



الاستثمار في السكان الريفيين

الاستعراض رفيع المستوى للقوائم المالية للسندوق لعام 2015

مذكرة إلى السادة ممثلي الدول الأعضاء في المجلس التنفيذي

الأشخاص المرجعيون:

نشر الوثائق:

الأسئلة التقنية:

Alessandra Zusi Bergés

القائمة بأعمال
مكتب شؤون الهيئات الرئاسية
رقم الهاتف: +39 06 5459 2092
البريد الإلكتروني: gb_office@ifad.org

Shahin Lauritzen

نائب الرئيس المساعد
كبير المراقبين والموظفين الماليين
دائرة العمليات المالية
رقم الهاتف: +39 06 5459 2403
البريد الإلكتروني: s.lauritzen@ifad.org

Ruth Farrant

المراقبة المالية
ومديرة شعبة المراقب والخدمات المالية
رقم الهاتف: +39 06 5459 2281
البريد الإلكتروني: r.farrant@ifad.org

Allegra Saitto

مديرة المحاسبة والإبلاغ المالي
رقم الهاتف: +39 06 5459 2405
البريد الإلكتروني: a.saitto@ifad.org

Teresa Tirabassi

موظفة المحاسبة ومديرة قسم المساهمات
رقم الهاتف: +39 06 5459 2148
البريد الإلكتروني: t.tirabassi@ifad.org

المجلس التنفيذي - الدورة السابعة عشرة بعد المائة
روما، 13-14 أبريل/نيسان 2016

الاستعراض رفيع المستوى للقوائم المالية للصندوق لعام 2015

أولاً - مقدمة

- 1- تقدم هذه الوثيقة معلومات إضافية لمساعدة القارئ على تفسير القوائم المالية للصندوق. وينصب التركيز الرئيسي للتحليل على القوائم المالية للصندوق فقط، والتي تعكس الحالة والمعاملات المالية لأعمال الصندوق الأساسية.
- 2- وتعد القوائم المالية الموحدة للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للإبلاغ المالي. وتشمل معاملات وأرصدة الصندوق والبرنامج الخاص للبلدان الأفريقية جنوب الصحراء المتضررة من الجفاف والتصحر، الموحدة مع الكيانات التالية:
 - الأموال المتممة الأخرى، بما في ذلك الأموال للموظفين المهنيين المزمالمين، والأموال المتممة البرمجية، ومرفق البيئة العالمية؛
 - حساب أمانة مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون؛
 - حساب أمانة خطة التأمين الطبي بعد انتهاء الخدمة التابع للصندوق الدولي للتنمية الزراعية؛
 - مبادرة تخفيف ديون هايتي؛
 - الصندوق الخاص بغزة والضفة الغربية التابع للصندوق الدولي للتنمية الزراعية؛
 - حساب أمانة المرفق الإسباني للتمويل المشترك لأغراض الأمن الغذائي؛
 - حساب أمانة برنامج التأقلم لصالح زراعة أصحاب الحيازات الصغيرة.

ثانياً - البيئة المالية الخارجية

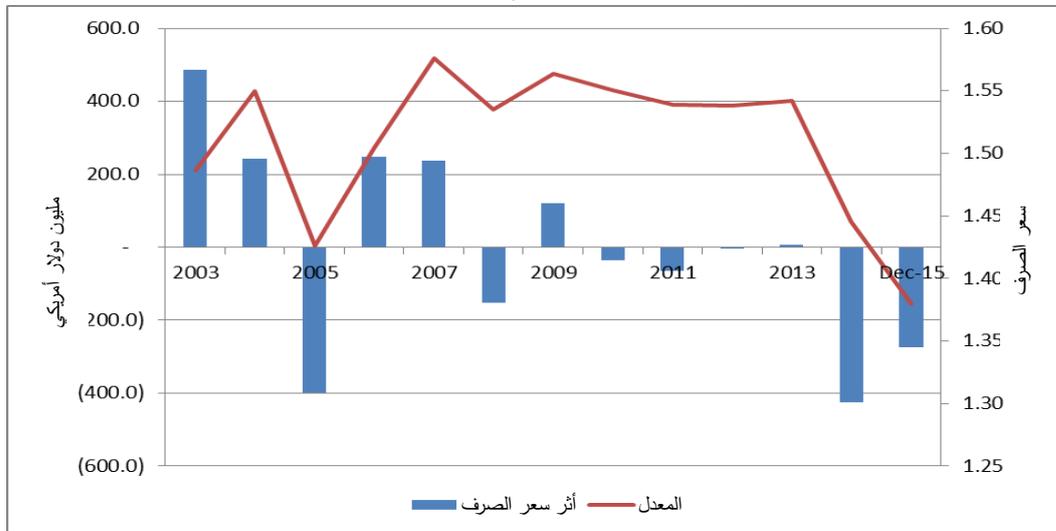
- 3- أثرت التقلبات في الأسواق المالية في عام 2015 على حافظة الاستثمارات. وعلى الرغم من أن الحافظة المدارة داخلياً سجلت أقوى أداء من بين جميع فئات الأصول، فقد كان صافي عائد حافظة استثمارات الصندوق الشاملة سالبا بنسبة 0.06 في المائة مقارنة بعائد موجب نسبته 2.58 في المائة في عام 2014.
- 4- وتأثرت النتائج الإجمالية في هذا العام بارتفاع قيمة الدولار الأمريكي مقابل كل من حقوق السحب الخاصة واليورو. وتحرك سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل حقوق السحب الخاصة من 1:1.445 في نهاية ديسمبر/كانون الأول 2014 إلى 1:1.3837 في نهاية ديسمبر/كانون الأول 2015 (انخفاض قدره نحو 4.3 في المائة)، بينما تحرك سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل اليورو من 1:1.21 إلى 1:1.086 خلال نفس الفترة (انخفاض قدره 10.2 في المائة).
- 5- والقروض مقومة أساساً بحقوق السحب الخاصة، في حين يُحتفظ بحافظة الاستثمارات في أصول تحاكي سلة حقوق السحب الخاصة. ويؤدي تحويل قيمة هذه الأصول إلى الدولار الأمريكي لأغراض الإبلاغ إلى خسائر غير متحققة في بعض الأحيان. وفي هذه الفترة، أدى ارتفاع قيمة الدولار إلى أن يسجل الصندوق خسائر صرف موحدة غير متحققة قدرها 290 مليون دولار أمريكي في حالة تحويل الأصول والخصوم النقدية. وكان التأثير واضحاً للغاية في رصيد القروض المستحقة (209 ملايين دولار أمريكي) وحافظة

الاستثمارات (77 مليون دولار أمريكي). وتأثرت النفقات التشغيلية أيضا بالارتفاع الكبير في قيمة الدولار الأمريكي مقابل اليورو. وترتبط المرتبات والنفقات الإدارية ارتباطا قويا ببيئة اليورو، وبالتالي سجلت جميع فئات الإنفاق في عام 2015 انخفاضا في القيمة بالدولار الأمريكي.

6- وتجدر الإشارة إلى أن تحركات أسعار صرف العملات تقيد كأرباح/خسائر غير متحققة على قائمة الدخل الشامل للصندوق؛ ولا يكون لها انعكاسات على الاستقرار المالي للصندوق نظرا لأن الصندوق يضمن وجود سيولة كافية لتلبية متطلبات الصرف. ويتم تخفيف مخاطر العملات في الصندوق من خلال ضمان أن تكون الالتزامات للقروض والمنح غير المصروفة (المقومة أساسا بحقوق السحب الخاصة) مغطاة بأصول مقومة بنفس العملة. وتكون تحركات أسعار صرف العملات متوقعة دائما في المؤسسات مثل الصندوق التي تعمل في بيئة متعددة العملات. وأي تقلبات مادية في سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل حقوق السحب الخاصة تؤدي إلى تقلبات في حسابات الصندوق. غير أن صافي انعكاسات سعر الصرف في الماضي كان لا يذكر كما هو موضح في الشكل أدناه.

الشكل 1

انعكاسات تحركات أسعار الصرف على حسابات الصندوق منذ عام 2003



ثالثا - الأنشطة التشغيلية في الصندوق

7- كانت السنة المالية 2015 هي السنة الأخيرة من فترة التجديد التاسع لموارد الصندوق. وفي هذه السنة، وافق الصندوق على قروض ومنح مجموعها 1 340.3 مليون دولار أمريكي (2014: 740.1 مليون دولار أمريكي)، وهو رقم قياسي تاريخي. ويبين الجدول 1 أدناه حجم الأنشطة التشغيلية، الذي يستند إلى الأرقام المستمدة من القوائم المالية.

الجدول 1

تدفقات وأرصدة القروض والمنح

(بملايين الدولارات الأمريكية - بالقيمة الاسمية)

2014	2015	
593.1	1005.7	القروض الموافق عليها*
94.9	224.4	الدعم الموافق عليه ضمن إطار القدرة على تحمل الديون
52.1	74.3	المنح الموافق عليها
740.1	1304.4	مجموع الموافق عليه
6269.8	6270.4	القروض المستحقة
715.9	780.4	المبالغ الممنوحة ضمن إطار القدرة على تحمل الديون التي لم تصرف بعد
74.9	68.1	المنح غير المصروفة
485.5	486.7	المبالغ المصروفة من القروض
157.4	125.6	المبالغ المصروفة ضمن إطار القدرة على تحمل الديون
56.2	48.2	المبالغ المصروفة من المنح
699.1	660.5	إجمالي المبالغ المصروفة
271.3	274.4	تسديدات القروض

*تشمل القروض الموافق عليها في إطار مرفق تمويل الديون.

8- وكان الحجم الإجمالي للتسديدات والمبالغ المصروفة الخاصة بالديون في عام 2015 أعلى من العام السابق بعملة التقييم على الرغم من أن القيمة انخفضت بالدولار الأمريكي. وفي هذه الفترة، كانت الإيرادات من تسديدات الفائدة على القروض أعلى من عام 2014، بما يعكس سعر الفائدة المرجعي للصندوق لعام 2015 والتحصيلات من خطط تسوية الديون. ويعرض الجدول 2 الفائدة المحصلة/رسوم الخدمة مقارنة بأسعار الفائدة السائدة.

الجدول 2

شروط الإقراض

2014		2015						
عادية	متوسطة	شروط مختلطة	تيسيرية للغاية	عادية	متوسطة	شروط مختلطة	تيسيرية للغاية	
								سعر الفائدة في
0.85%	0.43%	2%	0.75%	1.12%	0.56%	2%	0.75%	الفصل الأول
								سعر الفائدة في
1.12%	0.56%	2%	0.75%	1.16%	0.58%	2%	0.75%	النصف الثاني
								إيرادات الفوائد
								المسدة
52 مليون دولار أمريكي				57 مليون دولار أمريكي				

9- وتدار المكاتب القطرية من خلال اتفاقات خدمية تبرم أساسا مع برنامج الأمم المتحدة الإنمائي ومنظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة وبرنامج الأغذية العالمي. وجرى احتواء تكاليف زيادات التوظيف في المكاتب القطرية حيث تطبق عموما شروط الأجور المحلية التي تقل عموما عن الأجور في المقر الرئيسي للصندوق.

رابعاً - الأنشطة التمويلية في الصندوق

- 10- إن اعتماد القرار بشأن التجديد العاشر لموارد الصندوق في فبراير/شباط 2015 من قبل مجلس المحافظين وإعلان الفعالية خلال نفس العام يعينان أن الأغلبية العظمى من وثائق المساهمات أودعت خلال العام. وينعكس ذلك في زيادة كبيرة في حقوق المساهمين (المساهمات) بين عامي 2014 و2015 قدرها نحو 624.3 مليون دولار أمريكي.
- 11- وخلال عام 2015، أقر مبلغ 1.6 مليون دولار أمريكي كتعويض لإطار القدرة على تحمل الديون، مما أثر على الإيرادات المحتجزة بشكل إيجابي.
- 12- وفي نهاية ديسمبر/كانون الأول 2015، بلغت وثائق المساهمة في حساب أمانة برنامج التأقلم لصالح زراعة أصحاب الحيازات الصغيرة 366.1 مليون دولار أمريكي، تم تسديد 87.4 مليون دولار أمريكي منها نقداً، في حين تم تسديد 217.4 مليون دولار أمريكي من خلال إيداع سندات إذنية (انظر الذيل هاء).
- 13- وفي نوفمبر/تشرين الثاني 2014، دخل الصندوق في اتفاق إطاري للاقتراض مع مصرف التنمية الألماني قيمته 400 مليون يورو. وخلال عام 2015، سحب الصندوق دفعيتين قيمتهما 150 مليون يورو، أي ما يعادل 168.8 مليون دولار أمريكي.

خامساً - قائمة الموازنة للصندوق وحده

- 14- يستند التحليل التالي إلى الذيل ألف من القوائم المالية الموحدة.
- الأصول**
- 15- **النقدية والاستثمارات.** انخفضت قيمة حافظة النقدية والاستثمارات، بما في ذلك المبالغ المطلوبة والمستحقة للاستثمارات من 1.7 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2014 إلى 1.5 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2015. ويتمشى هذا الانخفاض كلياً مع سيناريوهات تجديد الموارد المعتمدة.
- 16- **المبالغ المطلوبة لوثائق المساهمات والسندات الإذنية.** انخفض صافي المبالغ المطلوبة من 0.3 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2014 إلى 0.6 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2015. ويتمشى هذا الانخفاض مع دورة التجديد العاشر لموارد الصندوق، على النحو الوارد في الفقرة 10 أعلاه.
- 17- **القروض المستحقة.** ظلت القروض المستحقة، بعد استبعاد المبالغ المتراكمة من خسائر استهلاك القروض ومبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون، مستقرة عند 5 مليارات دولار أمريكي نتيجة صافي أثر المبالغ المصروفة الإضافية وتسديدات الديون والتحركات السالبة في أسعار الصرف.
- 18- وانخفضت تسوية القيمة العادلة بالدولار الأمريكي من 1.23 مليار دولار أمريكي في عام 2014 إلى 1.18 مليار دولار أمريكي في عام 2015، نتيجة صافي أثر رسم سنوي إضافي للقيمة العادلة وأثر التصفية على القروض المقيمة بالقيمة العادلة في السنوات السابقة. كما تأثرت القيمة العادلة بتحركات موجبة في أسعار الصرف.

الجدول 3

القروض المستحقة

(بملايين الدولارات الأمريكية)

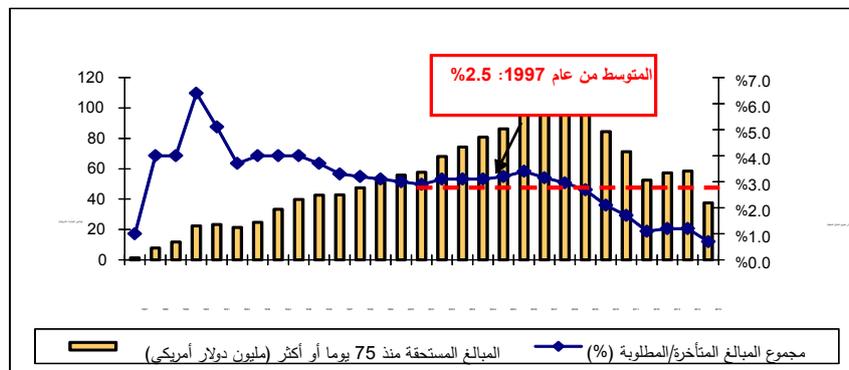
2014	2015	
6 269.3	6 270.4	القروض المستحقة بالقيمة الاسمية
(1 233.6)	(1 188.1)	مخصوما منها تسوية القيمة العادلة
5 035.7	5 082.3	القروض المستحقة بالقيمة العادلة
<i>البيانات التشغيلية الرئيسية:</i>		
593.1	1 005.6	القروض الموافق عليها خلال العام
485.5	486.7	المبالغ المصروفة من القروض
271.3	274.4	تسديدات القروض

19- اعتماد خسائر استهلاك القروض. وقَّع الصندوق خلال عام 2015 على خطة تسوية ديون مع زمبابوي. ونتج عن ذلك انخفاض في رصيد اعتماد الخسائر بالقيمة الاسمية (من 58.2 مليون دولار أمريكي في عام 2014 إلى 35.5 مليون دولار أمريكي في عام 2015). ويدرج مخصص استهلاك في الحسابات لأي حالة عدم يقين بشأن استلام تسديدات أصل القروض وفقا لجدول التسديد الأصلي. وحتى تاريخ 31 ديسمبر/كانون الأول 2015، بلغ هذا المخصص ما يعادل 0.6 في المائة من رصيد القروض المستحقة (207 6 ملايين دولار أمريكي)، وهو أقل من المتوسط التاريخي البالغ 2.6 في المائة.

20- ويتخذ الصندوق تدابير تشغيلية إضافية للتخفيف من مخاطر تراكم أرصدة المتأخرات. وهي تشمل على وقف المبالغ المصروفة للقروض التي يتأخر تسديدها لأكثر من 75 يوما و/أو تعليق الحافظة بأكملها. ويعرض الشكل أدناه النسبة المئوية للمبالغ المتأخر تسديدها لأكثر من 75 يوما مقارنة بمجموع المبالغ المطلوبة.

الشكل 2

المبالغ المتأخرة لأكثر من 75 يوما مقابل المبالغ المطلوبة



21- نفقات التزامات مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون. يتعلق الانخفاض من 25.7 مليون دولار أمريكي في عام 2014 إلى 19.7 مليون دولار أمريكي في عام 2015 أساسا بتخفيف أعباء الديون الممنوح لجميع البلدان المؤهلة. ويشارك الصندوق في مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون منذ عام 1997.

وكما هو مبين في الذيل طاء، فإن مجموع التكاليف المتركمة من تخفيف أعباء الديون التي وافق عليها المجلس التنفيذي قدره 484.3 مليون دولار أمريكي بالقيمة الاسمية في 31 ديسمبر/كانون الأول 2015. ووصلت المبالغ المقدمة لتخفيف أعباء الديون حتى ذلك التاريخ إلى 334.5 مليون دولار أمريكي من أصل المبلغ و105.5 مليون دولار أمريكي من الفائدة.

الخصوم وحقوق المساهمة

22- **خصوم الافتراض.** دخل الصندوق في نوفمبر/تشرين الثاني 2014 في اتفاق إطاري للاقتراض مع مصرف التنمية الألماني قيمته الإجمالية 400 مليون يورو. وخلال عام 2015، سحب الصندوق دفعتين قيمتهما 150 مليون يورو، أي ما يعادل 162.9 مليون دولار أمريكي.

23- **المساهمات.** زادت المساهمات المتركمة للموارد العادية بعد استبعاد المخصصات من 7.3 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2014 إلى 7.9 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2015. ويرجع ذلك أساساً إلى الودائع ومدفوعات المساهمات الخاصة بالتجديد العاشر لموارد الصندوق. ويقدم الجدول أدناه معلومات أساسية عن حالة التجديدين التاسع والعاشر لموارد الصندوق.

الجدول 4

تدفقات المساهمات الرئيسية

(بملايين الدولارات الأمريكية)

2014	2015	التجديد التاسع لموارد الصندوق
1427.5	1431.6	(ألف) التعهدات المتركمة حتى الآن (باء) وثائق المساهمات المستلمة، بما فيها المدفوعات النقدية والسندات الإذنية التي لا تستند إلى وثائق المساهمات
1396.9	1422.7	
30.6	8.9	التعهدات المستحقة (ألف - باء)
371.3	513.5	المدفوعات النقدية المستلمة
844.9	874.9	السندات الإذنية المودعة
1216.2	1388.4	مجموع المدفوعات

2014	2015	التجديد العاشر لموارد الصندوق
872.2	1173.7	(ألف) التعهدات المتركمة حتى الآن (باء) وثائق المساهمات المستلمة، بما فيها المدفوعات النقدية والسندات الإذنية التي لا تستند إلى وثائق المساهمات
0.2	680.9	
872.0	492.8	التعهدات المستحقة (ألف - باء)
0.2	27.8	المدفوعات النقدية المستلمة
0	51.5	السندات الإذنية المودعة
0.2	79.4	مجموع المدفوعات

24- وترد البيانات الكاملة لمساهمات الأعضاء في تجديد الموارد في الذيل زاي من القوائم المالية الموحدة.

- 30- **النفقات المكتبية والنفقات العامة.** ترتبط النفقات الإدارية ارتباطاً قوياً ببيئة اليورو. وخلال عام 2015، سجلت جميع الأنشطة ذات الصلة انخفاضاً في القيمة بالدولار الأمريكي (34.6 مليون دولار أمريكي في عام 2015؛ و36.2 مليون دولار أمريكي في عام 2014)، نتيجة ارتفاع قيمة الدولار مقابل اليورو.
- 31- **تكاليف الخبراء الاستشاريين والفنيين الآخرين من غير الموظفين.** خلال عام 2015، كان هناك انخفاض عام في التكاليف المتعلقة بالمستشارين والمترجمين والمترجمين الفوريين (37.9 مليون دولار أمريكي في عام 2014 و34.1 مليون دولار أمريكي في عام 2015). ويتعلق ذلك أساساً بانخفاض قيمة النفقات المتكبدة خلال السنة، وانخفاض عدد الاجتماعات الرسمية في عام 2015 (جرت مشاورات التجديد العاشر لموارد الصندوق في عام 2014).
- 32- **نفقات فوائد القروض.** خلال عام 2015، تكبد الصندوق مصروفات الفائدة المستحقة ورسوماً تبلغ نحو 1.7 مليون دولار أمريكي فيما يتعلق بأنشطة الاقتراض الخاصة بمصرف التنمية الألماني (كما أُشير في الفقرة 13).
- 33- **تعديلات مقابل التغييرات في القيمة العادلة.** سجلت حسابات عام 2015 تعديلات سالبة للقيمة العادلة قدرها 29.5 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بأثر موجب على القيمة العادلة قدره 22.7 مليون دولار أمريكي في عام 2014. ويرجع الأثر السالب في عام 2015 أساساً إلى ارتفاع أسعار الفائدة السائدة في الأسواق خلال عام 2015، مما أدى إلى استخدام سعر خصم أعلى في احتساب القيمة العادلة لحافضة القروض. وكان متوسط منحنى حقوق السحب الخاصة قدره 1.01 في المائة في نهاية عام 2015، بينما بلغ 0.95 في المائة في نهاية عام 2014.
- 34- **تحركات أسعار الصرف.** يرد تحليل في الجدول 6 أدناه.

الجدول 6

تحركات أسعار الصرف

ملايين الدولارات الأمريكية		
2014	2015	
889.1	464.0	الرصيد المتراكم في 1 يناير/كانون الثاني
		حركة سعر الصرف على:
(104.4)	(67.8)	النقدية والاستثمارات
7.0	6.9	المبالغ الصافية المطلوبة/المستحقة
(326.4)	(213.4)	القروض والمنح المستحقة
(34.5)	(17.3)	السندات الإذنية والمبالغ المطلوبة من الأعضاء
33.1	16.9	مساهمات الأعضاء
(425.1)	(274.7)	التحركات الكلية خلال العام
464.0	189.3	الرصيد المتراكم في 31 ديسمبر/كانون الأول

- 35- وكما ذكر أعلاه (الفقرتان 5 و6)، فإن أصول الصندوق مقومة أساساً بحقوق السحب الخاصة، أو يُحتفظ بها في أصول تحاكي سلة حقوق السحب الخاصة؛ ولذلك أدى تحويل قيمة هذه الأصول إلى الدولار الأمريكي لأغراض الإبلاغ إلى خسائر غير متحققة في عام 2015. وفي نهاية ديسمبر/كانون الأول 2015، بلغت المكاسب غير المتحققة المتراكمة 189.3 مليون دولار أمريكي (انظر الجدول 6).

36- اعتمادات استحقاقات التأمين الطبي لما بعد انتهاء الخدمة. كما حدث في السنوات السابقة، استعان الصندوق بخبير اكتواري مستقل في عام 2015 لإجراء تقييم مستقل للخطة. وتماشى المنهجية المتبعة مع تقييم العام السابق. وتعكس الافتراضات المستخدمة الظروف السائدة في السوق. وقد أظهر تقييم المخاطر الاكتوارية لخطة التأمين الطبي بعد انتهاء الخدمة لعام 2015 خصوما قدرها 80.0 مليون دولار أمريكي للصندوق، مقارنة بما قيمته 95.9 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2014. وقيد الصندوق مبلغا صافيا لتكاليف الخدمة الحالية قدره 5.3 مليون دولار أمريكي خلال عام 2015 (يشمل الفائدة ورسوم الخدمة الحالية). وأدى ذلك إلى تحقيق مكاسب اكتوارية صافية قدرها 21.1 مليون دولار أمريكي (مقارنة بخسارة قدرها 22.3 مليون دولار أمريكي في عام 2014). ويرجع التغيير في الخصوم أساسا إلى الظروف السائدة في السوق وعوائد السوق المتزايدة التي أثرت أيضا على معدل الخصم المستخدم في تقييم عام 2015 (أي 3.2 في المائة في عام 2015، و2.8 في المائة في عام 2014)، وإلى ارتفاع قيمة الدولار مقابل اليورو.

سابعا - قائمة الإيرادات المحتجزة

37- انخفض رصيد الإيرادات المحتجزة إلى سالب 1 064.8 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2015. ويمثل هذا الرصيد تراكم النتائج المحاسبية المبلغ عنها سنويا المتأتية من العمليات ومن أثر التحركات في أسعار الصرف، والتي تتعلق أساسا بتحويل أرصدة القروض المقومة بحقوق السحب الخاصة إلى عملة الإبلاغ في الصندوق، وهي الدولار الأمريكي. ونبع هذا الانخفاض من النتائج السالبة لعام 2015، التي شكلت عجزا كليا أو خسارة شاملة إجمالية قدرها 531.8 مليون دولار أمريكي، عوضتها جزئيا مساهمات إطار القدرة على تحمل الديون البالغة 1.6 مليون دولار أمريكي. وترجع هذه الخسارة أساسا إلى التحركات السالبة في أسعار العملات الخاصة بمبلغ قدره 274.7 مليون دولار أمريكي ومنحة إضافية ونفقات إطار القدرة على تحمل الديون البالغة 170.4 مليون دولار أمريكي. وبلغت الإيرادات الإجمالية 70.6 مليون دولار أمريكي. وبلغت النفقات التشغيلية (نفقات الموظفين والاستشارات) 157.6 مليون دولار أمريكي.

ثامنا - القائمة الموحدة للتدفقات النقدية

38- ترد التحركات في النقدية والاستثمارات غير المقيدة السائلة في قائمة الموازنة في الذيل جيم (التدفقات النقدية الموحدة) من القوائم المالية الموحدة. وتتعلق نسبة 82.5 في المائة تقريبا من أرصدة النقدية والاستثمارات الموحدة بالصندوق (87.8 في المائة في عام 2014).

39- وانخفضت المبالغ المصروفة لمنح الصندوق من 56.2 مليون دولار أمريكي في عام 2014 إلى 48.2 مليون دولار أمريكي في عام 2015. وانخفضت المبالغ المصروفة لمنح غير الصندوق من 95.8 مليون دولار أمريكي في عام 2014 إلى 78.8 مليون دولار أمريكي في عام 2015.

40- وانخفضت المبالغ المصروفة ضمن إطار القدرة على تحمل الديون من 157.4 مليون دولار أمريكي في عام 2014 إلى 125.6 مليون دولار أمريكي في عام 2015.

- 41- وزادت المبالغ المصروفة لقروض الصندوق من 485.5 مليون دولار أمريكي في عام 2014 إلى 486.7 مليون دولار أمريكي في عام 2015. وزادت المبالغ المصروفة لقروض غير الصندوق من 29.7 مليون دولار أمريكي في عام 2014 إلى 50.3 مليون دولار أمريكي في عام 2015.
- 42- وفي نوفمبر/تشرين الثاني 2014، دخل الصندوق في اتفاق إطاري للاقتراض مع مصرف التنمية الألماني قيمته الإجمالية 400 مليون يورو. وخلال عام 2015، سحب الصندوق دفعتين تصل قيمتهما إلى 150 مليون يورو، أي ما يعادل 168 مليون دولار أمريكي.
- 43- وبلغت قيمة المبالغ المتحصلة من النقدية والسندات الإذنية المسحوبة لمساهمات تجديد الموارد 287.0 مليون دولار أمريكي في عام 2015، بالمقارنة مع 372.4 مليون دولار أمريكي في عام 2014.

تاسعا - الحالة المالية للصندوق - (الصندوق وحده)

- 44- بتاريخ 31 ديسمبر/كانون الأول 2015، بقيت حالة السيولة في الصندوق قوية حيث توفرت أصول سائلة كافية لتغطية الاحتياجات المتوقعة من الصرف لمدة تزيد على السنتين¹.
- 45- وتراقب مقومات الاستدامة المالية للصندوق على الأجل الطويل عن كثب من خلال نموذج للأصول والخصوم، وتستعرضها إدارة الصندوق بانتظام، وتستعرضها كذلك الدول الأعضاء في الصندوق أثناء مشاورات تجديدات الموارد.
- 46- ومخاطر الهيكل الزمني هي المخاطر المالية الناشئة بسبب عدم توافق توقيت و/أو أجل استحقاق التدفقات النقدية (أي الأصل والفوائد) بين الأصول وخصومها التمويلية. ومن أكثر مخاطر الهيكل الزمني شيوعاً مخاطر التمويل، وإعادة التمويل، وإعادة الاستثمار.
- 47- ولا يتعرض الصندوق بشكل كبير لمخاطر الهيكل الزمني لأنه يُموّل حصراً من حقوق المساهمة (أي بالمبالغ الاحتياطية والمساهمات)، وهو ما يعني تعريفاً أن هذا التمويل لا يستتبع مدفوعات أصول/فوائد محددة.
- 48- وبموجب الآلية المالية الحالية (بما في ذلك الاقتراض)، وعلى الرغم من الإيرادات المحتجزة السالبة فإن صافي حقوق المساهمة في الصندوق موجب ووضعه المالي سليم. وفي نهاية ديسمبر/كانون الأول 2015، كانت نسبة حقوق المساهمة الإجمالية (المساهمات زائد الاحتياطي العام) على الأصول الإجمالية تعادل 93.5 في المائة بالقيمة الاسمية.
- 49- وكمؤشر إضافي للمخاطر، يتطلب إطار الاقتراض السيادي ألا تزيد نسبة الديون/حقوق المساهمة² عن 35 في المائة. وكانت النسبة قدرها 2.0 في المائة في نهاية ديسمبر/كانون الأول 2015.

¹ سيولة الصندوق البالغة 1 513.7 مليون دولار أمريكي/صافي احتياجات المصروفات وفقاً لنسبة السيولة الدنيا البالغة 680 مليون دولار أمريكي = 2.2 سنة.

² نسبة الدين/حقوق المساهمة هي (أ) نسبة (1) الجزء الذي يشكل أصل مجموع الديون القائمة إلى (2) مجموع المساهمات زائد الاحتياطي العام (ويعرب عنها بالنسبة المئوية)؛ (ب) المحسوبة بوصفها (مجموع أصل الديون القائمة/المساهمات زائد الاحتياطي العام).

50- وجميع معايير المخاطر المالية ضمن العتبات المحددة في إطار الاقتراض السيادي على النحو المعتمد في أبريل/نيسان 2015. ويرد ملخص للمعدلات المالية في الجداول أدناه.

الجدول 7

المعدلات المالية حتى ديسمبر/كانون الأول 2015

العتبة	ديسمبر/كانون الأول 2015	
*%60<	%93.5	حقوق المساهمة/مجموع الأصول
%35>	%2.0	الدين/حقوق المساهمة
%5<	%17.8	السيولة/مجموع الأصول
	2.2 سنوات	السيولة/احتياجات الصرف
%50>	%0.1	تغطية خدمة الدين

* العتبة المحددة في اتفاق الإقراض الإطاري مع مصرف التنمية الألماني.