مبين ادناه:

اسم المساهم	مبلغ القرض الف دينار
١ مصرف اشور الدولي للاستثمار	٨٨٢,٦٤٠
٢ مصرف الشرق الاوسط للاستثمار	٧٩٧,٣٦٠
٣ مصرف الشمال	١,٥١٦,٤٨٠
٤ مصرف الموصل	٨٦٩,٠٨٠
٥ مصرف سومر التجاري	٤٨٢,٨١٤
٦ المصرف الاهلي العراقي	٤٧٣,٤٠٠
٧ مصرف بغداد	١,٥٣٤,٦٨٠
٨ مصرف البصرة	٥٢٩,١٠٦
٩ مصرف الخليج التجاري	١,٢٠٦,٤٤٠
	٨,٢٣٢,٠٠٠

خامساً: الرواتب والأجور:

بلغ اجمالي الرواتب والاجور المدفوعة خلال السنة موضوعة التقرير والبالغة (١٢٩,٦٨١) ألف دينار عراقي.

سادساً: الاستيرادات والصادرات:

لم تمارس الشركة اية نشاطات استيرادية او تصديرية خلال السنة موضوعة التقرير.

سابعاً: السياسة المحاسبية:

- ١- تم اعتماد مبدأ « الاستحقاق » كأساس للسياسة المحاسبية. كما تم الاخذ بنظر الاعتبار مبدأ « الاستمرارية » عند اعداد البيانات المالية وعرض نتائجها على السادة المساهمين.
- ٢- تم تطبيق تعليمات « النظام المحاسبي الموحد » عند اعداد البيانات المالية.
- ٣- تم احتساب نسبة الاندثار بموجب التعليمات المرعية بهذا الخصوص على اساس « القسط الثابت ».
- ٤- تم اعتماد سعر تحويل الدولار الامريكى للمعاملات المتعلقة بهذا النشاط على أساس سعر التحويل بتاريخ النجوم. وتم احتساب الفرق بين الاسعار والسعر كما في ٣١ / كانون الاول / ٢٠١١ ضمن حساب الارباح والخسائر وذلك تماشياً مع المعيار المحاسبي الدولي رقم (٢١) . والقاعدة المحاسبية العراقية رقم (٤) في هذا الخصوص.

ثامناً: أية أمور أخرى:

لا توجد أية أمور أخرى مهمة لم تذكر خلال السنة موضوعة تقريرنا هذا.



المدير المفوض
وسام نوري سكمين

(ج) - الاحتياطات والتخصيصات:

(١) - الاحتياطات

تم احتجاز نسبة ٥٪ من الربح الصافي كاحتياطي الزامي خلال السنة موضوعة التقرير والذي بلغ (٩,١٤٥) ألف دينار (وكما مبين في بيان- ب - اعلاه) وذلك بعد احتجاز التخصيصات الضريبية - وفقا لقانون الشركات العراقي ليصبح رصيده كما في ٣١ / ١٢ / ٢٠١١ مبلغ (٢٠,٤٢٢) ألف دينار في حين تم احتساب المبلغ المتبقي من أرباح السنة الحالية البالغة (١٧٣,٧٥٨) ألف دينار ضمن حساب «الفائض المتراكم» ليصبح رصيده كما في ٣١ / ١٢ / ٢٠١١ مبلغ (٣٨٨,٠٠٣) ألف دينار.

(٢) - التخصيصات

- التخصيصات طويلة الأجل (المنحة المشروطة)

تم خلال السنة ٢٠١١ تحويل مبلغ (١,٠٠٠,٠٠٠) دولار (فقط مليون دولار امريكي) وبما يعادل (١,١٧٦,٠٠٠) الف دينار من حساب تخصيصات المنحة المشروطة لحساب رأسمال الشركة وفقا للعقد المبرم مع الوكالة الأمريكية للتنمية. ليصبح رصيدها (٧,٠٥٦,٠٠٠) الف دينار.

- التخصيصات قصيرة الأجل:

لقد تم احتجاز مبلغ (٣٣,٤٤٧) ألف دينار من فائض النشاط كتخصيصات ضريبية للسنة المنتهية ٣١ / كانون الاول / ٢٠١١.

(د) - المبالغ المنفقة لأغراض السفر والدعاية والضيافة والتبرعات:

لقد تم انفاق المبالغ الآتية خلال السنة موضوعة التقرير:

الف دينار	
٢,٩٥٠	سفر وإيفاد
١,٦٧٠	دعاية وأعلان
٢,٤٧٠	ضيافة
-	التبرعات

ثالثا : رأس المال:

بلغ رأسمال الشركة (٢,٣٥٢,٠٠٠,٠٠٠) دينار عراقي موزع الى (٢,٣٥٢,٠٠٠,٠٠٠) سهم وكما مبين ادناه:

اسم المساهم	عدد الأسهم
١ مصرف اشور الدولي للاستثمار	٢٧١,١١٦,٠٠٠
٢ مصرف الشرق الاوسط للاستثمار	٢٦٨,٩٢٤,٠٠٠
٣ مصرف الشمال	٢٥٦,٦٨٨,٠٠٠
٤ مصرف الموصل	٢٤٩,٥١٣,٠٠٠
٥ مصرف سومر التجاري	١٧٨,٥٧٥,٠٠٠
٦ المصرف الاهلي العراقي	٢٣٣,٤٧٥,٠٠٠
٧ مصرف بغداد	٣٥٥,٩٣٩,٠٠٠
٨ مصرف البصرة	٢٢٤,٨٤٠,٠٠٠
٩ مصرف الخليج التجاري	٣١٢,٩٣٠,٠٠٠
	<u>٢,٣٥٢,٠٠٠,٠٠٠</u>

رقم الدليل المحاسبي	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٣٩	المصرفات الأخرى	٦,٦٣٠	٢,٣٨٦
٣٩١	مصرفات سنوات سابقة	٦,٦٣٠	٢,٣٨٦
	مجموع المصرفات الأخرى	١٦,٩٨٠	٨,٢١٧

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة حول نشاطها للسنة المنتهية في ٣١/ كانون الاول/ ٢٠١١

تنفيذا لاحكام المادتين (١١٧) و (١٣٤) من قانون الشركات النافذ ندرج ادناه المعلومات المطلوبة حول نشاط الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة - بغداد للسنة المنتهية في ٣١/ كانون الاول/ ٢٠١١ حيث تعتبر هذه المعلومات جزءا مكملا وموضحا للبيانات للسنة المعنية.

أولاً: نبذة عن الشركة واهدافها:

لقد تأسست الشركة استنادا الى شهادة التأسيس الصادرة من دائرة تسجيل الشركات لدى وزارة التجارة المرقمة (م ش/٢٠١٢/٢٧) والمؤرخة في ١٨/ ايار/ ٢٠٠٩ . وبرأسمال مقداره (٢٧٠,٠٠٠) ألف دينار. وخلال السنة ٢٠١٠ تم زيادة رأسمال الشركة بمبلغ (٩٠٦,٠٠٠) ألف دينار ليصبح (١,١٧٦,٠٠٠) ألف دينار وذلك استنادا الى قرار دائرة تسجيل الشركات المؤرخ في ٢٢/١١/٢٠١٠ . اما في السنة ٢٠١١ فقد تم زيادة رأسمال الشركة بمقدار (١,١٧٦,٠٠٠) ألف دينار عن طريق السحب من المنحة المشروطة وبما يعادل مليون دولار امريكي ليصبح رأسمال (٢,٣٥٢,٠٠٠) ألف دينار وذلك استنادا الى قرار دائرة تسجيل الشركات لدى وزارة التجارة في ٢٤/ آذار/ ٢٠١١ . ان الهدف من تأسيس الشركة هو المساهمة في النمو الاقتصادي المستدام في العراق من خلال توسيع منح الائتمان لقطاع المشاريع الصغيرة والمتوسطة وتعزيز حصول هذه المشاريع على التمويل من المصارف التجارية الخاصة في العراق وكذلك دعم استخدام التقنية الحديثة في اسلوب منح الائتمان والمعايير المصرفية الجيدة وكذلك التعاون مع المصارف العراقية الخاصة وتوفير التمويل الى مساهميتها من المصارف الخاصة بهدف استخدام هذا التمويل لمنح القروض الصغيرة والمتوسطة للمشاريع المؤهلة. هذا وان الشركة لم تكن عضوا في اية شركة اخرى خلال السنة موضوعة تقريرنا هذا.

ثانياً: بيانات تفصيلية وتحليلية:

(أ)- العقود: لم تبرم الشركة اية عقود خلال السنة موضوعة تقريرنا هذا والتي كان فيها مصلحة لاعضاء الهيئة الادارية والمدير المفوض.

(ب)- الربح الصافي خلال السنة:

ان صافي الربح الناجم عن نشاط الشركة خلال السنة الموضوعه التقرير قد بلغ (٢١٦,٣٥٠) ألف دينار عراقي. والمدرجة تفاصيله في بيان (ب) المرفق. كما موضح في ادناه:

الف دينار	
٤٠٦,٧٩٠	الايرادات الجارية
(١٨٣,٨١٠)	المصاريف الجارية
٢٢٢,٩٨٠	فائض النشاط (المرحلة الاولى)
(٦,٦٣٠)	تطرح: المصرفات الاخرى
٢١٦,٣٥٠	فائض النشاط (المرحلة الثانية)

كثف (١١) / كثف المستلزمات الخدمية كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١

رقم الدليل الحسابي	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٣٣٣	دعاية وطبع وضيافة	١,٦٧٠	٢,٦٥٠
٣٣٣١	دعاية وأعلان	٣,٥١٥	٢,٨٥٧
٣٣٣٢	نشر وطبع	٢,٤٧٠	١,٣٧٠
٣٣٣٣	ضيافة	٣,٨٠٠	٢,٦٧٨
٣٣٣٤	معارض	١١,٤٥٥	٩,٥٥٥

رقم الدليل الحسابي	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٣٣٦	نقل وايضاد واتصالات	٣,١٢٣	٢,٠٥٦
٣٣٤١	نقل العاملين	٢,٩٥٠	١٧,٩٤٠
٣٣٤٣	سفر وايضاد	١,٦٥٠	١,٦٥٩
٣٣٤٤	اتصالات عامة	٧,٧٢٣	٢١,٦٥٥

رقم الدليل الحسابي	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٣٣٦	مصرفات خدمية متنوعة	-	١,٥٠٠
٣٣٦١	أشتراكات وأنتماءات	١١,٠٥٠	٧٥٠
٣٣٦٣	مكافئات لغير العاملين عن خدمات مؤداة	٦,٥٠٨	٦,٠١٣
٣٣٦٥	خدمات قانونية	٤٦٣	٩٢٦
٣٣٦٦	خدمات مصرفية	٢٠٠	٠
٣٣٦٧	تدريب وتأهيل	٦,٠٠٠	٥,٩٠٠
٣٣٦٨٢	اجور تدقيق الحسابات	٢٤,٢٢١	١٥,٠٨٩
		٤٣,٣٩٩	٤٦,٢٩٩

كثف (١٢) / كثف المصرفات الاخرى كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١

رقم الدليل الحسابي	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٣٨	المصرفات التحويلية	-	٥٠٠
٣٨٣	مصرفات تحويلية متنوعة	١٠,٣٥٠	٥,٣٣١
٣٨٣٢	تعويضات وغرامات	١٠,٣٥٠	٥,٨٣١
٣٨٤	ضرائب ورسوم		
	مجموع المصرفات التحويلية	١٠,٣٥٠	٥,٨٣١

كثف (٨) / كثف اليرادات كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١

رقم الدليل المحاسبى	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٤٣	ايراد النشاط الخدمى		
٤٣٧	ايرادات خدمات متنوعة	٣٢٥,٤٥٣	٣١٨,٢٥٩
٤٦	فوائد و ايجارت		
٤٦١	فوائد الودائع الثابتة		
٤٦١١	الفوائد المستلمة من المصارف	٨١,٣٣٧	٢٠,٤٢٤
		<u>٤٠٦,٧٩٠</u>	<u>٣٣٨,٦٨٣</u>

كثف (٩) / كثف الرواتب والاجر كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١

رقم الدليل المحاسبى	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٣١١	الرواتب النقدية للموظفين		
٣١١١	رواتب	١٠١,٠٢٣	٧٣,٤٢٦
٣١١٤	مكافئات تشجيعية	٢٦,٤٥٠	٥,٠٥٠
٣١٥١	حصة المؤسسة في الضمان الاجتماعى	٢,٢٠٨	١,١٠٤
		<u>١٢٩,٦٨١</u>	<u>٧٩,٥٨٠</u>

كثف (١٠) / كثف المستلزمات السلعية كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١

رقم الدليل المحاسبى	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٣٢٥	المتنوعات		
٣٢٥٢	قرطاسية	١٥٠	-
		<u>١٥٠</u>	<u>-</u>

ملاحظة: المبلغ (١,١٧٦,٠٠٠) ألف دينار الظاهر في الكشف اعلاه يمثل ما تم تنزيله من المنحة المشروطة لزيادة رأس المال الشركة.

أولاً: احتساب التخصيصات الضريبية

(الف دينار)	
فائض النشاط الجاري - بموجب البيان (ب) المرفق	٢١٦,٣٥٠
تضاف: مصاريف غير مقبولة ضريبياً	
مصاريف سنوات سابقة	٦,٦٣٠
الدخل الخاضع للضريبة	٢٢٢,٩٨٠
ضريبة الدخل ١٥ ٪ من الدخل الخاضع للضريبة	
(١٥٪ × ٢٢٢,٩٨٠ ألف دينار)	٣٣,٤٤٧
ثانياً: احتساب الاحتياطيات	
أ- الاحتياطي القانوني	

(الف دينار)	
فائض النشاط الجاري - بموجب البيان (ب) المرفق	٢١٦,٣٥٠
تنزل: التخصيصات الضريبية	(٣٣,٤٤٧)
فائض النشاط بعد تنزيل الضريبة	١٨٢,٩٠٣
الاحتياطي القانوني ٥٪	
(٥٪ * ١٨٢,٩٠٣ الف دينار)	٩,١٤٥
ب- الفائض المتراكم	

(الف دينار)	
فائض النشاط بعد تنزيل الضريبة	١٨٢,٩٠٣
ينزل: الاحتياطي القانوني	(٩,١٤٥)
الفائض المتراكم	١٧٣,٧٥٨

كثف (٧) / كثف الدائون كما في ٣١ / كانون الاول / ٢٠١١

رقم الدليل الحسابي	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
٢٦٥	دائون نشاط غير جاري	٨,٧٢٦	-
٢٦٦	حسابات دائنة متنوعة		
٢٦٦٣	مصاريف مستحقة وغير مدفوعة	٦,٠٠٠	٥,٩٠٠
٢٦٦٧	دائرة التقاعد والضمان الاجتماعي	٢٨٩	١٧٠
		٦,٢٨٩	٦,٠٧٠
		١٥,٠١٥	٦,٠٧٠

**كثف (٤) / كثف النقود
كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١**

رقم الدليل المحاسبي	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
١٨١	نقد في الصندوق	٥٨٦	١,٧٣٦
١٨٣	نقد لدى المصارف	١,١٧٠,٣٧٣	٢٥٩,٥٢٨
١٨٣١	نقد لدى المصارف /جاري دينار	١,١٧٠,٩٥٩	٢٦١,٢٦٤

**كثف (٥) / كثف الموجودات الثابتة وانذارتها
كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١**

المجموع (ألف دينار)	اثاث واجهزة مكاتب ١١٦ (ألف دينار)	الموجودات الثابتة رقم الدليل المحاسبي الحركة خلال السنة
------------------------	---	---

	١,٧٧٣	١,٧٧٣	الكثفة كما في ٢٠١١/١/١
	١,٧٧٣	١,٧٧٣	الاضافات خلال السنة
			الكثفة كما في ٢٠١١/١٢/٣١
			مخصص الانذار المتراكم
			الرصيد كما في ٢٠١١/١/١
	٢٣٠	٢٣٠	انذار السنة الحالية
	٢٣٠	٢٣٠	الرصيد كما في ٢٠١١/١٢/٣١
	١,٥٤٣	١,٥٤٣	القيمة الدفترية كما في ٢٠١١/١٢/٣١

**كثف (٦) / كثف التخصيصات
كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١**

رقم الدليل المحاسبي	أسم الحساب	الرصيد كما في ٢٠١١/١/١ (ألف دينار)	الاضافات خلال السنة (ألف دينار)	التنزيلات خلال السنة (ألف دينار)	الرصيد كما في ٢٠١١/١٢/٣١ (ألف دينار)
	تخصيصات طويلة الأجل				
٢٣٥	المنحة المشروطة	٨,٢٣٢,٠٠٠		(١,١٧٦,٠٠٠)	٧,٠٥٦,٠٠٠
	تخصيصات قصيرة الأجل				
٢٣٦	تخصيصات ضريبية	٣١,٩١٨	٣٣,٤٤٧	(٣١,٤٨٥)	٣٣,٨٨٠
		٨,٢٦٣,٩١٨	٣٣,٤٤٧	(١,٢٠٧,٤٨٥)	٧,٠٨٩,٨٨٠

كثف (١) / كثف القروض الممنوحة كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١

رقم الدليل الحاسبى	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
١٤١	قروض ممنوحة طويلة الأجل		
١٤١٤	قروض ممنوحة للقطاع الخاص		
١٤١٤١	مصرف آشور الدولي	٨٢٢,٦٤٠	٧٨٢,٦٤٠
١٤١٤٢	مصرف بغداد	١,٥٣٤,٦٨٠	١,٥٣٤,٦٨٠
١٤١٤٣	مصرف البصرة	٥٢٩,١٠٦	٦٢٣,٢٨٠
١٤١٤٤	مصرف الخليج التجاري	١,٢٠٦,٤٤٠	١,١٣٦,٤٤٠
١٤١٤٥	مصرف الشرق الاوسط العراقي للاستثمار	٧٩٧,٣٦٠	٧١٧,٣٦٠
١٤١٤٦	مصرف الموصل	٨٦٩,٠٨٠	٨٢٩,٠٨٠
١٤١٤٧	مصرف الاهلي العراقي	٤٧٣,٤٠٠	٦٧٣,٤٠٠
١٤١٤٨	مصرف الشمال	١,٥١٦,٤٨٠	١,٤٧٦,٤٨٠
١٤١٤٩	مصرف سومر	٤٨٢,٨١٤	٤٥٨,٦٤٠
		<u>٨,٢٣٢,٠٠٠</u>	<u>٨,٢٣٢,٠٠٠</u>

كثف (٢) / كثف الاستثمارات كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١

رقم الدليل الحاسبى	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
١٥٢	استثمارات قصيرة الأجل		
	وديعة ثابتة لدى مصرف الشمال	-	٧٢٣,٠٠٠
	وديعة ثابتة لدى مصرف آشور	٤٥٣,٠٠٠	٤٥٣,٠٠٠
		<u>٤٥٣,٠٠٠</u>	<u>١,١٧٦,٠٠٠</u>

كثف (٣) / كثف المدينون كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١

رقم الدليل الحاسبى	أسم الحساب	٢٠١١ (ألف دينار)	٢٠١٠ (ألف دينار)
١١٦	حسابات مدينة متنوعة	٧,٨١٨	٢,٢٤٦
١١٦٢	ايرادات مستحقة	٧,٨١٨	٢,٢٤٦
		<u>٧,٨١٨</u>	<u>٢,٢٤٦</u>

كثف التغيرات في حقوق المساهمين كما في ٣١ / كانون الأول / ٢٠١١

بيان (ج)

اسم الحساب	رأس المال المدفوع	الاحتياطات		مجموع حقوق المساهمين
		الاحتياطي القانوني	الفائض المتراكم		مجموع الاحتياطات
رقم الدليل المحاسبي	٢٠١١	٢٢١٣	٢٢١٣	
الحركة خلال السنة	(الف دينار)	(الف دينار)	(الف دينار)	(الف دينار)
الرصيد كما في ٢٠١١/١/١	١,١٧٦,٠٠٠	١١,٢٧٧	٢١٤,٢٤٥	١,٤٠١,٥٢٢
الاضافات خلال السنة	١,١٧٦,٠٠٠	٩,١٤٥	١٧٣,٧٥٨	١,٣٥٨,٩٠٣
الرصيد كما في ٢٠١١/١٢/٣١	٢,٣٥٢,٠٠٠	٢٠,٤٢٢	٣٨٨,٠٠٣	٢,٧٦٠,٤٢٥

كشف التغيرات في حقوق المساهمين كما في ٢٠١٠/١٢/٣١

الرصيد كما في ٢٠١٠/١/١	٢٧٠,٠٠٠	٢,٣٧٨	٤٥,١٦٥	٤٧,٥٤٣	٣١٧,٥٤٣
الاضافات خلال السنة	٩٠٦,٠٠٠	٨,٨٩٩	١٦٩,٠٨٠	١٧٧,٩٧٩	١,٠٨٣,٩٧٩
الرصيد كما في ٢٠١٠/١٢/٣١	١,١٧٦,٠٠٠	١١,٢٧٧	٢١٤,٢٤٥	٢٢٥,٥٢٢	١,٤٠١,٥٢٢

التفاصيل	(ألف دينار)	(ألف دينار)
اولاً: التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		
فائض النشاط كما في بيان (ب) المرفق		٢١٦,٣٥٠
التسويات: يضاف (يطرح)		
الأندثار والأطفاءات		٢٣٠
(الزيادة) في المدنيين		(٥,٥٧٢)
(الزيادة) في الدائنين		٨,٩٤٥
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية		٢١٩,٩٥٣
ثانياً التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		
شراء موجودات ثابتة		(١,٧٧٣)
النقص في الاستثمارات		٧٢٣,٠٠٠
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية		٧٢١,٢٢٧
ثالثاً التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		
الزيادة في رأس المال		١,١٧٦,٠٠٠
(النقص) في التخصيصات طويلة الأجل		(١,١٧٦,٠٠٠)
الضريبة المسددة عن دخل الشركة		(٣١,٤٨٥)
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية		(٣١,٤٨)
صافي الزيادة في التدفقات النقدية		٩٠٩,٦٩٥
رصيد النقود في ٢٠١١/١/١		٢٦١,٢٦٤
رصيد النقود في ٢٠١١/١٢/٣١		١,١٧٠,٩٥٩

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة
المحدودة - بغداد
الميزانية العامة كما في ٣١ / كانون الاول / ٢٠١١

بيان (أ)

رقم الكشف	رقم الدليل الحسابي	التفاصيل	٢٠١١ (الف دينار)	٢٠١٠ (الف دينار)
	١	الموجودات		
		الموجودات المتداولة		
	١٤	القروض الممنوحة	٨,٢٣٢,٠٠٠	٨,٢٣٢,٠٠٠
	١٥	الاستثمارات	١,١٧٦,٠٠٠	٤٥٣,٠٠٠
	١٦	المديونون	٢,٢٤٦	٧,٨١٨
	١٨	النقود	٢٦١,٢٦٤	١,١٧٠,٩٥٩
			٩,٦٧١,٥١٠	٩,٨٦٣,٧٧٧
		الموجودات الثابتة (قيمة دفترية)	-	١,٥٤٣
		مجموع الموجودات	٩,٦٧١,٥١٠	٩,٨٦٥,٣٢٠
	٢	مصادر التمويل		
		مصادر التمويل طويلة الأجل		
	٢١	رأس المال المدفوع	١,١٧٦,٠٠٠	٢,٣٥٢,٠٠٠
	٢٢	الاحتياطيات	٢٢٥,٥٢٢	٤٠٨,٤٢٥
		حقوق المساهمين	١,٤٠١,٥٢٢	٢,٧٦٠,٤٢٥
	٢٣	تخصيصات طويلة الأجل	٨,٢٣٢,٠٠٠	٧,٠٥٦,٠٠٠
		مجموع مصادر التمويل طويلة الأجل	٩,٦٣٣,٥٢٢	٩,٨١٦,٤٢٥
		مصادر التمويل قصيرة الأجل		
	٢٣	تخصيصات قصيرة الأجل	٣١,٩١٨	٣٣,٨٨٠
	٢٦	الدائنون	٦,٠٧٠	١٥,٠١٥
		مجموع مصادر التمويل قصيرة الأجل	٣٧,٩٨٨	٤٨,٨٩٥
		مجموع مصادر التمويل	٩,٦٧١,٥١٠	٩,٨٦٥,٣٢٠

عن الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة - بغداد

المدير المفوض
وسام نوري سكمين

مدير الحسابات
علاء شاني محسن
ع/ ٢٤٩٩٩

المحاسب القانوني ومراقب الحسابات
عادل محمد الحسون

خضوعاً لتقريرنا المؤرخ في ١٩ / شباط / ٢٠

السادة اعضاء الهيئة العامة المحترمين
الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة
المحدودة - بغداد

تقرير مراقب الحسابات

لقد فحصنا الميزانية العامة المرفقة للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة والمحدودة - بغداد كما في ٣١/كانون الأول/٢٠١١ وبيان العمليات الجارية والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفق النقدي للسنة المنتهية بذلك التاريخ والكشوفات المرفقة والتي تحمل التسلسل من (١) الى (١٢) وتقرير الادارة حول نشاط الشركة المعد بمقتضى احكام قانون الشركات رقم (٢١) لسنة ١٩٩٧ المعدل والأنظمة والتعليمات الصادرة بموجبه .

ختفظ الشركة بسجلات منتظمة . وهي متفقة مع البيانات المثبتة في الحسابات الختامية التي بدورها متفقة مع القواعد المحاسبية الدولية . ان هذه البيانات المقدمة هي من مسؤولية ادارة الشركة . وان مسؤوليتنا هي ابداء الراي حولها اعتمادا على التدقيق الذي نقوم به . وقد حصلنا على المعلومات والايضاحات التي رأيناها ضرورية لاداء مهمتنا .

لقد اجرينا تدقيقنا وفقا للمعايير الدولية للتدقيق . وتتطلب هذه المعايير ان نقوم بتخطيط وانجاز التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما اذا كانت البيانات المالية خالية من اخطاء جوهرية . ويشمل التدقيق فحصا على اساس اختباري للبيانات المؤيدة للمبالغ الظاهرة في البيانات المالية للافصاح عنها . كما يشمل تقييما للمبادئ المحاسبية والتفديرات الهامة التي وضعتها الادارة وتقييما للعرض الاجمالي للبيانات المالية . وفي رأينا ان تدقيقنا يوفر اساسا معقولا للرأي الذي نبديه . ولدينا الايضاحات التالية:

أولاً- رأس المال:

تم خلال السنة المالية موضوعة التدقيق زيادة رأس المال بمقدار (١,١٧٦,٠٠٠) ألف دينار ليصبح (٢,٣٥٢,٠٠٠) ألف دينار عن طريق تحويل مبلغ مليون دولار امريكي من المنحة المشروطة لحساب رأس المال وفقا للعقد المبرم مع برنامج تجارة النابح للوكالة الأمريكية للتنمية الدولية . واقترن ذلك بموافقة دائرة تسجيل الشركات لدى وزارة التجارة في كتابه المؤرخ في ٢٤/أذار/٢٠١١ .

ثانيا- الأرباح والخسائر:

أظهر بيان العمليات الجارية المرفق (بيان - ب -) ربحا صافيا بلغ (٢١٦,٣٥٠) ألف دينار قبل الضرائب ويشكل نسبة (٩٪) من رأس المال . حول منه (١٨٢,٩٠٣) ألف دينار الى الاحتياطيات { كما مبين في كشف التغيرات في حقوق المساهمين المرفق (بيان - ج -) } ليصبح رصيد الاحتياطيات (٤٠٨,٤٢٥) ألف دينار في نهاية السنة موضوعة التدقيق .

الرأي:

في رأينا ان البيانات المالية المشار اليها اعلاه تظهر بصورة عادلة - من كافة الجوانب الجوهرية - المركز المالي للشركة كما هو عليه في ٣١/كانون الاول/ ٢٠١١ ونتائج النشاط وبيان التغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ .

المحاسب القانوني ومراقب الحسابات

عادل محمد الحسون

بغداد - ١٩ / شباط / ٢٠١٢



تقرير مراقب الحسابات والبيانات المالية مع الكشوفات التابعة لها وتقرير الادارة حول نشاط الشركة للسنة المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠١١

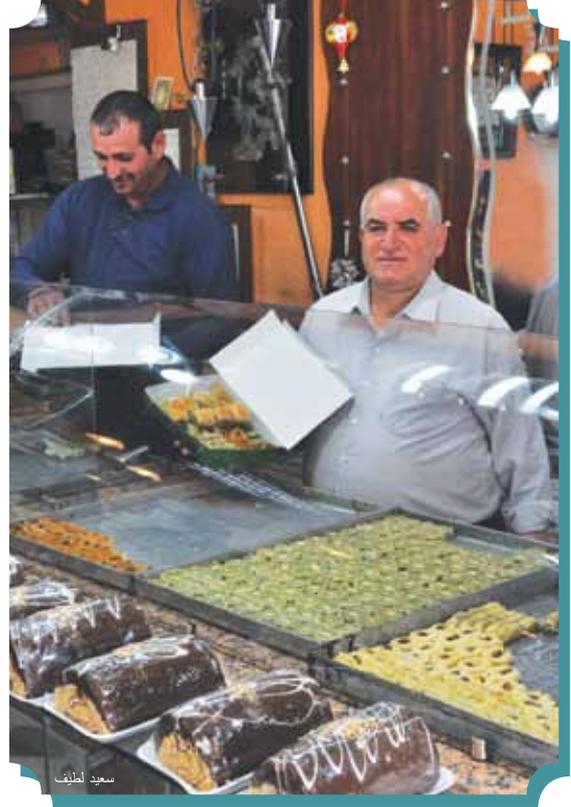
المحتويات

رقم البيان	تقرير مراقب الحسابات	أولاً :
	البيانات المالية	ثانياً :
(أ)	الميزانية العامة	
(ب)	العمليات الجارية	
(ج)	التغيرات في حقوق المساهمين	
(د)	التدفقات النقدية	
رقم الكشف	الكشوفات التابعة للبيانات المالية	ثالثاً :
(١)	القروض الممنوحة	
(٢)	الاستثمارات	
(٣)	المدينون	
(٤)	النقود	
(٥)	الموجودات الثابتة	
(٧)	التخصيصات	
(٨)	الدائنون	
(٩)	الإيرادات	
(١٠)	الرواتب والأجور	
(١١)	المستلزمات السلعية	
(١٢)	المستلزمات الخدمية	
(١٣)	المصرفيات الأخرى	
	تقرير الادارة حول نشاط الشركة	رابعاً :

حلويات الصبايا الموصلية

قبل ان يجبر لغلغ محل حلويات «الصبايا» لمدة ثلاث سنين بسبب الاعمال الارهابية في نينوى. كان يتمتع صاحب المحل موفق جرجيس حسن بسمعة جيدة في تقديم افخر انواع الحلويات.

وقبل سنتين قرر موفق جرجيس البالغ من العمر ٥٣ عاما ان يعيد افتتاح المحل وتقدم بطلب الى مصرف الموصل للحصول على قرض بقيمة ١٥ مليون دينار تغطي جزءا منه الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة. وساعده هذا المبلغ على اعادة افتتاح محلات البيع بالتجزئة الثلاث التي يمتلكها والملحقة كل منها بفرن كبير. واليوم. عادت اسرة موفق للعمل وتقوم بانتاج ٢٥٠ كيلو من الحلويات يوميا. والاهم من ذلك كله هو عدد الوظائف الخمسة عشر الجديدة التي وفرتها افرانه.



موفق جرجيس - الموصل. يستخدم قرضا مبلغه ١٥ مليون دينار لاعادة تأهيل محل حلويات الصبايا الموصلية

خضر سليمان يفتتح محلا للمخللات

المخللات باتت تمثل جزءاً من الغذاء اليومي في المنطقة الشمالية من العراق. و للسنوات الثلاثة عشر الماضية. واصل خضر سليمان. البالغ من العمر ٣٣ عاماً. تجهيز المطابخ في دھوك بالخضراوات الطيبة. و من أجل تحقيق طفرة في العمل من بائع جملة الى بائع مفرد. و على كل حال. فقد كانت هنالك حاجة للحصول على قرض. في عام ٢٠١١. حصل خضر سليمان على قرض من مصرف الخليج التجاري. فرع دھوك بقيمة ١٠ مليون دينار و استخدم الأموال لشراء ستة أطنان من المحاصيل العراقية الداخلة في صناعة الطرشي الى جانب طن واحد من الفلفل الحار من تركيا. وقد أسهمت هذه الكميات المتزايدة من السلع في افتتاح ثلاث محال مفرد لبيع الطرشي. و يوضح خضر ان "بيع الطرشي هو عمل تقليدي بالنسبة لعائلتي". و يختتم قائلاً ان "هدفي هو اعادة سداد القرض الاول وتقديم طلب للحصول على قرض ثانٍ لكي أشتري ١٢ طن من الخيار. فهذه المهنة هي عملي كما كانت عملاً لوالدي".



خضر سليمان. بائع مخللات في دھوك

مفروشات و بطانيات في الناصرية



سيف جواد

موسى محمد عيدي- الناصرية، مصرف الخليج التجاري

في شارع الحبوبي في مدينة الناصرية، يوجد هنالك محل متواضع للمفروشات و الأقمشة المنزلية. و قد عمل موسى محمد عيدي البالغ من العمر ٦٤ عاماً فيه طوال عمره. و قد أدار والده و جده هذا المحل من قبل. و مؤخراً، لاحظ موسى ان المحل الذي ادارته ثلاثة أجيال من عائلته يمكن ان يستفيد من التحديث. فهو بحاجة الى تشكيلة جديدة من مفارش الأسرة و البطانيات و الأقمشة الى جانب ماكنة ستسمح لموسى بإنتاج مفارش النوم و هو المنتج الذي تمكن من بيعه بربح إجمالي كبير. و قد منحه مصرف الخليج قرصاً بقيمة ٣٠ مليون دينار تم تمويله جزئياً من قبل الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة. و بعد ان حصل على المال، اشترى موسى سلعاً جديدة و ماكنة ليزر لتقطيع الإسفنج من اجل استخدامها في مفارش النوم. و اليوم يحصل موسى على ربح منظم و قدره ١٦٪ بعد الانتهاء من سداد كافة النفقات و هو يفكر الآن في تسليم العمل الى احد ابناؤه الخمسة.

قرض الشركة يدر ارباح عالية



سيف جواد

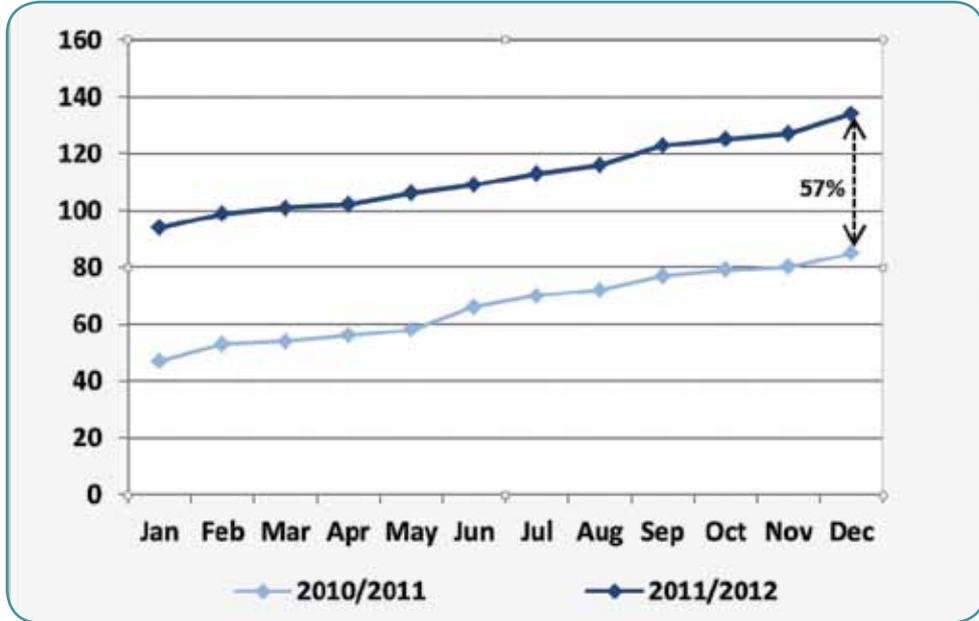
علي محمد ماضي (يمين) يعرض السجاد الارجواني للمشتريين .

كان علي محمد مهدي البالغ من العمر ٤٧ عاماً رجل اعمال بسيط ذو تطلعات كبيرة. اراد هذا التاجر توسيع محل السجاد وبيع السجاد التركي و البطانيات بالاضافة الى السجاد الايراني. استمع احد ضباط الائتمان التابعين لمصرف بغداد في الديوانية الى خطة عمله ووافق على قرضه مبلغ ١٥ مليون دينار. استقطبت المنتجات الجديدة التي عرضها علي محمد في محله المزيد من الزبائن وساعد هذا الامر على زيادة ارباحه بنسبة ٢٠٪ و تسديد قرضه. يفكر علي الان بعمل المزيد من التوسيعات في مشروعه .

دعم النساء ريادة الأعمال:

ازداد العدد التراكمي للقروض المصروفة للنساء ريادة الأعمال من ٩٤ الى ١٣٤ خلال الاثنا عشر شهرا المنتهية في ٣١ كانون الاول عام ٢٠١١ ولكن نسبة الى العدد الكلي بقي الرقم منخفضا نسبيا عند ١٠٪ فقط. ومقارنة مع عام ٢٠١٠ ازدادت القروض الممنوحة لهذه الفئة من شهر الى اخر كما هو مبين في المخطط ادناه. في نهاية كانون الاول ٢٠١١ ازداد العدد التراكمي للقروض بنسبة ٥٧٪ عن السنة السابقة.

التنكل ٣: توزيع القروض للنساء

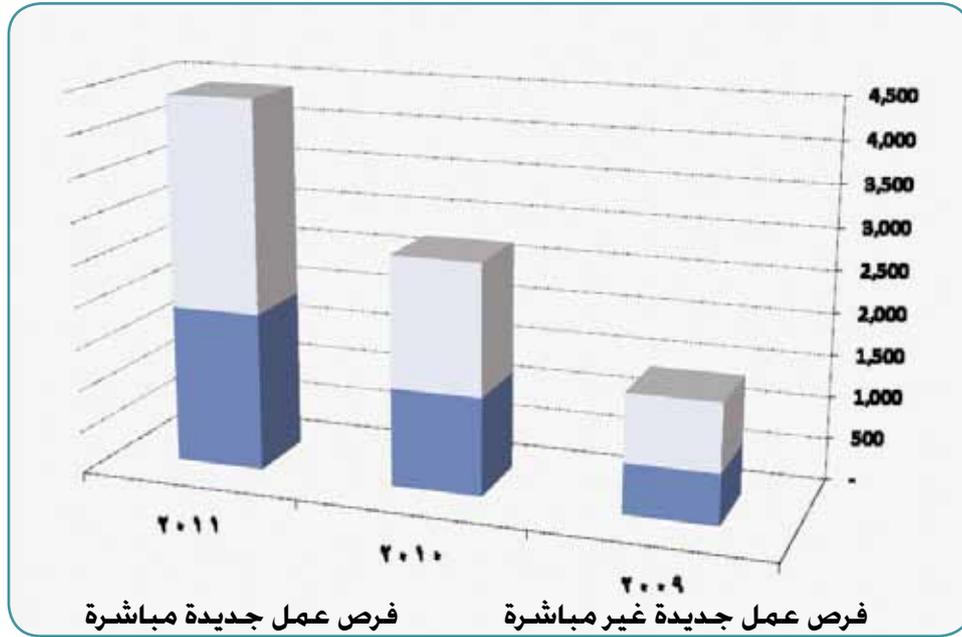


التنكل ٤: معدل قيمة القروض الممنوحة حسب جنس المقترض

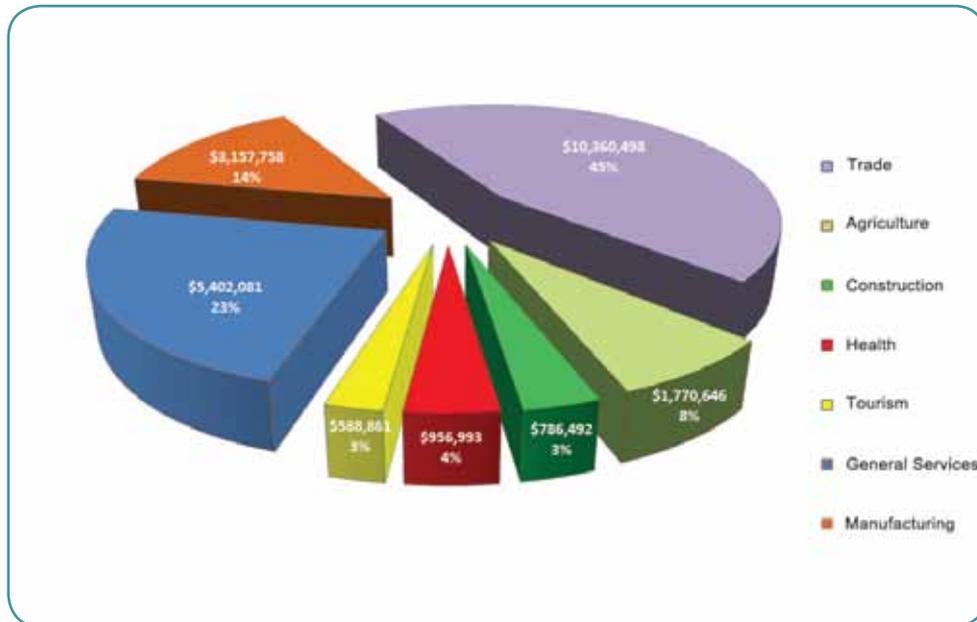


بقي معدل قيمة القروض الممنوحة للنساء ثابتا عند اكثر من ١٦,٥٠٠ دولار لكن ما يزال اقل من معدل القروض الممنوحة للرجال (١٨,٨٣٤ دولار). النسبة المنخفضة نسبيا للقروض الممنوحة للنساء ريادة الأعمال ومعدل القيمة الاكثر انخفاضا لهذه القروض دفعت الادارة الى دراسة مبادرات جديدة تستهدف النساء ريادة الأعمال في السنة القادمة.

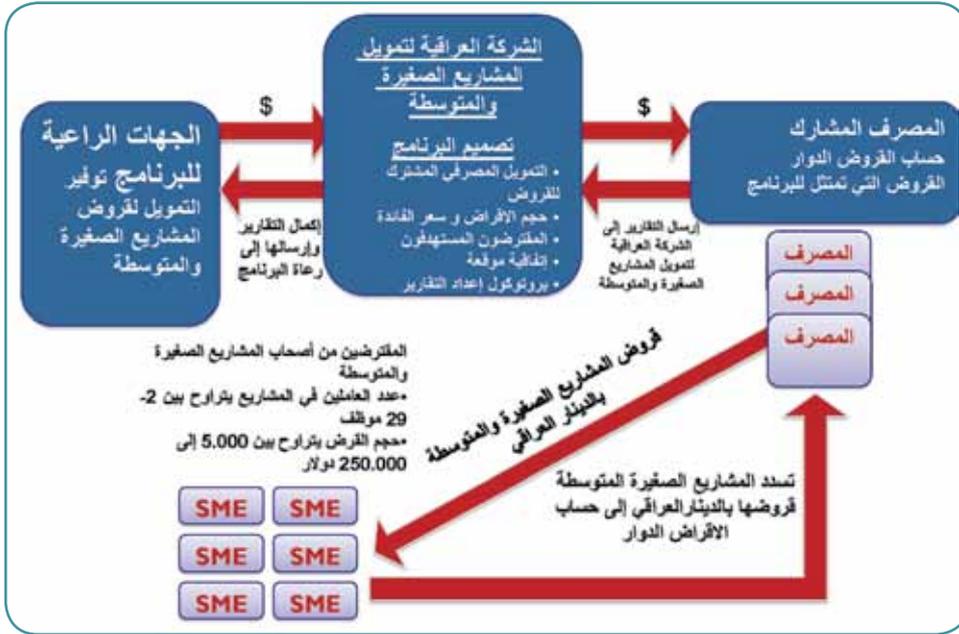
النتكل ١: توفير فرص العمل للقروض الجديدة



النتكل ٢: التوزيع التراكمي للقروض حسب القطاعات كما في ٣١/كانون الاول/٢٠١١



آلية عمل برنامج الشركة



لقد أسهمت قروض المشاريع الصغيرة و المتوسطة الدوارة الممنوحة من قبل المصارف المشاركة في تدوير ١٧,٧٥٠ مليون دولار من الأموال كمصدر لقروض جديدة كما في ٣١ كانون الأول ٢٠١١. و قد تم مراقبة هذه العملية بصورة صارمة حيث يتم تجميع تسديدات القروض في حساب منفصل للمشاريع الصغيرة و المتوسطة لمراقبته من قبل الشركة و يدار و يستخدم بصورة مستمرة من قبل كل مصرف لتمويل جيل جديد من القروض. تستحصل الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة رسماً إدارياً. و اعتماداً على برنامج كل منحة يتم ادارتها. قد يتراوح الرسم ما بين ٤٪ نزولاً إلى ١,٥٪ سنوياً يدفعها المقرضون فصلياً في نهاية كل فصل عن الأموال المخصصة لهم من المنحة.

تتمثل مسؤولية إدارة الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة في تخصيص أموال المنح للمصارف المشاركة مع الإشراف على الامتثال للإجراءات التشغيلية الموضوعية و مراقبة استخدام الأموال مع مراعاة أتباع بنود إتفاقية العمل و ضمان استخدام ٩٥٪ من الأموال على الأقل كقروض للمشاريع الصغيرة و المتوسطة وإعادة تخصيص الأموال بين المصارف المساهمة عند الحاجة و الإبلاغ بصورة كاملة الى الجهات الراعية للتمويل. ان الحوكمة الصارمة للشركة و الضوابط التشغيلية نابعة عن مسؤولية دقيقة و شفافة للجهات الراعية .

أثر التطوير

توفير الوظائف

في تقديرات متحفظة ينسب توفير أكثر من ٢,٣٠٠ وظيفة جديدة إلى قروض المشاريع الصغيرة و المتوسطة التي تم توليدها حتى نهاية عام ٢٠١١. و بالواقع فإن كافة القروض الممنوحة كانت لمقترضين مشاريع صغيرة و متوسطة جدد. و على كل حال. فإن أثر برنامج قروض الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة على توفير الوظائف يكون كبيراً عند إدراج الوظائف غير المباشرة المرتبطة بالقروض الجديدة. هذه الوظائف غير المباشرة هي في سلسلة القيمة التي تتأثر بقروض الأعمال الجديدة - مجهزي المواد. الناقلين. مقدمي خدمات الأعمال. إلخ. و نقدر بأنه سيكون هنالك ٤,٠٠٠ وظيفة جديدة غير مباشرة بحلول نهاية ٢٠١١ كنتيجة لتوفير القروض من خلال البرنامج (كما مبين في الجدول التالي) اعتماداً على الممارسة الدولية التي تطبق أثر مضاعف متحفظ ١,١٧ لتوفير الوظائف غير المباشرة.

مميزات الشركة

- أوضحت الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة أن شبكة المصارف الخاصة بها يمكنها العمل بصورة فاعلة في مختلف أنحاء العراق.
- يسمح هيكل التمويل الخاص بالشركة للمانحين بتحقيق أهدافهم التنموية في الوقت الذي يتم فيه تحويل المهمة الصعبة و التي تستغرق وقتاً و المتمثلة باختيار المصارف المحلية الى الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة.
- تدعم الشركة أفضل الممارسات و موارد البرنامج لنتائج فاعلة.
- توظف الشركة الأموال مع المقرضين اعتماداً على معايير اختيار واضحة . مثل الاستدامة المؤسسية و جودة الحفظه و عمق الامتداد الجغرافي و جودة الإدارة.
- ترافق الشركة المصارف المساهمة عن كثب على أسس أداء محددة بوضوح و تحتفظ الشركة بصلاحيه إعادة تخصيص الأموال في حال لم يتم تلبية معايير الأداء.

و مع أخذ ما ورد اعلاه بالحسبان. فإننا لازلنا واثقاً بأن الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة سوف تحتفظ بقدرتها على الارتقاء بالإقراض المصرفي الخاص للمشاريع الصغيرة في العراق.

التطلع إلى المستقبل

تبدو بيئة العمل للعام القادم مؤاتية حيث إن نسب الفائدة و كلف الافتراض المنخفضة نسبياً تجعل قروض المشاريع الصغيرة و المتوسطة ميسرة بشكل أكبر للمقرضين كذلك بدأت مدد القروض تكبر لتصل الى ثلاثة سنوات. و سوف يستمر حجم إقراض المشاريع الصغيرة و المتوسطة بالزيادة. بما يجبر المقرضين على إدارة حجم أكبر من الأخطار المرتبطة بإقراض المشاريع الصغيرة و المتوسطة. يجد الكثير من المقرضين في هذا تحدياً مقبولاً والذي نراه على أنه علامة مشجعة وأكثر من ذلك. وبالنسبة للمصارف. فإن توفير المزيد من قروض المشاريع الصغيرة و المتوسطة سيزيد أيضاً من صافي عائدات الفائدة و فرص الحصول على عائدات أجور إضافية مع تنوع مخاطر الائتمان. سوف تلعب الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة دوراً مركزياً في تسهيل نفاذ المشاريع الصغيرة و المتوسطة الى التمويل في وقت يتزايد فيه طلب هذه المشاريع على التمويل. لقد تطورت الشركة بشكل سريع منذ بداية عملها و تحتل اليوم موقعاً فريداً من نوعه في تلبية أهداف برامج تمويل قروض المشاريع الصغيرة و المتوسطة الخاصة بالجهات الراعية المستقبلية. أنا متن لكادر الإدارة العليا الملتزم و الذي يتمتع بقدرات عالية و كادر الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة الذين ينظر اليهم على انهم مهمين لاستمرار نجاحها. إن الأسس التي وضعناها في السنوات الأخيرة سوف تدعم توسع تمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة. أنا واثق من إمكانية تجاوز الشركة لكافة التحديات في السنة القادمة.

كيف نعمل

تعمل الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة كمؤسسة مالية وسيطة توجه تمويل (المنح) الى عدة مصارف تجارية عراقية خاصة مع توفير خدمات الدعم الفني. و يبين الرسم البياني المشار اليه في الصفحة التالية المشاركون الرئيسيون في الشركة وعمليات الإبلاغ وارسال التقارير و تدفق الأموال:

الأحداث الرئيسية و المناسبات خلال عام ٢٠١١ :

- **شباط:** تم استلام الموافقة الرسمية لتحويل مبلغ من المنحة و قدره ١ مليون دولار الى رأس مال مساهم به.
- **آذار:** قام المساهمون في الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة بدفع مبلغ مليون دولار إضافي الى رأس المال المساهم به لاستخدامه للإقراض.
- **أيار:** اقترحت الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة على الحكومة العراقية إنشاء صندوق تمويل بقيمة ١٤٠ مليون دولار تديره الشركة بالنيابة عن الحكومة لتمويل الأعمال الصغيرة و توفير فرص العمل.
- **حزيران:** بدأت الشركة باستخدام برنامج متخصص لتنفيذ تقارير القروض . باسم نقود. يستخدم من قبل شبكة المصارف المساهمة فيها لتسهيل تحسين مراقبة القروض و تقديم التقارير بشأنها.
- **أيلول:** عينت الشركة السيد وسام نوري سكرتير مفاوض جديد و زادت عدد الكادر الوظيفي.
- **تشرين:** التزمت الشركة بإدارة برنامج جديد. و هو مبادرة دعم الجامع المحرومة في العراق (IVGSI). و التي أطلقت لتمويل نشاطات توليد الدخل لأصحاب الأعمال من المهجرين أو الذين أجبروا على عدم الاستمرار بعملهم بسبب عدم الاستقرار الأمني .
- **كانون ١:** أعادت الشركة هيكله تخصيصات منحة برنامج إنماء التابع للوكالة الأمريكية للتنمية الدولية من اجل إعادة توظيف التمويل بين المشاريع الزراعية بصورة أوسع من خلال مصارف إضافية ومحافظات جديدة.

بناء القدرات

إن النفاذ الى التمويل ليس مجرد مسألة زيادة مصادر التمويل للمقترضين من اصحاب المشاريع الصغيرة و المتوسطة. وأما هي مسألة تخضير مسبق للمقترضين من خلال التدريب الإداري المركز و تمكين المقترضين من إدارة أعمالهم بشكل أفضل و جذب مؤسسات الإقراض. و في هذا المجال تقوم الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة (ICF-SME) في إدارة تدريب برعاية مكتب الأمم المتحدة لخدمات المشاريع/ منظمة العمل الدولية بهدف أن تصبح منسقة رئيسياً لتدريب اصحاب المشاريع الصغيرة و المتوسطة العراقية من خلال المؤسسات. و بنفس الأهمية تستمر الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة في تقديم الخدمات الفنية الداعمة لكادر شركائها من المصارف . يلاحظ أن بناء القدرات ضمن هذه المؤسسات يمضي باتساق مع التمويل. لذلك تم إعطاء أولوية عالية لتحسين دقة و إتساق التقارير المصرفية من خلال مهارات إعداد تقارير القروض المصرفية.

التحدي المستمر

في العراق. واجهت الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة بيئة عمل صعبة و نقص في الدعم المؤسسي. و اليوم وعلى كل حال. فإن هنالك إمكانية كبيرة في تحقيق تطور هائل للمشاريع الصغيرة و المتوسطة مع استقرار الاقتصاد. و هذا سوف يترجم الى طلب متنامي على مصادر التمويل الإضافية.

في الوقت الحاضر فإن الحصول على الخدمات الائتمانية منخفض جداً في العراق. و بين تقرير البنك الدولي أنه و بالرغم من النمو السريع في عام ٢٠١٠ فإن الإقراض المصرفي في العراق يمثل ١٠ بالمائة فقط من إجمالي الناتج المحلي مقارنةً ب ٥٥ بالمائة في بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. و إضافة الى ذلك. يقدر حصول أقل من ٥ بالمائة من المشاريع الصغيرة و المتوسطة في القطاع الرسمي على قروض مصرفية من قبل. و أقل من ١٠ بالمائة منهم لديهم حسابات مصرفية مسبقاً.

تمثل زيادة الطلب على تمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة تحديات جديدة للشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة. إذ ينبغي على الشركة تعزيز قدراتها و مواردها مع الحفاظ على سياساتها الائتمانية و معايير حوكمة الشركة لزيادة تمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة من خلال المصارف المساهمة فيها. و الأمر الرئيسي لاستدامة الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة ما يزال متمثلاً في جذب مصادر جديدة لرأس المال. و يحتمل أن يتم ذلك من خلال لعب الشركة لدور صندوق إدارة الأموال تخصص موارده في مختلف المؤسسات المالية. و على نحو متوازي تقدم الشركة نفسها لمنظمات خارجية جديدة بحثاً عن موارد تمويل جديدة.

نتركاؤنا المانحون - التعاون المستمر

تسمح البنية التحتية للمصارف المفرضة المساهمة بالشركة وشبكة فروعها المنتشرة عبر القطر بتوزيع الأموال بصورة فاعلة على المجموعة النهائية المستهدفة المشاريع الصغيرة و المتوسطة. هذا الهيكل الانسيابي يضمن الشفافية و يمثل قضية قوية لدعم دور الشركة كمحفز لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة في العراق.

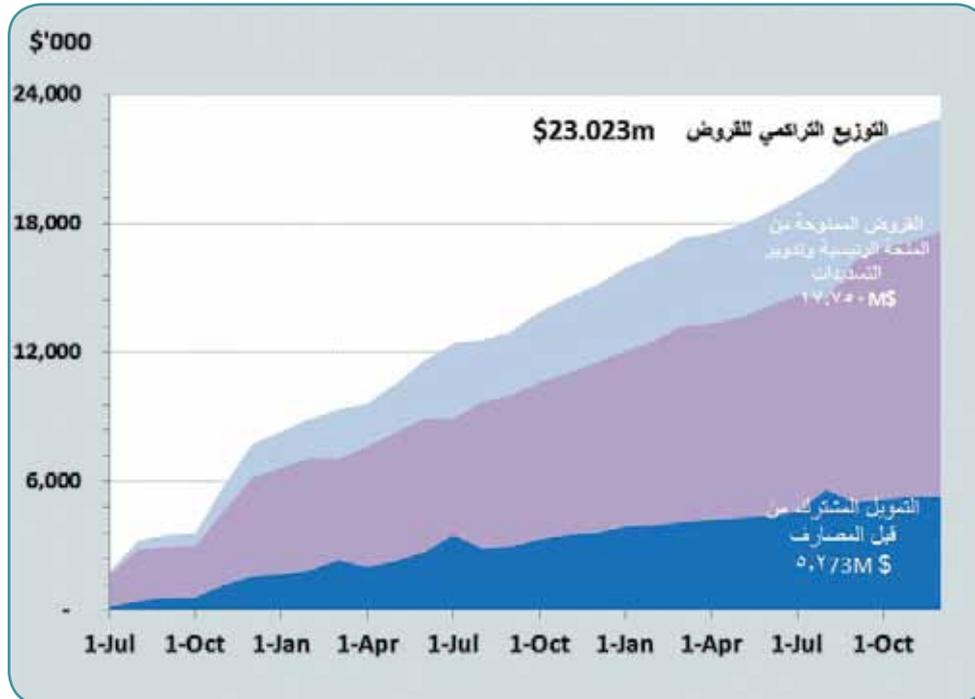
و تبقى الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة مفتوحة للمؤسسات المانحة المالية الدولية و المستثمرين. و كمؤسسة تمويل خاصة غير مصرفية فبإمكان خبرة الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة رفع رأس المال الخاص بالإقراض الذي قد لا يكون بالامكان تقديمه أو توفيره لبرامج أقرض أخرى.

توليد القروض منذ بدء تأسيس الشركة (بالاف الدولارات)



لم يكن لهذه النتائج ان تتحقق بدون كفاءة و التزام المصارف المساهمة. فمنذ عام ٢٠٠٩، و شبكة المصارف المساهمة في الشركة، التي تقدم القروض، تستغل بشكل فاعل التخصيصات المقدمة لها من الشركة في توليد قروض بقيمة ٢٣,٠٢٣ مليون دولار و من خلال هذه العملية ساهمت بتقديم قروض بشكل مشترك من مواردها الخاصة بقيمة ٥,٢٧٣ مليون دولار او ٢٣٪ من اجمالي القروض الممنوحة. كذلك ازادت اهمية عملية تدوير تسديدات القروض خلال عام ٢٠١١ لتسهم بقيمة ٥,٦ مليون دولار في توليد القروض لهذه السنة والبالغة قيمتها ٨ مليون دولار، ممثلة بذلك نسبة ١٥٪ من اجمالي القروض. ومنذ تأسيسها، بلغت القروض التي تم توليدها من تدوير مبلغ المنحة الاصلية ٤٧٪ من اجمالي القروض التي تم توليدها.

تأثير تدوير القروض والمشاركة في التمويل في توليد القروض منذ بدء تأسيس الشركة





تقرير المدير المفوض

حول الشركة

تمتيز الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة بأنها فريدة وتتوافق مع اهداف برامج اقراض المشاريع الصغيرة و المتوسطة الخاصة بالجهات المانحة الراعية مع تخصصها في تصميم البرامج . تنفيذها . و مراقبة عملية التنفيذ التي تتم من خلال شبكتها المتكونة من تسعة مصارف خاصة.

خلال عام ٢٠١١، استمرت المصارف المساهمة في الشركة بالتوسع في تمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة في العراق. حيث تقدم قروض امدها سنتان بنسب فائدة تشجيعية. ويتم تدوير هذه القروض الى اخرى جديدة. عندما تدفع تسديدات القروض للمصرف . تراقب الشركة عن كثب عملية تراكم تسديدات القروض لدى المصارف في حساب الشركة ليتم استخدامها في توليد قروض جديدة. تلتزم الشركة بشركائها ... المساهمين و الجهات الراعية ... لضمان عملية اقراض فاعلة من خلال الالتزام القانوني باتفاقية العمل التي تم ابرامها مع المصارف المساهمة حيث تقوم الشركة بتخصيص اموال القروض لهذه المصارف المساهمة وتراقب عملية استخدامها بحسب اتفاقية العمل الجبرمة . و تقدم للشركاء والجهات المانحة تقارير دورية بالنتائج بشكل شامل و دقيق.

برامج المنح

خلال عام ٢٠١١ قامت الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة بادارة برنامجين منفصلين للمنح التي استلمتها في عامي ٢٠٠٩ و ٢٠١٠:

- المنحة البالغة ٦ مليون دولار لعام ٢٠٠٩: تحت رعاية برنامج جارة التابع للوكالة الامريكية للتنمية الدولية. و بالاشتراك مع مصارف القطاع الخاص العراقي. قدمت الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة قروضاً للمقترضين المؤهلين من اصحاب المشاريع الصغيرة و المتوسطة . في معظم الحالات كانوا من الذين يبحثون عن القروض لأول مرة بنسب فائدة اقل من السوق. وباستخدام المنحة البالغة ٦ مليون دولار كبدائية فقد توسعت شبكة المصارف لتشمل المحافظات الثمانية عشر في العراق فيما بعد.
- المنحة البالغة مليون دولار لعام ٢٠١٠: قام برنامج ائماء التابع للوكالة الامريكية للتنمية الدولية بمنح مليون دولار للشركة لتمويل المشاريع الزراعية حصراً. هذا التمويل خصص مبدئياً للقروض الزراعية المصرفية في محافظة الانبار وقد اعيدت هيكلته مؤخراً ليشمل محافظات اخرى ومصارف اكثر.
- بانتهاء سنة ٢٠١١ استعدت الشركة للدخول في برنامج ثالث لمنحة مقدمة من الحكومة الامريكية تبلغ ٩ مليون دولار مخصصة لتمويل قروض بنسب فائدة اقل من سعر السوق الى أصحاب المشاريع من المهجرين بسبب العنف و عدم الاستقرار على المستوى المحلي والمجرومين من الدخل لشراء الاصول و/ أو اي وسيلة لتوليد الدخل حيث ستمكنهم هذه القروض من اعادة تأهيل او النهوض بمشاريعهم القائمة او تمويل مشروع جديد يعود بالواردات عليهم.

مراجعة النتائج الرئيسية

خلال السنة الماضية. قامت الشركة بتطوير عملية تمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة في العراق. خلال فترة الاثني عشر شهر المنتهية في ٣١ كانون الاول ٢٠١١. فقد قامت المصارف المساهمة بزيادة عدد القروض بنسبة ٦٠٪. اي من ٧٨١ قرض في ٣١ كانون الاول ٢٠١٠ الى ١٢٤٩ قرض في ٣١ كانون الاول ٢٠١١. وهي ارقام تجاوزت التقديرات التي وضعناها قبل سنة عند ١٠٠٠ قرض. تم اجاز هذه الزيادة الكبيرة في عدد القروض بالرغم من الزيادة المعتدلة البالغة ١٧٪ في مصادر التمويل خلال السنة. وكان معدل حجم القرض المتراكم اقل بقليل حيث اصبح ١٨٤٠٠ دولار خلال الفترة تحت المراجعة. حيث كانت هنالك توجهات نحو تمويل متطلبات مشاريع اصغر. وازداد حجم القرض بالدينار العراقي بنسبة ٥٢٪ خلال عام ٢٠١١ ليصبح ٢٣ مليون دولار حيث كان المبلغ ١٥,١ مليون دولار خلال عام ٢٠١٠.

جدول المحتويات

1	..... مهمة الشركة والمساهمون
2	..... رسالة رئيس الهيئة الاستشارية
3	..... جدول المحتويات
4	..... تقرير المدير المفوض
4	..... - حول الشركة
4	..... - برامج المنح
5-4	..... - مراجعة النتائج الرئيسية
6	..... - الاحداث الرئيسية والمناسبات
6	..... - بناء القدرات
6	..... - التحدي المستمر
6	..... شركاؤنا المانحون
7	..... - ميزات الشركة
7	..... - التطلع للمستقبل
7	..... كيف نعمل
8	..... اثر التطوير
8	..... - توفير الوظائف
10	..... - الامتداد الجغرافي
11	..... - دعم النساء رباديات الاعمال
12	..... قصص النجاح
12	..... - قرض مصرف بغداد يجلب ارباح اكبر
12	..... - مفروشات وبطانيات في الناصرية
13	..... - حلويات الصبايا الموصلية
13	..... - محلات مخللات خضر سليمان
14	..... القسم المالي
16-15	..... تقرير مراقب الحسابات
17	..... بيان العمليات الجارية للسنة المنتهية في 31/كانون الاول / 2011
25	..... نشاط الشركة العراقية للسنة المنتهية في 31 / كانون الاول / 2011
25	..... - نبذة عن الشركة واهدافها
25	..... - بيانات تفصيلية وتحليلية
26	..... - رأس المال
27	..... - القروض الممنوحة للمساهمين
27	..... - الرواتب والاجور
27	..... - الاستيرادات والصادرات
27	..... - السياسة المحاسبية
27	..... - امور اخرى
28	..... معلومات عن الشركة



رسالة رئيس المجلس الاستشاري

منذ ان بدأت بممارسة نشاطاتها في ٢٠٠٩ تطورت شركتنا، الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة المحدودة لتصبح جهة رئيسية تسهل عملية الاقراض المصرفي للمشاريع الصغيرة و المتوسطة في العراق من خلال شبكتها المتكونة من تسعة مصارف تجارية تقدم قروضا لهذه المشاريع. خلال السنة السابقة، استمرت الشركة بتقوية قدرتها كمؤسسة مالية غير مصرفية من الطراز الاول في تعبئة وتوجيه الاموال الى شبكة المصارف المشاركة في الوقت الذي توفر فيه الدعم الفني والتقني المستمر لهذه المصارف. بالنتيجة فإن عملية الاقراض المستهدفة والتي تقدمها المصارف لزبائنها من اصحاب المشاريع الصغيرة و المتوسطة أخذت بالتزايد خلال السنة.

تظهر البحوث الموسعة بأن المشاريع الصغيرة و المتوسطة كثيرة في العراق لكن نفاذها للقروض المصرفية محدوداً جداً. مع ذلك، نجد انها تسهم بشكل فاعل في استقرار الدخل، النمو، والتوظيف وهي قادرة على تحقيق ذلك في العراق. تكمن اهمية المشاريع الصغيرة و المتوسطة في الحفاظ على الاستقرار الاقتصادي لمدة اطول من خلال تنوعها و مرونتها متجاوزة الظروف الاقتصادية المعاكسة في الوقت الذي تلبى فيه احتياجات المجتمع.

هنا يتم تسليط الضوء على الاهمية المتزايدة لدور الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة و المتوسطة في المستقبل. حيث قامت بتأسيس قاعدة سليمة أصبحت من خلالها في موقع يمكنها من توسيع برامجها ودعم النشاطات. ولأجل القيام بذلك، نحاول الان الدخول في شراكات جديدة مع المانحين و المستثمرين المحتملين من اجل دفع عجلة اقراض المشاريع الصغيرة و المتوسطة في العراق الى الامام.

يدرك الشركاء المحتملون وبشكل متزايد دور الوساطة الحيوي للشركة في حفيز قطاع المشاريع الصغيرة و المتوسطة في الوقت الذي تعمل فيه الشركة كمؤسسة مستقلة و محترفة الى حد كبير. ستوفر السنة القادمة فرصا وتحديات جديدة للشركة هي في ازدياد في مجتمع الاعمال العراقي.

نيابة عن المصارف المساهمة أود أن اعبر عن امتناني لإدارة الشركة و لشركائنا في العمل لما قاموا به من عمل دؤوب و دعم متواصل في بناء مؤسسة مستدامة تعمل لصالح العراق وشعبه.



الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة

ICF/SME

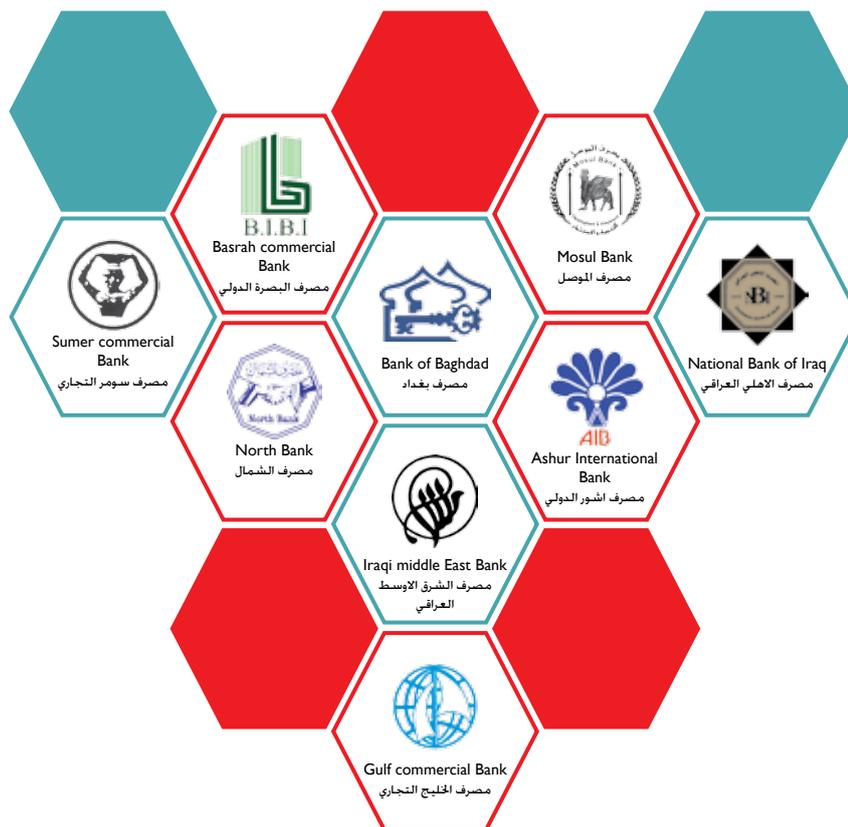
IRAQI COMPANY FOR FINANCING SMEs, LTD.

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة

رؤيتنا

قيادة عملية ابتكار خدمات مالية للمشاريع الصغيرة و المتوسطة في عموم القطر

المصارف المساهمة المؤسسة للشركة:



مهمة الشركة

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة هي شركة رائدة في مجال تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة من خلال تقديمها لمنتجات ائتمان جديدة وتمويل مستقر، والأسعار التشجيعية للفائدة المفروضة على القروض وبرامج الاقراض المستهدفة. و تدعم الشركة أفضل الممارسات في مجال توليد القروض والاكتتاب. و هي نموذج محفز يساعد في تسريع اشراك المصارف الأهلية مباشرة لدعم نمو وتوسع المشاريع الصغيرة والمتوسطة. ومن خلال ذلك تبني الشركة برنامج تمويل مستدام وتفتح ابواب التعاون المستقبلي مع كافة الجهات المانحة من أجل تنشيط القطاع الخاص في العراق.

الشركة العراقية لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة

ICF/SME

IRAQI COMPANY FOR FINANCING SME, LTD.

التقرير السنوي

2011

تجارة

خدمات

صناعة

سياحة

زراعة

بناء



الشركة العراقية

لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة المحدودة