

شركة وثاق للتأمين التكافلي ش.م.ك. (مقفلة)
والشركة التابعة

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2008

شركة وثاق للتأمين التكافلي ش.م.ك. (مقفلة) والشركة التابعة

بيان الدخل المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

2007	2008	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
129,578	(2,446,984)	3	صافي (خسارة) إيرادات الاستثمار
403,155	-	10	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين
-	(94,830)	11	خسارة عمليات التأمين
150,954	13,719	4	إيرادات تمويل إسلامي
-	1,181	11	إيرادات أخرى
(78,000)	(79,250)		بدلات ومزايا أخرى
(9,959)	(24,396)		مصروفات عمومية وإدارية
			(الخسارة) الربح قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية
595,728	(2,630,560)		
(292)	-		الزكاة
(7,000)	(7,000)	5	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(5,362)	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(11,960)	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
571,114	(2,637,560)		(خسارة) ربح السنة
			الخاص بـ:
571,114	(2,639,392)		مساهمي الشركة الأم
-	1,832		حقوق الأقلية
571,114	(2,637,560)		
5.18 فلس	(23.98) فلس	6	(خسارة) ربحية السهم الأساسية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
5.18 فلس	(23.98) فلس	6	(خسارة) ربحية السهم المخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

2007	2008	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
1,502,533	1,656,066		أرصدة لدى البنوك ونقد
2,838,941	2,248,813	7	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,719,090	-	8	مدينو تمويل إسلامي
15,033,737	13,700,624	9	استثمارات متاحة للبيع
-	31,694	10	مبالغ مستحقة من حاملي الوثائق
389,340	389,340		عقارات استثمارية
-	150,285	11	ودائع استثمارية
-	110,092	11	اشتراكات وأرصدة تأمين مدينة
501,509	243,128		موجودات أخرى
-	30,197	11	أثاث ومعدات
21,985,150	18,560,239		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
11,025,000	11,025,000	12	رأس المال
7,340,937	7,340,937		علاوة إصدار أسهم
388,139	388,139	13	احتياطي قانوني
388,139	388,139	14	احتياطي اختياري
660,646	(100,349)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
-	12,851		احتياطي تحويل عملات أجنبية
975,314	(1,662,246)		أرباح محتفظ بها
-	(39,030)	15	أسهم خزانة
-	3,508		احتياطي أسهم خزانة
-	46,455	16	احتياطي خيارات أسهم
20,778,175	17,403,404		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
595,032	592,665		حقوق الأقلية
21,373,207	17,996,069		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
-	24,654	11	أرصدة إعادة تأمين دائنة
-	375,390	11	مطلوبات ناتجة من عقود التأمين
501,873	-	10	أرصدة مستحقة إلى حاملي الوثائق
110,070	164,126		مطلوبات أخرى
611,943	564,170		إجمالي المطلوبات
21,985,150	18,560,239		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

نبيل أحمد أمين
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبد الله يوسف السيف
رئيس مجلس الإدارة

شركة وثاق للتأمين التكافلي ش.م.ك. (مقفلة) والشركة التابعة

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
571,114	(2,637,560)	أنشطة العمليات
(129,578)	2,446,984	(خسارة) ربح السنة
(150,954)	(13,719)	تعديلات لـ:
(403,155)	-	صافي (خسارة) إيرادات الاستثمار
-	1,179	إيرادات تمويل إسلامي
(112,573)	(203,116)	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين
	(110,092)	مصروف استهلاك
(88,144)	(1,689,749)	التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(207,411)	287,636	اشتراكات وأرصدة تأمين مدينة
-	375,390	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
-	24,654	موجودات أخرى
(14,791)	54,056	مطلوبات ناتجة من عقود التأمين
(334,775)	(1,261,221)	أرصدة إعادة تأمين دائنة
		مطلوبات أخرى
		صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات
-	(31,376)	أنشطة الاستثمار
-	(150,285)	شراء أثاث ومعدات
312,661	183,750	صافي الحركات في ودائع استثمارية
595,032	(2,367)	محصلات بيع استثمارات متاحة للبيع
9,743	1,732,809	صافي الحركة في حقوق الأقلية
-	90,200	إيرادات تمويل إسلامي مستلمة
81,400	101,806	أرباح استثمار في ودائع استثمارية مستلمة
910,692	1,924,537	توزيعات أرباح مستلمة
		صافي النقد الناتج من أنشطة الاستثمار
911,663	(533,567)	أنشطة التمويل
911,663	(533,567)	صافي الحركة في حساب حاملي الوثائق
-	23,784	صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة التمويل
1,487,580	153,533	فروق تحويل عملات أجنبية
14,953	1,502,533	النقص في الأرصدة لدى البنوك والنقد
1,502,533	1,656,066	الأرصدة لدى البنوك والنقد في بداية السنة
		الأرصدة لدى البنوك والنقد في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة وثاق للتأمين التكافلي ش.م.ك. (مفصلة) والشركة التابعة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

الخاصة بمساهمي الشركة الأم

مجموع	حقوق	الإجمالي	احتياطي	احتياطي	أسهم	أرباح	احتياطي	التغيرات	احتياطي	احتياطي	ملاوة	رأس
حقوق الملكية	الأقلية	الفرع	احتياطي	احتياطي	خزانة	محتفظ بها	تحويل صلات	الترجمة في	احتياطي	قانوني	إصدار أسهم	المال
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	القيمة العادلة	اختياري	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
20,112,327	-	20,112,327	-	-	-	523,346	-	565,912	328,566	328,566	7,340,937	11,025,000
94,734	-	94,734	-	-	-	-	-	94,734	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
94,734	-	94,734	-	-	-	-	-	94,734	-	-	-	-
571,114	-	571,114	-	-	-	571,114	-	-	-	-	-	-
665,848	-	665,848	-	-	-	571,114	-	94,734	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
595,032	595,032	595,032	-	-	-	(119,146)	-	-	59,573	59,573	-	-
21,373,207	595,032	20,778,175	-	-	-	975,314	-	660,646	388,139	388,139	7,340,937	11,025,000
(913,113)	-	(913,113)	-	-	-	-	-	(913,113)	-	-	-	-
152,118	-	152,118	-	-	-	-	-	152,118	-	-	-	-
12,851	-	12,851	-	-	-	-	12,851	-	-	-	-	-
(748,144)	-	(748,144)	-	-	-	-	12,851	(760,995)	-	-	-	-
(2,637,560)	-	(2,637,560)	-	-	-	(2,637,560)	-	-	-	-	-	-
(3,385,704)	-	(3,385,704)	-	-	-	(2,637,560)	12,851	(760,995)	-	-	-	-
(156,620)	-	(156,620)	-	-	(156,620)	-	-	-	-	-	-	-
96,999	-	96,999	96,999	-	-	-	-	-	-	-	-	-
70,554	-	70,554	(50,544)	3,508	117,590	-	-	-	-	-	-	-
(2,367)	(2,367)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17,996,069	592,665	17,403,404	46,455	3,508	(39,030)	(1,662,246)	12,851	(100,349)	388,139	388,139	7,340,937	11,025,000

في 1 يناير 2007
استثمارات متاحة للبيع:
صافي الحركة في القيمة العادلة (إيضاح 9)
المحول إلى بيان الدخل المجمع (إيضاح 9)

صافي إيرادات السنة المسجلة مباشرة في
حقوق الملكية
ربح السنة

إجمالي إيرادات ومصروفات السنة
إصدار أسهم منحة
الزيادة في رأس المال
المحول إلى الاحتياطات

في 31 ديسمبر 2007
استثمارات متاحة للبيع:
صافي الحركة في القيمة العادلة (إيضاح 9)
انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
فروق تحويل عملات أجنبية

صافي (مصروفات) إيرادات السنة المسجلة
مباشرة في حقوق الملكية
ربح السنة

إجمالي إيرادات ومصروفات السنة
شراء أسهم خزانة
مصروف المدفوعات بالأسهم
بيع أسهم خزانة تتعلق بخيارات أسهم تم ممارستها
صافي الحركة في حقوق الأقلية

في 31 ديسمبر 2008

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 20 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- الأنشطة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة وثاق للتأمين التكافلي ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركتها التابعة ("المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 28 مارس 2009 ويخضع إصدارها لموافقة الجمعية العمومية العادية السنوية للمساهمين.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 2 أكتوبر 2000 ومسجلة بالكويت وخاضعة لأحكام قانون شركات وكلاء التأمين رقم 24 لسنة 1961 والتعديلات اللاحقة له، وتزاول أنشطة التأمين التكافلي بمختلف أنواعها، بما فيها إعادة التأمين. إضافة إلى ذلك، يمكن للشركة الأم امتلاك وبيع وشراء العقارات والأدوات المالية الأخرى.

إن التأمين التكافلي هو بديل إسلامي عن التأمين التقليدي وبرامج الاستثمار، استناداً إلى مفهوم الصناديق المشتركة والذي بموجبه يتسلم كل حامل وثيقة حصته في الفائض الناتج عن أنشطة التأمين وفقاً لنظام الشركة الأساسي واعتماد هيئة الفتوى والرقابة الشرعية.

تباشر الشركة الأم أعمالها نيابة عن حاملي الوثائق وتقدم الأموال إلى عمليات حاملي الوثائق متى وحين تقوم الحاجة إليها. يكون المساهمين مسؤولين عن الالتزامات المتكبدة بواسطة حاملي الوثائق في حالة حدوث عجز في أموال حاملي الوثائق وتم تصفية العمليات. تحتفظ الشركة بالملكية الفعلية والحقوق في كافة الموجودات ذات الصلة بعمليات حاملي الوثائق والمساهمين، وقد تم الإفصاح عن هذه الموجودات والمطلوبات بالإضافة على نتائج قطاعات الأعمال المتعلقة بحاملي الوثائق في الإيضاحات.

تحتفظ الشركة الأم بدفاتر محاسبية منفصلة لحاملي الوثائق والمساهمين. تسجل الإيرادات والمصروفات التي تتعلق بصراحة بأنشطة أي منهما في الحسابات التي تتعلق بها. تحدد الإدارة ومجلس الإدارة الأساس الذي توزع بناءً عليه المصروفات المتكبدة على العمليات المشتركة.

إن عنوان المكتب الرئيسي المسجل للشركة الأم هو ص. ب 371 الصفاة 13004 الكويت.

إن تفاصيل الشركات التابعة مبين في إيضاح 2.

2- السياسات المحاسبية الهامة

أساس الإعداد

يتم إعداد هذه البيانات المالية المجمعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشمل قياس الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الاستثمارية وفقاً للقيمة العادلة.

لقد تم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي.

بيان الالتزام

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، ووفقاً لمتطلبات القرار الوزاري رقم 18 لعام 1990 ذات الصلة.

التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المطبقة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء ما تم مناقشته في الفقرات التالية:

معايير المحاسبة الدولية المعدلة والصادرة

تغييرات معيار المحاسبة الدولي 39: الأدوات المالية: التحقق والقياس

في 13 أكتوبر 2008، قام مجلس معايير المحاسبة الدولية باعتماد ونشر تعديلات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 الأدوات المالية: التحقق والقياس والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات ليسمح بإعادة تصنيف بعض الأدوات المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة إلى إما محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق أو قروض ومدينين أو متاحة للبيع اعتباراً من 1 يوليو 2008. لم تقم الشركة بتطبيق تعديلات معيار المحاسبة الدولي 39.

2- السياسات المحاسبية الهامة

معايير صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات صادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية ولكن لم يتم تطبيقها بعد:

تم إصدار المعايير والتفسيرات التالية من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكنها ليست إلزامية ولم يتم تطبيقها بعد من قبل المجموعة:

المعيار الدولي للتقارير المالية 8: قطاعات التضمين

يلغي هذا المعيار معيار المحاسبة الدولي 14: تقرير القطاعات. ينبغي تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية على الفترات المحاسبية التي تبدأ في 1 يناير 2009 وسوف يؤدي إلى متطلبات إفصاح إضافية في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في المستقبل.

معيار المحاسبة الدولي 1 (2007 معدل): طريقة عرض البيانات المالية

يلغي هذا المعيار معيار المحاسبة الدولي 1 (2003 معدل). ينبغي تطبيق هذا المعيار على الفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ من 1 يناير 2009 وسوف ينتج عنه متطلبات إضافية للعرض والإفصاح.

معييار المحاسبة الدولي 23 (2007 معدل) : تكاليف الافتراض

ينبغي تطبيق هذا المعيار على الفترة المحاسبية السنوية التي تبدأ من 1 يناير 2009. ومن المحتمل أن لا يكون لتطبيق هذا المعيار أي تأثير على السياسات المحاسبية ومتطلبات الإفصاح في البيانات المالية المجمعة للمجموعة في المستقبل.

المعييار الدولي للتقارير المالية المعدل 3 - دمج الأعمال والتعديلات المترتبة على معيار المحاسبة الدولي 27 - البيانات المالية المجمعة والمستقلة (يسري

على معاملات دمج الأعمال ذات تاريخ الحيازة في أو بعد بدء فترة التقرير المالي سواء في أو بعد 1 يوليو 2009)

تتمثل التغييرات الرئيسية في المعيار والتي تؤثر على السياسات الحالية للمجموعة في أن التكاليف المتعلقة بالحيازة يتم تحميلها كمصروفات في بيان الدخل المجمع عن الفترات التي تشهد تكبد التكاليف والحصول على الخدمات، باستثناء التكاليف المتعلقة لإصدار حقوق الملكية (تتحقق في حقوق الملكية مباشرة). تقوم المجموعة حالياً بإدراج تكاليف الحيازة كجزء من مقابل الشراء. كما أن التغييرات في حصة الملكية في شركة تابعة والتي لا تؤدي إلى فقد السيطرة يتم المحاسبة عنها ضمن حقوق الملكية وليس لها أي تأثير على الشهرة أو تؤدي إلى إدراج أرباح أو خسائر في بيان الدخل المجمع.

المعييار الدولي للتقارير المالية 2 المدفوعات بالأسهم (معدل)

تم إصدار تعديلات المعيار الدولي للتقارير المالية 2 المدفوعات بالأسهم في يناير 2008 ويسري على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2009. يحصر هذا المعيار تعريف "شروط الاستحقاق" على شروط تتضمن متطلبات واضحة أو ضمنية لتقديم الخدمات. ولا تعتبر أية شروط أخرى شروط استحقاق ويجب أخذها في الاعتبار لتحديد القيمة العادلة لأدوات الأسهم الممنوحة.

لا تنوي المجموعة تطبيق المعايير الموضحة أعلاه مبكراً.

استناداً إلى نموذج العمل والسياسات المحاسبية التي تطبقها المجموعة حالياً، لا تتوقع الإدارة حدوث تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة في فترة التطبيق المبدئي للتفسيرات الموضحة أعلاه.

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية لشركة وثاق للتأمين التكافلي ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركتها التابعة المدرجة أدناه:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية %		الأنشطة الرئيسية
		2007	2008	
شركة وثاق للتأمين التكافلي	مصر	60	60	أنشطة التأمين وإعادة التأمين

يتم تجميع البيانات المالية للشركة التابعة على أساس كل بند بإضافة البنود المماثلة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. يتم استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات فيما بين المجموعة وأية أرباح وخسائر غير محققة ناتجة من التعاملات عند التجميع.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أساس التجميع (تتمة)

يتم تجميع الشركات التابعة بالكامل من تاريخ الحيازة الذي يمثل تاريخ انتقال السيطرة إلى المجموعة، ويستمر التجميع حتى تاريخ توقف هذه السيطرة. وتتحقق السيطرة عندما يكون لدى المجموعة القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة للاستفادة من أنشطتها.

تمثل حقوق الأقلية الجزء من الأرباح أو الخسائر وصافي الموجودات التي لا تحتفظ بها المجموعة وتعرض بصورة منفصلة في بيان الدخل المجمع وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية المجمعة بصورة منفصلة عن حقوق ملكية مساهمي الشركة الأم. يتم احتساب حيازة حقوق الأقلية باستخدام طريقة زيادة انتشار الشركة الأم التي بموجبها يتم تسجيل الفرق بين المقابل والقيمة الدفترية للحصة في صافي الموجودات التي تم حيازتها كشهرة.

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات من المرابحة والودائع الاستثمارية على أساس توزيع نسبي زمني. تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت الحق في استلام دفعات الأرباح.

يتم تحديد حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين استناداً إلى لوائح الشركة الأم وممارسات التأمين التكافلي، وتتحقق في بيان الدخل المجمع عند اعتمادها من قبل مجلس الإدارة.

الاشتراكات المكتسبة

تؤخذ الاشتراكات إلى الإيرادات على مدى فترات الوثائق التي تتعلق بها على أساس نسبي. تمثل الاشتراكات غير المكتسبة جزء من صافي الاشتراكات المكتسبة والتي تخص الفترة غير المستفدة من التغطية.

إيرادات إصدار وثائق وتكلفة حيازة الوثائق

تتحقق إيرادات إصدار وثائق التأمين وتكلفة حيازة الوثائق عند تحقق الاشتراكات المتعلقة بها.

إعادة التأمين

تتحمل المجموعة، ضمن السياق الطبيعي للعمل، مستويات معينة من المخاطر في مناطق مختلفة التعرض للمخاطر لدى شركات التأمين وإعادة التأمين الأخرى. تتضمن عمليات إعادة التأمين الحصة النسبية وزيادة الخسائر وإعادة التأمين الاختياري وأشكال إعادة التأمين الأخرى بصورة تغطي بشكل أساسي جميع أنواع التأمين.

التعويضات

يتم تحميل التعويضات التي تتكون من المبالغ المستحقة إلى حاملي العقود والأطراف الأخرى ومصروفات تعديل الخسارة المتعلقة بها، بالصافي بعد المستندات والاسترداد الأخرى على بيان الدخل عند تكديدها. تتكون التعويضات من المبالغ المستحقة المقدرة فيما يتعلق بالتعويضات المبلغه للمجموعة والتي لم يبلغ عنها في تاريخ الميزانية العمومية.

تقدر المجموعة عموماً تعويضاتها على أساس الخبرة السابقة. يقوم مقيمي الخسائر المستقلين عادة بتقدير تعويضات الممتلكات. إضافة إلى ذلك، واستناداً إلى تقدير الإدارة والخبرة السابقة للمجموعة، يتم الاحتفاظ بمخصص لتكلفة تسوية التعويضات المتكيدة ولم يبلغ عنها في تاريخ الميزانية العمومية. إن أي فروق بين المخصصات في تاريخ الميزانية العمومية والتسويات والمخصصات للسنة التالية يتم إدراجه في حساب الاشتراكات المكتسبة لتلك السنة.

اختبار كفاية الالتزام

تقوم المجموعة بتاريخ كل ميزانية عمومية بتقييم ما إذا كانت التزامات التأمين المحققة كافية باستخدام التقديرات الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية بموجب عقود التأمين. وإذا أظهر هذا التقييم أن القيمة الدفترية للالتزامات التأمين (ناقصاً تكاليف حيازة الوثائق الموجلة المتعلقة بها) غير كافية في ضوء التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، فإن العجز يتحقق بالكامل ومباشرة في بيان الدخل ويتم عمل مخصص للمخاطر السارية.

لا تقوم المجموعة بخضم التزام التعويضات غير المدفوعة لديها حيث إنه من المتوقع دفع كافة التعويضات بصورة أساسية خلال سنة واحدة من تاريخ الميزانية العمومية.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ الميزانية العمومية والتي لها أثر كبير قد يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مخصص التعويضات تحت التسوية والمتكبدة ولكن لم يبلغ عنها

يجب اتخاذ أحكام هامة من قبل الإدارة في تقدير المبالغ المستحقة إلى حاملي العقود الناتجة عن التعويضات بموجب عقود التأمين. تستند هذه التقديرات بالضرورة إلى افتراضات هامة حول عوامل عديدة تتضمن درجات متفاوتة وكبيرة من الأحكام وعدم التأكد وقد تختلف النتائج الفعلية عن تقديرات الإدارة مما يؤدي إلى تغييرات مستقبلية في الالتزامات المقدرة. أما التعويضات التي تتطلب قرارات تحكيمية أو أحكام قضائية، فيتم تقديرها على أساس إفرادي. تقوم الإدارة بمراجعة مخصصاتها للتعويضات المتكبدة والمتكبدة ولكن لم يتم التبليغ عنها على أساس ربع سنوي.

إعادة التأمين

تتعرض المجموعة لنزاعات مع أو احتمال إعاقة معيدي التأمين. وتقوم المجموعة على أساس ربع سنوي بمراقبة تطور النزاعات مع معيدي التأمين وقوة مركز معيدي التأمين.

الاستثمارات

تصنف هذه الاستثمارات كما يلي:

- استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.
- استثمارات متاحة للبيع.

تتحقق كافة الاستثمارات مبدئياً بالقيمة العادلة زانداً تكاليف المعاملات التي تتعلق مباشرة بحيازة أو إصدار أداة مالية، باستثناء الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. يتم تسجيل تكاليف المعاملات في حالة الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل مباشرة في بيان الدخل المجمع.

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تصنف الاستثمارات كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إذا كان من الممكن قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها، وتقوم الإدارة بتصنيف هذه الاستثمارات كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. بعد التحقق المبدئي، تدرج الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وفقاً للقيمة العادلة مع إدراج كافة التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل المجمع.

استثمارات متاحة للبيع

بعد التحقق المبدئي، تدرج الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة. وتسجل الأرباح والخسائر كبنود منفصل من حقوق الملكية حتى يتم استبعاد الاستثمار أو تحديد انخفاض في قيمته حيث يتم في هذا الوقت إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة المسجلة سابقاً ضمن حقوق الملكية في بيان الدخل المجمع. إن الاستثمارات التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوق منها تدرج بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

عقارات استثمارية

تسجل العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة. لاحقاً، يعاد قياس العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة استناداً إلى تقييم خارجي من قبل مقيمين عقاريين مستقلين ومسجلين أو بالرجوع إلى معاملات حديثة في عقارات مماثلة. تدرج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن إعادة القياس بالقيمة العادلة في بيان الدخل المجمع.

مدينو تمويل إسلامي

مدينو من الإجارة

تدرج الاستثمارات في مرابحة في الميزانية العمومية بالمبالغ المستحقة في تاريخ الاستحقاق ناقصاً ذلك الجزء من الأرباح المتعلق بالفترة بعد تاريخ الميزانية العمومية.

مدينو إجارة

إن الإجارة هي معاملة إسلامية تتضمن شراء أصل من قبل المجموعة وتأجيره فوراً بالتكلفة زانداً ربحاً متفقاً عليه. يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل. يدرج مدينو الإجارة بأجمالي الحد الأدنى لدفعات الإجارة المستحقة، بالصافي بعد أية إيرادات مؤجلة ومخصص انخفاض القيمة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مدينو تمويل إسلامي (تتمة)

مدينو وكالة

إن مدينو الوكالة هي موجودات مالية تم إنشائها من قبل المجموعة. وهي تدرج بالتكلفة المطفأة بما في ذلك مخصص انخفاض القيمة. ويتضمن مدينو الوكالة المبالغ المستثمرة لدى مؤسسات مالية للمعاملات المستقبلية من قبل هذه المؤسسات في منتجات استثمار إسلامي متنوعة.

أثاث ومعدات

يظهر الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا تستهلك الأرض.

يتم احتساب الاستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدره للموجودات كما يلي:

* أجهزة كمبيوتر وطابعات	5 سنوات
* تركيبات	3 سنوات
* أثاث ومعدات مكتبية	10 سنوات

يتم مراجعة القيمة الدفترية للأثاث والمعدات لغرض تحديد الانخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا يمكن استردادها. فإذا ما ظهرت مثل تلك المؤشرات وعندما تكون القيمة الدفترية مسجلة بأكثر من مبالغها المقدره والممكن استردادها، يتم خفض الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها.

القيمة العادلة

بالنسبة للاستثمارات المعروضة في سوق نشط، فإن القيمة العادلة تتحدد بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة بنهاية الأعمال في تاريخ الميزانية العمومية. وبالنسبة للاستثمارات غير المعروضة في سوق نشط، فإن القيمة العادلة تتحدد باستخدام طرق تقييم. تتضمن تلك الطرق استخدام معاملات تجارية بحتة حديثة بالسوق وبالرجوع إلى القيمة السوقية الحالية لاستثمار آخر مماثل إلى حد كبير أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة أو نماذج تقييم أخرى. بالنسبة للاستثمارات في صناديق ومحافظ مدارة، فإن القيمة العادلة التي تستند إلى صافي قيمة الموجودات يتم تحديدها مباشرة من قبل مديري الصناديق. أم بالنسبة للعقارات الاستثمارية، يتم تحديد القيمة العادلة من قبل مقيمين عقاريين مستقلين ومسجلين أو بالرجوع إلى معاملات حديثة في عقارات مماثلة.

انخفاض قيمة الموجودات المالية وعدم إمكانية تحصيلها

يتم بتاريخ كل ميزانية عمومية التقدير فيما إذا كان هناك دليل إيجابي على أن أصل مالي محدد قد تنخفض قيمته. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، يتم تسجيل أي خسائر من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

يتم تحديد انخفاض القيمة كما يلي:

- بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة، ناقصاً أي خسارة من انخفاض القيمة مدرجة سابقاً في بيان الدخل المجموع.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بمعدل العائد الأصلي لأصل مالي مماثل.
- بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، فإن انخفاض القيمة يمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل الفائدة الفعلية الأصلي.

يسجل عكس خسائر انخفاض القيمة المحققة في سنوات سابقة عندما يكون هناك مؤشر على أن خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي لم تعد تظهر أو انخفضت. ويقيد عكس خسائر انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع باستثناء الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم والتي تدرج ضمن التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

دائنون

تقيد المطلوبات عن مبالغ ستدفع في المستقبل لقاء بضاعة أو خدمات تم تسلمها، سواء صدرت بها فواتير من قبل المورد أو لم تصدر.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)**العملات الأجنبية**

تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف التقريبية السائدة بتاريخ هذه المعاملات. ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية المجمعة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ. ويتم إدراج أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التحويل في بيان الدخل المجموع. الموجودات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة تحول إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. أية أرباح أو خسائر على الاستثمارات غير النقدية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل تقيد في بيان الدخل المجموع وتقيد الأرباح أو الخسائر على الاستثمارات غير النقدية المتاحة للبيع مباشرة في حقوق الملكية.

الشركات التابعة الأجنبية

في تاريخ البيانات المالية، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى عملة العرض للشركة الأم (الدينار الكويتي) بأسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية العمومية، وتحويل بيانات الدخل لتلك الشركات بمتوسط أسعار الصرف الموزون للسنة. تؤخذ كافة فروق تحويل العملات الأجنبية مباشرة إلى تعديلات تحويل العملات الأجنبية في حقوق الملكية. عند بيع شركة أجنبية، يدرج المبلغ المؤجل المترام المسجل في حقوق الملكية الخاصة بعملية أجنبية محددة ضمن بيان الدخل المجموع.

عدم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية**الموجودات المالية**

لا يتم تحقق أصل مالي (أو ما ينطبق عليه ذلك كجزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة أصول مالية مماثلة) عندما:

- ينتهي الحق في التدفقات النقدية من الأصل.
- تحتفظ الشركة بالحق في التدفقات النقدية من الأصل ولكن تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ذي علاقة بموجب ترتيب "القبض والدفع".
- تقوم الشركة بتحويل حقوقها في التدفقات النقدية من الأصل وإما تقوم بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو لم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن فقدت السيطرة على هذا الأصل.

عندما تقوم الشركة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من الأصل ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو قامت بتحويل السيطرة على الأصل، فإنه يتم تسجيل الأصل بمقدار استمرار الشركة في السيطرة على الأصل. يتم قياس السيطرة المستمرة التي تأخذ شكل ضمان على الأصل المحول بالقيمة الدفترية الأصلي لذلك الأصل أو الحد الأقصى للمقابل المطلوب سداده من الشركة أيهما أقل.

المطلوبات المالية

لا يتم تحقق التزام مالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي حالي بأخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل كبير، أو بتعديل شروط الالتزام المالي الحالي بشكل جوهري، يتم معاملة هذا التبديل أو التعديل كعدم تحقق للالتزام الأصلي وتحقيق للالتزام الجديد، ويبرج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ الميزانية العمومية والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة عادةً على أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق بشروط تجارية بحتة.
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير.
- التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة.
- نماذج تقييم أخرى.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم التأكد من التقديرات (تتمة)

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تقييم من قبل مقيمين عقاريين مستقلين ومسجلين أو بالرجوع إلى معاملات حديثة في عقارات مماثلة.

إن تحديد القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية يتطلب تقديرات هامة.

انخفاض الليكويين

يتم عمل تقدير المبلغ الممكن تحصيله عندما يعد تحصيل كافة المبالغ بالكامل أمراً غير ممكناً. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهرية، يتم عمل هذا التقدير على أساس إفرادي. ويتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهرية والتي مر تاريخ استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استناداً إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

الأحكام المحاسبية

عند تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة باتخاذ الأحكام التالية بغض النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات أخرى والتي لها أكبر الأثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

تصنيف الموجودات والاطلويات المالية

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة موجودات مالية سواء كان يجب تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو متاحة للبيع.

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كموجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل إذا تم حيازتها بصفة أساسية لغرض تحقيق ربح على المدى القصير.

إن تصنيف الاستثمارات كمدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل يعتمد على كيفية مراقبة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. إذا لم يتم تصنيف هذه الاستثمارات كمحتفظ بها للمتاجرة ولكن لها قيم عادلة متوفرة وكانت التغيرات في القيمة العادلة مدرجة كجزء من الأرباح أو الخسائر في حسابات الإدارة، فإن هذه الاستثمارات تصنف كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم تصنيف كافة الاستثمارات الأخرى كمتاحة للبيع.

تصنيف العقارات

يتعين على الإدارة اتخاذ قرار بشأن حيازة عقار معين سواء كان يجب تصنيفه كعقار للمتاجرة أو عقار قيد التطوير أو عقار استثماري.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار للمتاجرة إذا تم حيازته بصفة أساسية بغرض بيعه ضمن نشاط الأعمال العادية.

تقوم الإدارة بتصنيف العقار كعقار قيد التطوير إذا تم حيازته بنية تطويره.

وتقوم المجموعة بتصنيف العقار كعقار استثماري إذا تم حيازته لتحقيق إيرادات من تأجيره أو لرفع قيمته أو لاستخدامات مستقبلية غير محددة.

انخفاض قيمة الاستثمارات

تقوم المجموعة بمعاملة الاستثمارات المتاحة للبيع في أسهم كاستثمارات انخفضت قيمتها إذا كان هناك انخفاض كبير أو متواصل في القيمة العادلة بما يقل عن تكلفتها أو عندما يكون هناك دليل موضوعي آخر بوجود انخفاض في القيمة. إن عملية تحديد الانخفاض "الكبير" أو "المتواصل" تتطلب قرارات أساسية. إضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بتقييم العوامل الأخرى بما في ذلك التقلبات العادية في أسعار الأسهم بالنسبة للأسهم المسعرة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المسعرة.

3 - صافي (خسارة) إيرادات الاستثمار

2007 ديسمبر 2007	2008 ديسمبر 2008	
371,787	101,806	إيرادات توزيعات أرباح
(358,560)	(2,279,877)	خسائر محققة وغير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
74,104	(236,250)	(خسائر) أرباح محققة من استثمارات متاحة للبيع
-	(152,118)	خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
-	90,200	إيرادات فوائد
42,247	29,255	آخرون
<u>129,578</u>	<u>(2,446,984)</u>	

4 - إيرادات تمويل إسلامي

2007 ديسمبر 2007	2008 ديسمبر 2008	
21,598	-	مرايحة
129,356	13,719	وكالة
<u>150,954</u>	<u>13,719</u>	

5 - مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

تخضع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

6 - (خسارة) ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب (خسارة) ربحية السهم الأساسية من خلال تقسيم (خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية، ناقصاً أسهم الخزنة، القائمة خلال السنة.

تحتسب ربحية السهم المخفضة من خلال تقسيم (خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية، ناقصاً أسهم الخزنة، القائمة خلال السنة (المعدل بتأثير الخيارات المخفضة).

2007	2008	
<u>571,114</u>	<u>2,639,392</u>	(خسارة) ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
110,250,000	110,074,861	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية لربحية السهم الأساسية (ناقصاً أسهم الخزنة)
-	1,254,955	تأثير التخفيف من المتوسط الموزون لعدد خيارات الأسهم القائمة
<u>110,250,000</u>	<u>111,329,816</u>	المتوسط الموزون المعدل لعدد الأسهم العادية لربحية السهم المخفضة
<u>5.18 فلس</u>	<u>(23.98) فلس</u>	(خسارة) ربحية السهم الأساسية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
<u>5.18 فلس</u>	<u>(23.98) فلس</u>	(خسارة) ربحية السهم المخفضة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

نتيجة للخسائر خلال السنة، فإن خيارات الأسهم القائمة ليس لها تأثير مخفف على ربحية السهم.

7 - استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتكون الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل من محافظ مدارة باستثمارات في أوراق مالية متداولة.

8 - مدينو تمويل إسلامي

تمثل هذه الأرصدة قصيرة الأجل الناتجة عن المشاركات في معاملات مرابحة ووكالة. إن أقصى موعد لاستحقاق هذه المشاركات هو اثني عشر شهراً من تاريخ إنشاء المعاملة.

إن متوسط معدل الربح المتعلق بالمعاملات خلال السنة هو 9% (2007: 9%) سنوياً.

9 - استثمارات متاحة للبيع

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
498,659	194,053	أوراق مالية مسعرة
1,756,250	1,228,656	أوراق مالية غير مسعرة
1,688,712	1,621,078	صناديق مدارة
11,090,116	10,656,837	محافظ مدارة
<u>15,033,737</u>	<u>13,700,624</u>	

يدرج الاستثمار في أوراق مالية غير مسعرة بالتكلفة بسبب طبيعة التدفقات النقدية المستقبلية التي يصعب التنبؤ بها وعدم وجود طرق مناسبة أخرى لقياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها. إن الإدارة ليست على دراية بأي ظروف قد تشير إلى انخفاض قيمة هذه الاستثمارات بتاريخ الميزانية العمومية. إن القيمة العادلة للأوراق المالية غير المسعرة المدرجة ضمن صناديق ومحافظ مدارة يتم احتسابها من قبل مدراء هذه الصناديق والمحافظ.

إن الحركات في التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة الناتجة من استثمارات متاحة للبيع هي كما يلي:

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
94,734	(760,995)	صافي (خسائر) أرباح غير محققة
-	-	صافي أرباح محققة معاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع عند البيع
<u>94,734</u>	<u>(760,995)</u>	

10 - المستحق من (إلى) حاملي الوثائق

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
6,635	(501,873)	في 1 يناير
403,155	-	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين (إيضاح 14)
(911,663)	533,567	الحركات الأخرى في الأموال المدفوعة لحاملي الوثائق
<u>(501,873)</u>	<u>31,694</u>	في 31 ديسمبر

في 25 مارس 2007، قامت الجمعية العمومية السنوية للمساهمين بتعديل المادة رقم (48) من النظام الأساسي للشركة الأم كما يلي:

10 - المستحق من (إلى) حاملي الوثائق (تتمة)

يستحق المساهمون أتعاب إدارة يتم احتسابها بحد أقصى بنسبة 20% من الاشتراكات المكتتبة.

إضافة إلى ذلك، يستحق المساهمون حصة في إيرادات الاستثمارات من حاملي الوثائق بحد أقصى بنسبة 20%.

11 - استثمارات في شركات تابعة

قام مساهمو الشركة الأم خلال السنة بحيازة 3,600,00 سهماً بما يمثل نسبة 60% من رأسمال شركة وثاق للتأمين التكافلي (شركة تابعة) مصر.

بدأت الشركة التابعة عملياتها وتم تجميعها في البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

12 - رأس المال

المصرح به والتصديق والتدقيق بالكامل	
2007	2008
دينار كويتي	دينار كويتي
11,025,000	11,025,000

أسهم بقيمة 100 فلس لكل سهم

13 - احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يجب تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية، إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للشركة الأم أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. تم وقف هذه التحويلات السنوية بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءً على اقتراح من مجلس الإدارة. لم يتم إجراء هذه التحويلات لهذه السنة حيث تكبدت المجموعة خسائر.

إن توزيع هذا الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

14 - احتياطي اختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يجب تحويل 10% من ربح السنة قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية، إلى الاحتياطي الاختياري. لا توجد أي قيود على توزيع الاحتياطي الاختياري. تم وقف هذه التحويلات السنوية بموجب قرار من الجمعية العمومية للمساهمين بناءً على اقتراح من مجلس الإدارة. لم يتم إجراء هذه التحويلات لهذه السنة حيث تكبدت المجموعة خسائر.

15 - أسهم الخزانة

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	245,500	عدد الأسهم (سهم)
-	0.22%	نسبة الأسهم المصدرة (%)
-	27,460	القيمة السوقية (دينار كويتي)

16 - برنامج خيارات الأسهم

تقوم الشركة الأم بتطبيق برنامج خيارات الأسهم لمكافأة أداء موظفيها. إن هذا البرنامج مطبق لفترة 10 سنوات وتكون السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 هي السنة الأولى لتطبيق البرنامج. يتم تطبيق البرنامج بوسائل أما عن طريق أسهم الخزانة أو زيادة رأس المال الذي ينبغي أن لا يتجاوز 10% من رأس مال الشركة الأم.

يغطي البرنامج جميع الموظفين اللذين يحق لهم الحصول على جزء من منحهم السنوية في صورة أسهم تصدر عن الشركة الأم. يحق لمشاركي البرنامج الاستفادة من خيار الاشتراك في الأسهم المخصصة للموظفين في بداية كل سنتين خلال خمسة مراحل كما يلي:

- نسبة 40% بعد سنتين من تاريخ المنح
- نسبة 40% بعد أربع سنوات من تاريخ المنح
- نسبة 20% بعد ست سنوات من تاريخ المنح

في خلال السنة، تم منح خيارات بعدد 2,205,000 سهم (31 ديسمبر 2007: لا شيء) بمتوسط سعر ممارسة موزون يبلغ 132 فلس (31 ديسمبر 2007: لا شيء) وتم ممارسات خيارات بعدد 534,500 سهماً (31 ديسمبر 2007: لا شيء) مقابل بيع أسهم خزانة.

إن الخيارات بإجمالي 3,006,750 سهماً كانت قائمة كما في 31 ديسمبر 2008 وذات متوسط سعر ممارسة موزون بمبلغ 132 فلس.

إن متوسط القيمة العادلة لخيارات الأسهم الممنوحة حتى 31 ديسمبر 2008 هو 681,217 دينار كويتي تم تحديد مصروف لها بمبلغ 114,268 دينار كويتي هي كما يلي:

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
-	87,299	حاملي وثائق
-	9,700	مساهمون
-	96,999	

17- نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال

إن السياسات المحاسبية الهامة المستخدمة في المحاسبة عن أعمال التأمين مبينة فيما يلي. أما السياسات المستخدمة في المحاسبة عن الحسابات والمعاملات الأخرى فهي نفسها المطبقة من قبل المجموعة. إن السياسات المحاسبية مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة.

تحقق الإيرادات

الاشتراكات المكتسبة

تؤخذ الاشتراكات إلى الإيرادات على مدى فترات الوثائق التي تتعلق بها على أساس نسبي. تمثل الاشتراكات غير المكتسبة جزء من صافي الاشتراكات المكتسبة والتي تخص الفترة غير المستنفذة من التغطية.

عمولة إصدار وثائق وتكلفة حيازة الوثائق

تتحقق عمولة إصدار الوثائق وتكلفة حيازة الوثائق عند تحقق الاشتراكات المرتبطة بها.

17- نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال (تتمة)

إعادة التأمين

ضمن السياق الطبيعي للعمل تتحمل المجموعة مستويات معينة من المخاطر في مناطق مختلفة من الانكشافات للمخاطر لدى شركات التأمين وإعادة التأمين الأخرى. تتضمن عمليات إعادة التأمين الحصة النسبية وزيادة الخسائر وإعادة التأمين الاختياري وأشكال إعادة التأمين الأخرى بصورة تغطي بشكل أساسي جميع أنواع التأمين.

التعويضات

إن التعويضات التي تتكون من المبالغ المستحقة إلى حاملي العقود وأطراف أخرى ومصروفات تعديل الخسائر بالصافي بعد القيمة التخريدية والاسترداد الأخرى تتحقق في بيان الدخل المجمع عند تكبدها. تتكون التعويضات من مبالغ دائنة التقديرية فيما يتعلق بالتعويضات المسجلة من قبل المجموعة والتعويضات غير المسجلة في تاريخ الميزانية.

تقدر المجموعة عموماً تعويضاتها على أساس الخبرة السابقة. يقوم مقيمي الخسائر المستقلين عادة بتقدير تعويضات الممتلكات. إضافة إلى ذلك، واستناداً إلى تقدير الإدارة والخبرة السابقة للمجموعة، يتم الاحتفاظ بمخصص لتكلفة تسوية التعويضات المتكبدة ولم يبلغ عنها في تاريخ الميزانية العمومية. إن أي فروق بين المخصصات في تاريخ الميزانية العمومية والتسويات والمخصصات للسنة التالية يتم إدراجها في حساب الاشتراكات المكتتبة لتلك السنة.

اختبار كفاية الالتزام

تقوم المجموعة بتاريخ كل ميزانية عمومية بتقييم ما إذا كانت التزامات التأمين المحققة كافية باستخدام التقديرات الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية بموجب عقود التأمين. وإذا أظهر هذا التقييم أن القيمة الدفترية للالتزامات التأمين (ناقصاً تكاليف حيازة الوثائق المؤجلة المتعلقة بها) غير كافية في ضوء التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة، فإن العجز يتحقق بالكامل ومباشرة في بيان الدخل المجمع ويتم عمل مخصص للمخاطر غير المستنفذة.

لا تقوم المجموعة بخضم التزامها بالتعويضات غير المدفوعة حيث أن كافة التعويضات متوقع أن يتم دفعها خلال سنة من تاريخ الميزانية العمومية.

المدينون

يدرج المدينون بالتكلفة المطفأة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

احتياطي التعويضات المتكبدة ولم يبلغ عنها

احتياطي المطالبات التي تم تكبدها و لم يبلغ عنها تشمل المبالغ المحجوزة للمطالبات التي تم تكبدها و لم يبلغ عنها في تاريخ الميزانية العمومية المضافة إلى الطوارئ الأخرى وأي فروق من الممكن أن تنشأ. يستند المخصص إلى رأى الإدارة، ويتم الاستعانة بخبرة الشركة لتكلفة سداد المطالبات التي تم تكبدها و لم يبلغ عنها في تاريخ الميزانية العمومية.

الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين على الحياة

يتمثل الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين على الحياة في تاريخ الميزانية العمومية المجمعة في الالتزام الحسابي لوثائق التأمين على الحياة في ذلك التاريخ كما يحددها الخبير الإكتواري للمجموعة.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ الميزانية العمومية المجمعة والتي لها أثر كبير يؤدي إلى تعديل مادي على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

17- نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال (تتمة)

مخصص تعويضات تحت التسوية والمطالبات المتكبدة ولم يبلغ عنها

يجب اتخاذ أحكام هامة من قبل الإدارة في تقدير المبالغ المستحقة إلى حاملي العقود الناتجة عن المطالبات بموجب عقود التأمين. هذه التقديرات تستند بالضرورة إلى افتراضات هامة حول عوامل عديدة تتضمن درجات متفاوتة وكبيرة من الأحكام وعدم التأكد وقد تختلف النتائج الفعلية عن تقديرات الإدارة مما يؤدي إلى تغييرات مستقبلية في الالتزامات المقدرة. وتقوم الشركة عامة بتقدير مطالباتها استناداً إلى الخبرة السابقة. أما المطالبات التي تتطلب قرارات تحكيمية أو أحكام قضائية، فيتم تقديرها على أساس إفرادي. تقوم الإدارة بمراجعة مخصصاتها للمطالبات المتكبدة والمطالبات المتكبدة ولم يتم الإبلاغ عنها وذلك كل ربع سنة.

إعادة التأمين

تتعرض الشركة لنزاعات مع أو احتمال إفسار معيدي التأمين. وتقوم الشركة على أساس ربع سنوي بمراقبة تطور النزاعات مع معيدي التأمين وقوة مركز معيدي التأمين.

يلخص الجدول التالي نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

المجموع	حياة	حريق	حوادث عامة	بحري	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,564,358	554,450	773,366	2,889,684	346,858	الإشتراكات المكتتبة
(2,226,666)	(277,054)	(725,502)	(913,590)	(310,520)	حصة إعادة التأمين
2,337,692	277,396	47,864	1,976,094	36,338	
101,368	-	7,189	91,214	2,965	الحركة في الإشتراكات غير المكتتبة
2,439,060	277,396	55,053	2,067,308	39,303	صافي الإشتراكات المكتتبة
567,712	1,801	1,658	480,796	83,457	أتعاب إصدار وثاق التأمين وأتعاب أخرى
201,566	21,891	55,266	54,438	69,971	عمولات إعادة التأمين
3,208,338	301,088	111,977	2,602,542	192,731	إجمالي الإيرادات
1,427,721	83,645	18,448	1,332,792	(7,164)	التعويضات المتكبدة
(168,506)	-	2,221	(163,932)	(6,795)	الحركة في مخصص تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها
64,615	64,615	-	-	-	الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين على الحياة
490,511	10,934	34,106	429,097	16,374	تكاليف حيازة الوثائق
149,191	8,941	8	132,340	7,902	مصروفات تأمين أخرى
1,963,532	168,135	54,783	1,730,297	10,317	إجمالي المصروفات
1,244,806	132,953	57,194	872,245	182,414	الفائض من عمليات التأمين
(1,382,843)	(167,979)	(234,303)	(875,475)	(105,086)	توزيع المصروفات العمومية والإدارية
(138,038)	(35,026)	(177,109)	(3,230)	77,328	صافي الفائض (العجز) من عمليات التأمين
(487,085)	(59,168)	(82,530)	(308,372)	(37,015)	إيرادات استثمارات
(625,122)	(94,194)	(259,639)	(311,601)	40,313	صافي الفائض (العجز) من عمليات التأمين
-	-	-	-	-	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين (إيضاح 10)
-	-	-	-	-	فائض عمليات التأمين المحول إلى حقوق حاملي الوثائق

17- نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال (تتمة)

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

المجموع دينار كويتي	حيازة دينار كويتي	حريتي دينار كويتي	حمايات	بحري	
			عامة دينار كويتي	وطيران دينار كويتي	
4,304,602	448,914	836,621	2,544,612	474,455	الاشتراكات المكتتبه
(2,230,030)	(339,332)	(787,083)	(647,731)	(455,884)	حصه إعادة التأمين
2,074,572	109,582	49,538	1,896,881	18,571	
223,515	-	(36,626)	268,222	(8,081)	الحركة في الاشتراكات غير المكتتبه
2,298,087	109,582	12,912	2,165,103	10,490	صافي الاشتراكات المكتتبه
394,335	3,103	25,115	337,761	28,356	أتعاب إصدار وثاق التأمين وأتعاب أخرى
329,843	28,629	79,236	128,584	93,394	عمولات إعادة التأمين
3,022,265	141,314	117,263	2,631,448	132,240	إجمالي الإيرادات
1,585,420	(747)	(4,631)	1,576,298	14,500	التعويضات المتكبده
48,585	-	13,571	31,134	3,880	الزيادة في مخصص
(1,559)	(1,559)	-	-	-	تعويضات متكبده ولم يبلغ عنها
427,292	20,305	32,219	357,503	17,265	الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين
160,072	12,217	317	139,730	7,808	على الحيازة
2,219,810	30,216	41,476	2,104,665	43,453	تكاليف حيازة الوثائق
802,455	111,098	75,787	526,783	88,787	مصروفات تأمين أخرى
(1,160,810)	(121,057)	(225,609)	(686,199)	(127,945)	إجمالي المصروفات
(358,355)	(9,959)	(149,822)	(159,416)	(39,158)	الفائض من عمليات التأمين
801,879	83,626	155,849	474,021	88,383	توزيع المصروفات العمومية والإدارية
443,524	73,667	6,027	314,605	49,225	صافي العجز من عمليات التأمين
					إيرادات استثمارات
(403,155)					صافي الفائض من عمليات التأمين
					حصه المساهمين من فائض عمليات
					التأمين (إيضاح 10)
40,369					فائض عمليات التأمين المحول إلى حقوق
					حاملي الوثائق

17- نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال (تتمة)

موجودات ومطلوبات حاملي الوثائق

2007	2008	
بحري وطيران وحوادث عامة وحريق وحياة دينار كويتي	بحري وطيران وحوادث عامة وحريق وحياة دينار كويتي	
491,971	605,014	الموجودات
2,046,000	2,046,000	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,117,828	1,213,763	ودائع استثمارية
1,059,452	1,054,994	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
717,705	1,034,935	مدينو تمويل إسلامي
880,586	1,275,248	مدينون ومدفوعات مقدماً
970,157	970,157	اشتراكات مدينة
1,009,417	1,229,431	استثمارات متاحة للبيع
501,873	-	إعادة تأمين مسترد من تعويضات تحت التسوية
277,750	277,750	مبالغ مستحقة من المساهمين
228,517	219,270	أرض مستأجرة
		أثاث ومعدات
10,301,256	9,926,561	
		المطلوبات
946,881	536,124	أرصدة معيدي تأمين دائنة
1,079,199	1,042,446	اشتراكات غير مكتسبة
5,566,317	6,548,092	احتياطي تعويضات تحت التسوية
705,337	536,831	احتياطي تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها
164,643	172,446	احتياطي محتفظ به عن أعمال إعادة التأمين
582,011	514,325	اشتراكات مستلمة مقدماً
-	31,694	مبالغ مستحقة إلى المساهمين
747,019	628,223	دائنون ومصروفات مستحقة
9,791,407	10,010,181	
		حقوق حاملي الوثائق
509,849	(83,620)	صافي (العجز) الفائض من عمليات التأمين
10,301,256	9,926,561	

التغيرات في حقوق حاملي الوثائق

2007	2008	
دينار كويتي	دينار كويتي	
508,023	509,849	في 1 يناير
(38,543)	(593,469)	التوزيع إلى حاملي الوثائق
40,369	-	صافي الفائض من عمليات التأمين
509,849	(83,620)	في 31 ديسمبر

يحتفظ بالودائع الاستثمارية بالكويت كضمان لأمر وزارة التجارة والصناعة وفقاً للقرار الوزاري رقم 27 لعام 1966 والتعديلات اللاحقة له.

17- نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال (تتمة)

تدرج الاستثمارات المتاحة للبيع بالتكلفة بسبب طبيعة التدفقات النقدية المستقبلية التي يصعب التنبؤ بها وعدم وجود طرق مناسبة أخرى لقياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها. إن الإدارة ليست على دراية بأي ظروف قد تشير إلى انخفاض قيمة هذه الاستثمارات بتاريخ الميزانية العمومية.

إن صافي الفائض من عمليات التأمين متاح للتوزيع على حاملي الوثائق بعد موافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين وهيئة الفتوى والرقابة الشرعية. للمجموعة.

تم الموافقة على التوزيع إلى حاملي الوثائق لسنة 2006 من قبل الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 18 فبراير 2007.

18 - معاملات مع أطراف ذات علاقة

يمثل الأطراف ذات علاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة وشركات يسيطرون أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيراً ملموساً. إن الأسعار وشروط هذه المعاملات يتم اعتمادها من قبل إدارة المجموعة.

إن المعاملات مع أطراف ذات علاقة المتضمنة في هذه البيانات المالية المجمعة هي كما يلي:

2007 ديسمبر 2007	2008 ديسمبر 2008	
		المساهمون
		بيان الدخل المجموع
141,277	13,720	إيرادات تمويل إسلامي
78,000	78,750	بدلات ومزايا أخرى
254,445	101,806	إيرادات توزيعات أرباح
		المدفوعات لموظفي الإدارة العليا
60,000	52,500	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
46,594	19,109	مكافآت نهاية الخدمة
		الميزانية العمومية المجمعة
2,189,599	988,739	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,719,090	-	مدينو تمويل إسلامي
11,092,855	10,656,836	استثمارات متاحة للبيع
		حاملي الوثائق
		بيان الدخل المجموع
236,128	91,284	الاشتراكات المكتتبة
243,470	16,090	خسائر استثمار
		الميزانية العمومية المجمعة
1,645,684	946,500	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
787,500	787,500	استثمارات متاحة للبيع
5,903	85,785	اشتراكات مدينة
		المدفوعات لموظفي الإدارة العليا
145,668	145,127	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
57,694	13,562	مكافآت نهاية الخدمة

19- إدارة المخاطر

الإطار الرقابي للعمل

يهدف إطار عمل الإدارة المالية وإدارة المخاطر بالمجموعة إلى حماية مساهمي المجموعة من الأحداث التي تعوق التحقيق المستمر لأهداف الأداء المالي بما في ذلك الفشل في استغلال الفرص. تدرك الإدارة العليا ضرورة أن يتوفر لديها أنظمة إدارة المخاطر الفعالة وذات الكفاءة.

تقوم المجموعة حالياً بإنشاء قسم إدارة مخاطر له صلاحيات محددة يمنحها مجلس إدارة الشركة الأم بالإضافة إلى لجان هذا القسم واللجان الإدارية التنفيذية المرتبطة بهذا القسم. سوف يستكمل هذا العمل من خلال الهيكل التنظيمي الواضح الذي يوثق الصلاحيات والمسئوليات المفوضة من أعضاء مجلس الإدارة إلى اللجان الإدارية التنفيذية وكبار المديرين المسؤولين. كما يتم أيضاً وضع إطار عمل سياسة المجموعة لتوضيح معلومات مخاطر المجموعة وإدارة المخاطر وضوابط الرقابة ومعايير سلوك العمل الخاصة بأنشطة عمليات المجموعة.

الإطار التنظيمي للعمل

يحدد القانون رقم 24 لسنة 1961 والقانون رقم 13 لسنة 1962 والمرسم رقم 5 لسنة 1998 والقواعد واللوائح الصادرة من قبل وزارة التجارة إطار العمل التنظيمي لقطاع أعمال التأمين في دولة الكويت. يتعين على كافة شركات التأمين التي تضطلع بأنشطة العمليات في الكويت أن تلتزم بهذه القواعد واللوائح.

فيما يلي اللوائح الرئيسية التي تنظم أنشطة عمليات المجموعة:

- بالنسبة لعقود التأمين على الحياة وعقود التأمين الرأسمالي في الكويت، يتعين الاحتفاظ بالاحتياطيات الحسابية الكاملة في دولة الكويت.
- بالنسبة لعقود التأمين البحري، يتعين الاحتفاظ بما لا يقل عن 15% من الاشتراكات المحصلة في السنة السابقة في دولة الكويت.
- بالنسبة لكافة أنواع التأمين الأخرى، يتعين الاحتفاظ بما لا يقل عن 30% من الاشتراكات المحصلة في السنة السابقة في دولة الكويت.
- يتعين استثمار الأموال المحفوظ بها في الكويت كما يلي:
 - يتعين الاحتفاظ بحد أدنى 40% من الأموال في شكل ودائع نقدية لدى إحدى البنوك العاملة في الكويت.
 - يمكن استثمار حتى 25% كحد أقصى في الأوراق المالية الأجنبية (سندات الحكومات الأجنبية أو الأوراق المالية الأجنبية - شركات الأسهم والسندات)
 - يجب استثمار 30% كحد أقصى في أسهم أو سندات الشركات الكويتية
 - يجب الاحتفاظ بنسبة 15% كحد أقصى في حساب جاري لدى أحد البنوك العاملة في الكويت

يجوز استثمار القيمة المتبقية في السندات المصدرة أو المكفولة بضمان من قبل حكومة الكويت أو الممتلكات القائمة في الكويت أو القروض المكفولة بضمان برهن من الدرجة الأولى على عقارات قائمة في الكويت.

تضطلع إدارة مراقبة الجودة بالمجموعة بمسئولية مراقبة الالتزام باللوائح الموضحة أعلاه وتتمتع هذه الإدارة بصلاحيات ومسئوليات مفوضة من مجلس الإدارة لضمان الالتزام.

مخاطر التأمين

تتمثل مخاطر التأمين في مخاطر أن المطالبات الفعلية المستحقة لحاملي العقود بالنسبة للأحداث المؤمن ضدها قد تتجاوز القيمة الدفترية لالتزامات التأمين. وقد يحدث ذلك بسبب كون تكرار المطالبات أو مبالغ المطالبات أعلى من المتوقع.

تكرار ومبالغ التعميمات

من الممكن أن يتأثر تكرار ومبالغ المطالبات بعدة عوامل. وتقوم الشركة بصورة رئيسية باكتتاب أخطار الحوادث العامة والحريق والبحري. وتعتبر عقود التأمين هذه قصيرة الأجل حيث أن المطالبات عادة ما يتم الإخطار بها وتسويتها خلال سنة واحدة من وقوع الحدث المؤمن ضده ويساعد ذلك من تخفيف مخاطر التأمين.

19- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التأمين (تتمة)

الحريق والحوادث

الحريق

بالنسبة لعقود تأمين الحريق، فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في الحرائق وتوقف العمل. وفي السنوات الأخيرة، اكتتبت الشركة فقط وثائق ممتلكات تتضمن معدات كشف الحرائق.

يتم اكتتاب هذه العقود بالرجوع إلى قيمة استبدال الممتلكات والمحتويات المؤمن عليها. إن تكلفة إعادة بناء الممتلكات والحصول على محتويات بديلة والوقت المستغرق لإعادة بدء العمليات مما يؤدي إلى توقف الأعمال وكلها عوامل أساسية تؤثر على مستوى المطالبات. ولدى المجموعة غطاء إعادة تأمين لتلك الأضرار للحد من الخسائر لقاء أي مطالبة بمبلغ 2,400,000 دينار كويتي، مع تغطية أي زيادة عن هذا الحد من خلال الاكتتاب المتغير.

السيارات

بالنسبة لعقود السيارات، فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في المطالبات عن الوفاة والأضرار الجسدية واستبدال أو تصليح السيارات. وفي السنوات الأخيرة، قامت الشركة باكتتاب وثائق شاملة للمالك/الساكن أكبر من 21 سنة. لدى المجموعة غطاء إعادة تأمين للحد من الخسائر لأي مطالبة (لكل لحدث) بما يزيد عن 20,000 دينار كويتي وحتى 600,000 دينار كويتي وحتى التغطية الشاملة للإصابات.

مستوى الأحكام القضائية بمنح التعويضات للوفيات والأطراف المصابة وتكاليف الاستبدال والتصليحات للسيارات كلها عوامل رئيسية تؤثر على مستوى المطالبات.

البحري

بالنسبة للتأمين البحري، فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في الخسائر والأضرار للسفن البحرية والحوادث التي تؤدي إلى خسائر كلية أو جزئية للبضائع.

إستراتيجية الاكتتاب لفرع البحري تضمن تنوع الوثائق بصورة جيدة من حيث السفن وخطوط الشحن المغطاة. ولدى المجموعة غطاء إعادة تأمين للحد من الخسائر لقاء أي مطالبة بمبلغ 1,100,000 دينار كويتي، مع تغطية أي زيادة عن هذا الحد من خلال الاكتتاب المتغير.

الحياة

بالنسبة لعقود التأمين على الحياة، فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في المطالبات عن الأضرار الطبية والوفاة والعجز المستديم.

إن إستراتيجية الاكتتاب لفرع الحياة تضمن تنوع الوثائق بصورة جيدة من حيث نوع المخاطر ومستوى المزايا المؤمن ضدها. يتم ذلك من خلال القيام بالفحص الطبي لضمان الأخذ في الاعتبار الظروف الصحية الحالية والتاريخ الطبي للعائلة عند وضع الأسعار.

مخاطر إعادة التأمين

لتقليل التعرض لمخاطر مالية ناتجة من مطالبات تأمينية كبيرة، تقوم المجموعة - ضمن النشاط العادي لأعمالها - بالدخول في اتفاقيات مع شركات أخرى بغرض إعادة التأمين. تقدم اتفاقيات إعادة التأمين هذه تنوع أوسع في الأعمال وتسمح للإدارة بالسيطرة على التعرض لخسائر محتملة ناتجة عن المخاطر الكبيرة وتوفر حدود إضافية للتوسع.

ولكي نقلل المجموعة الحد الأدنى من مخاطر تعرضها لخسائر كبيرة عند تعسر معيدي التأمين مالياً، تقوم المجموعة بتقييم الأحوال المالية لمعيدي التأمين وترقب تركيزات مخاطر الائتمان الناتجة من مناطق جغرافية وأنشطة وخصائص اقتصادية لمعيدي التأمين.

19- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التأمين (تتمة)

مخاطر إعادة التأمين (تتمة)

إن اتفاقيات إعادة التأمين لا تعفى المجموعة من التزاماتها تجاه حاملي الوثائق، ونتيجة لذلك تظل المجموعة ملتزمة أمام حاملي وثائقها عن جزء من التعويضات تحت التسوية المعاد تأمينها في حال عدم التزام معيد التأمين بتعهداته بموجب اتفاقيات إعادة التأمين.

إن حساب أكبر خمس معيدي تأمين يمثل 75% من مراكز التعرض للمخاطر في 31 ديسمبر 2008 (2007: 75%).

تتمثل المخاطر الرئيسية التي تواجهها المجموعة بموجب عقود التأمين في احتمال اختلاف المطالبات الفعلية ومدفوعات المزايا أو توقيت هذه البنود عن التوقعات التي تنتظرها المجموعة. تتأثر هذه المخاطر بمعدل تكرار المطالبات ومعدل خطورتها والمزايا الفعلية المدفوعة والتطورات اللاحقة للمطالبات طويلة الأجل. وعليه، فإن هدف المجموعة هو ضمان توفر الاحتياطي الكافية لتغطية هذه المطالبات.

يخفف من حدة المخاطر المذكورة أعلاه الاعتماد على التنوع من خلال محفظة عقود التأمين الكبيرة وتنوع القطاعات الجغرافية. كما تحسن مستويات تنوع المخاطر من خلال الانتقاء الجيد وتطبيق توجيهات إستراتيجية الاكتتاب بالإضافة إلى استخدام ترتيبات عمليات إعادة التأمين.

يتم توزيع معظم أعمال التأمين على أساس الحصة النسبية مع تنوع حدود الاحتفاظ حسب المنتج والإقليم الجغرافي. يتم تقدير المبالغ المستحقة من معيدي التأمين بطريقة تتسق مع مخصص التعويضات تحت التسوية كما تتفق أيضاً مع عقود عمليات إعادة التأمين. رغم أن المجموعة لديها ترتيبات إعادة تأمين، لا يعفى ذلك المجموعة من التزاماتها المباشرة تجاه حاملي الوثائق وبالتالي تظهر مخاطر الائتمان فيما يتعلق بعمليات التأمين وذلك حسب مدى عجز معيد التأمين عن الوفاء بالالتزامات المحددة بموجب ترتيبات إعادة التأمين. تتنوع عمليات إعادة التأمين لدى المجموعة بحيث لا تعتمد على معيد تأمين واحد، كما لا تعتمد أنشطة عمليات المجموعة على أي عقد إعادة تأمين واحد. لا تزيد المخاطر المرتبطة بطرف مقابل واحدة بأي حال من الأحوال عن 5% من إجمالي موجودات إعادة التأمين كما في تاريخ الميزانية العمومية.

مخاطر التأمين العامة

تصدر المجموعة بصورة أساسية الأنواع التالية من عقود التأمين العامة: التأمين على الشحنات البحرية والتأمين الشامل على السفن وضد الغير والحرائق وتأمين الممتلكات الشامل وكافة مخاطر المقاولين وكافة مخاطر الإنشاءات والتأمين على الماكينات والمعدات الكهربائية والتغطية المصرفية ومساعدي السفر والتأمين الشامل على السيارات وتأمين السيارات ضد الغير. وتوفر عقود تأمين الرعاية الصحية تغطية المصروفات الطبية لحاملي الوثائق. عادة ما تغطي المخاطر المتضمنة في عقود التأمين العامة فترة اثني عشر شهراً.

بالنسبة لعقود التأمين العامة، تنتج غالبية المخاطر الجوهرية من التغيرات المناخية والكوارث الطبيعية والأنشطة الإرهابية التي . وبالنسبة لعقود تأمين الرعاية الصحية، تنتج غالبية المخاطر الجوهرية من التغيرات في أسلوب الحياة والأوبئة والعلوم الطبيعية والتحسينات التكنولوجية.

لا تتنوع المخاطر بصورة كبيرة فيما يتعلق بموقع المخاطر التي تتكبدتها المجموعة ونوع المخاطر المؤمن عليها وحسب قطاع الأعمال.

يتم تخفيف المخاطر الموضحة أعلاه من خلال التنوع عبر محفظة كبيرة من عقود التأمين والقطاعات الجغرافية. تتحسن معدلات تنوع المخاطر من خلال الاختيار الجيد وتطبيق إستراتيجيات الاكتتاب التي يتم وضعها لضمان تنوع المخاطر من حيث نوع المخاطر ومستوى المزايا المؤمن عليها. يتحقق ذلك بصورة كبيرة من خلال التنوع عبر قطاعات أنشطة الأعمال والقطاعات الجغرافية. كما أن سياسات مراجعة التعويضات بدقة لتقييم كافة التعويضات الجديدة والمستمرة والمراجعة المنتظمة التفصيلية لإجراءات التعامل مع التعويضات والفحص المتكرر لحالات التعويضات الزائفة تمثل جميعاً سياسات وإجراءات موضوعة للحد من المخاطر التي تواجهها المجموعة. كما تفرض المجموعة سياسة الإدارة الفعالة والمتابعة المباشرة للتعويضات بهدف الحد من تعرض المجموعة للتطورات المستقبلية غير المتوقعة والتي قد تؤثر سلباً على المجموعة.

19- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التأمين (تتمة)

مخطط التأمين العامة (تتمة)

كما قامت المجموعة أيضاً بالحد من المخاطر عن طريق فرض حد أقصى لمبالغ التعويضات الخاصة ببعض العقود بالإضافة إلى استخدام ترتيبات إعادة التأمين للحد من التعرض للكوارث (مثل أضرار الأعاصير والزلازل والفيضانات).

إن الهدف من إستراتيجيات الاكتتاب وإعادة التأمين هو الحد من مخاطر التعرض للكوارث وفقاً لحد أقصى محدد مسبقاً استناداً إلى قدرة المجموعة على تحمل المخاطر كما تحدده الإدارة. وبالنسبة لحدث الكوارث الواقعية الواحد يمثل هذا الحد الأقصى نسبة 21% تقريباً من حقوق ملكية المساهمين على أساس الإجمالي، نسبة 1% على أساس الصافي. وإذا تعرض الطرف المقابل للكوارث لأحد معيد التأمين الواحد يتم تقديره بما لا يزيد عن 5% من حقوق ملكية المساهمين.

يبين الجدول التالي تركيز مطلوبات عقود التأمين العامة حسب نوع العقد.

2007			2008			
حصلة معيدي	التأمين في	مجمعل	حصلة معيدي	التأمين في	مجمعل	
المطلوبات	المطلوبات	المطلوبات	المطلوبات	المطلوبات	المطلوبات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
90,928	155,129	246,057	69,228	86,596	155,824	التأمين البحري والطيران
118,983	112,247	231,230	124,666	397,586	522,252	الممتلكات
6,567,327	725,311	7,292,638	6,991,517	583,661	7,575,178	الحوادث العامة
146,209	16,730	162,939	226,849	161,588	388,437	الحياة
6,923,447	1,009,417	7,932,864	7,412,260	1,229,431	8,641,691	الإجمالي

إن التركزات الجغرافية لمطلوبات عقود التأمين العامة لدى المجموعة مابين أدناه. يستند هذا التوضيح إلى الدول التي تتم في أنشطة أعمال التأمين. إن التحليل قد لا يختلف بصورة جوهرية إذا استند إلى الدول التي توجد فيها الأطراف المقابلة.

2007			2008			
حصلة معيدي	التأمين في	مجمعل	حصلة معيدي	التأمين في	مجمعل	
المطلوبات	المطلوبات	المطلوبات	المطلوبات	المطلوبات	المطلوبات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
6,923,447	1,009,417	7,932,864	7,412,260	1,229,431	8,641,691	الكويت

الافتراضات الرئيسية

إن الافتراضات الرئيسية الذي تستند إليه التقديرات هو الخبرات السابقة المتوفرة لدى المجموعة فيما يتعلق بالتعويضات. يتضمن ذلك الافتراضات المتعلقة بمتوسط تكاليف التعويضات وتكاليف معالجة التعويضات وعوامل تضخم التعويضات وعدد التعويضات لكل سنة حوادث. يتم استخدام أحكام نوعية إضافية لتقييم إلى أي مدى قد لا تنطبق الاتجاهات السابقة في المستقبل، مثل الأحداث الاستثنائية والتغيرات في عوامل السوق مثل الاتجاه العام حول المطالبة بالتعويضات والظروف الاقتصادية بالإضافة إلى العوامل الداخلية مثل مزيج الأرباح والظروف السياسية وإجراءات معالجة التعويضات. كما يتم استخدام الأحكام لتقييم إلى أي مدى تؤثر العوامل الخارجية مثل القرارات القضائية والتشريعات الحكومية على التقديرات.

تتضمن الافتراضات الرئيسية الأخرى اختلاف معدلات الفائدة والتأخر في السداد والتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

19- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التأمين (تتمة)

تحليلات الحساسية

يتم مخصص تعويضات عقود التأمين العامة بالحساسية إلى الافتراضات الرئيسية الموضحة أعلاه. لقد تعذر حصر حساسية بعض الافتراضات مثل التغييرات التشريعية أو عدم التأكد المتضمن في عملية التقييم وذلك كما يتضح في الجدول التالي:

31 ديسمبر 2008				
التأثير على صافي المطلوبات الأرباح	التأثير على صافي المطلوبات	التأثير على مجمل المطلوبات	التغيرات في الافتراضات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
10,293	32	85	+10%	متوسط تكلفة التعويضات
20,450	327	327	+10%	متوسط عدد التعويضات
N/A	321	853	الانخفاض من 18 شهراً إلى 12 شهراً	متوسط تسويات التعويضات المدفوعة
31 ديسمبر 2007				
التأثير على صافي المطلوبات الأرباح	التأثير على صافي المطلوبات	التأثير على مجمل المطلوبات	التغيرات في الافتراضات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي		
190,867	138	165	+10%	متوسط تكلفة التعويضات
39,550	63	100	+10%	متوسط عدد التعويضات
N/A	693,381	1,438,720	الانخفاض من 18 شهراً إلى 12 شهراً	متوسط تسويات التعويضات المدفوعة

المخاطر المالية

(I) مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر أن يتسبب أحد أطراف أداة مالية في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية بسبب التخلف عن الوفاء بالالتزامات.

يتم تطبيق السياسات والإجراءات التالية لتخفيف تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان:

- إن سياسة مخاطر الائتمان للمجموعة توضح تقييم وتحديد عوامل مخاطر الائتمان التي تواجهها المجموعة. يتم رفع حالات الالتزام بهذه السياسة والانكشافات وحالات المخالفات إلى لجنة المخاطر بالمجموعة. ويتم مراجعة السياسة لغرض التوافق والتغيرات في بيئة المخاطر.
- يتم إبرام عمليات إعادة التأمين مع الأطراف المقابلة ذوي التصنيف الائتماني الجيد وتتجنب المجموعة تركيزات المخاطر عن طريق إتباع إرشادات السياسة الموضوعية فيما يتعلق بحدود الأطراف المقابلة والتي يتم تحديدها سنوياً من قبل مجلس الإدارة وتخضع للمراجعات الدورية. تقوم الإدارة في تاريخ كل تقرير مالي بتقييم الملاءة المالية لمعيدي التأمين وتحديث إستراتيجية شراء عقود إعادة التأمين والتأكد من توفر المخصص المناسب للانخفاض في القيمة.
- تقوم المجموعة بوضع الحد الأقصى للمبالغ والحدود التي قد يتم دفعها مقدماً للأطراف المقابلة الشركة من خلال الرجوع إلى تصنيفات الائتمان طويلة الأجل.
- إن مخاطر الائتمان فيما يتعلق بأرصدة العملاء، المتكبدة من عدم سداد الاشتراكات أو الاشتراكات سوف تستمر فقط خلال فترة السماح المحددة في الوثيقة حتى انتهاء صلاحيتها، وذلك إما عند سداد الوثيقة أو انتهائها. ويتم تسوية العمولة المدفوعة للوسطاء مقابل المبالغ المستحقة منهم وذلك لتخفيض مخاطر الديون المشكوك في تحصيلها.
- يتم وضع حدود صافي التعرض للمخاطر لكل طرف مقابل أو مجموعة أطراف مقابلة حساب القطاع الجغرافي وقطاع الأعمال (أي يتم وضع حدود للاستثمارات والودائع النقدية والتعرض لمخاطر المتاجرة في العملات الأجنبية والحد الأدنى لتصنيفات الائتمان للاستثمارات التي يمكن الاحتفاظ بها).

19- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(1) مخاطر الائتمان (تتمة)

• تحد المجموعة أيضاً من التعرض لمخاطر الائتمان لديها من خلال الدخول في ترتيبات معاوضة رئيسية مع أطراف مقابلة تدخل معها في حجم كبير من المعاملات. ولكن لا تؤدي هذه الترتيبات إلى تقاص موجودات ومطلوبات الميزانية العمومية، حيث إنه يتم عادةً تسوية المعاملات على أساس إجمالي. ولكن يتم تخفيض مخاطر الائتمان المرتبطة بهذه الأرصدة في حالة العجز، عندما يتم تسوية هذه الأرصدة على أساس الصافي. في 31 ديسمبر 2008، كان لدى المجموعة حق تسوية مطلوبات مالية بمبلغ 109,897 دينار كويتي (2007: 106,092 دينار كويتي) مقابل موجودات مالية بقيمة عادلة تبلغ 792,529 دينار كويتي (2007: 402,644 دينار كويتي) بموجب هذه الترتيبات.

• تحدد الإرشادات متى يتم الحصول على ضمانات وكفالات (أي يتم تغطية بعض المعاملات المشتقة بواسطة ضمانات يتم فقط أخذ المشتقات لدى الأطراف المقابلة بتصنيفات ائتمانية مناسبة). تحتفظ المجموعة بحدود رقابية صارمة من حيث المبلغ والشروط عن صافي على المراكز المشتقة المفتوحة. تقتصر المبالغ التي تتعرض لمخاطر الائتمان على القيمة العادلة الموجودات المالية "النقدية" التي تحصل مقابلها المجموعة على إما ضمانات من أطراف مقابلة أو تطلب تأمينات. يجوز للمجموعة بيع الضمانات أو رهنها أو ردها إذا تم انتهاء العقد أو انخفضت قيمته العادلة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها بنود الميزانية العمومية المجمعة.

31 ديسمبر 2008

2007 دينار كويتي	2008 دينار كويتي	
1,502,533	1,656,066	المساهمون
1,719,090	-	أرصدة لدى البنوك ونقد
-	31,694	مدينو تمويل إسلامي
501,509	243,128	مبالغ مستحقة من حاملي الوثائق
		موجودات أخرى
<u>3,723,132</u>	<u>1,930,888</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
		حاملي الوثائق
491,971	605,014	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,046,000	2,046,000	ودائع استثمارية
1,059,452	1,054,994	مدينو تمويل إسلامي
717,705	1,034,935	مدينون ومدفوعات مقدماً
880,586	1,275,248	اشتراكات مدينة
1,009,417	1,229,431	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات تحت التسوية
501,873	-	مبالغ مستحقة من مساهمين
<u>6,707,004</u>	<u>7,245,622</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

19- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(1) مخاطر الائتمان (تتمة)

التعرض لمخاطر الائتمان حسب تصنيف الائتمان

يوضح الجدول التالي المعلومات المتعلقة بتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان حسب تصنيفات الائتمان للأطراف المقابلة للمجموعة:

الإجمالي دينار كويتي	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة		31 ديسمبر 2008
		فئة عالية دينار كويتي	فئة قياسية دينار كويتي	
1,656,066	-	1,656,066	-	المساهمين
243,128	-	243,128	-	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,899,194	-	1,899,194	-	مدينو تمويل إسلامي
605,014	-	605,014	-	حامل الوثائق
2,046,000	-	-	2,046,000	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,054,994	-	1,054,994	-	ودائع استثمارية
1,034,935	-	1,034,935	-	مدينو تمويل إسلامي
1,275,248	-	1,275,248	-	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,229,431	-	1,229,431	-	اشترابات مدينة
-	-	-	-	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات
7,245,622	-	5,199,622	2,046,000	تحت التسوية
				مبالغ مستحقة من مساهمين

فئة عالية دينار كويتي	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة القيمية دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة		31 ديسمبر 2007
		فئة قياسية دينار كويتي	فئة عالية دينار كويتي	
1,502,533	-	1,502,533	-	المساهمين
1,719,090	-	-	1,719,090	أرصدة لدى البنوك ونقد
501,509	-	501,509	-	مدينو تمويل إسلامي
3,723,132	-	2,004,042	1,719,090	موجودات أخرى
491,971	-	491,971	-	حامل الوثائق
2,046,000	-	-	2,046,000	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,059,452	-	-	1,059,452	ودائع استثمارية
717,705	-	717,705	-	مدينو تمويل إسلامي
880,586	200,509	680,077	-	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,009,417	-	1,009,417	-	اشترابات مدينة
501,873	-	501,873	-	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات
6,707,004	200,509	3,401,043	3,105,452	تحت التسوية
				مبالغ مستحقة من مساهمين

19- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(1) مخاطر الائتمان (تتمة)

يوضح الجدول أدناه المعلومات المتعلقة بتعرض موجودات إعادة التأمين لمخاطر الائتمان كما في 31 ديسمبر 2008 عن طريق تصنيف الموجودات وفقاً لتصنيفات الائتمان الدولية للأطراف المقابلة. تمثل الفئة AAA أعلى تصنيف ممكن. أما الموجودات التي تندرج في فئات أخرى غير النطاق الممتد بين AAA والفئة BBB فيتم تصنيفها كـ "غير مصنفة".

الإجمالي دينار كويتي	غير مصنف دينار كويتي	BB دينار كويتي	A دينار كويتي	AA دينار كويتي	
					31 ديسمبر 2008
					<i>المساهمين</i>
1,656,066	1,641,115	-	14,951	-	أرصدة لدى البنوك ونقد
-	-	-	-	-	مدينو تمويل إسلامي
243,128	243,128	-	-	-	موجودات أخرى
1,899,194	1,884,243	-	14,951	-	إجمالي المساهمين
					<i>حامل الوثائق</i>
605,014	95,048	-	509,965	-	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,046,000	-	-	2,046,000	-	ودائع استثمارية
1,054,994	1,054,994	-	-	-	مدينو تمويل إسلامي
1,034,935	1,034,935	-	-	-	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,275,248	1,275,248	-	-	-	اشتراقات مدينة
1,229,429	-	491,772	454,888	282,769	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على
-	-	-	-	-	تعويضات تحت التسوية
-	-	-	-	-	مبالغ مستحقة من مساهمين
7,245,619	3,460,225	491,772	3,010,853	282,769	إجمالي حاملي الوثائق
					31 ديسمبر 2007
					<i>المساهمين</i>
1,502,533	1,487,580	-	14,953	-	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,719,090	1,719,090	-	-	-	مدينو تمويل إسلامي
501,509	501,509	-	-	-	موجودات أخرى
3,723,132	3,708,179	-	14,953	-	إجمالي المساهمين
					<i>حامل الوثائق</i>
491,971	72,601	-	419,370	-	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,046,000	-	-	2,046,000	-	ودائع استثمارية
1,059,452	1,059,452	-	-	-	مدينو تمويل إسلامي
717,705	717,705	-	-	-	مدينون ومدفوعات مقدماً
880,586	880,586	-	-	-	اشتراقات مدينة
1,009,417	-	403,767	373,484	232,166	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على
501,873	501,873	-	-	-	تعويضات تحت التسوية
-	-	-	-	-	مبالغ مستحقة من حاملي الوثائق
6,707,004	3,232,217	403,767	2,838,854	232,166	الإجمالي

19- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(2) مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر بأن تواجه المنشأة صعوبة في توفير الأموال للوفاء بالتزاماتها المتعلقة بمطلوباتها المالية. يتم مراقبة متطلبات السيولة على أساس شهري وتقوم الإدارة بالتأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند ظهورها.

تقوم المجموعة بإعداد السياسات والإجراءات لتحسين معدلات التخفيف من مخاطر السيولة التي تواجهها المجموعة.

قائمة الاستحقاقات

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة استناداً إلى الالتزامات التعاقدية غير المخصومة المتبقية باستثناء عقود التأمين والاستثمارات ذات مطلوبات ميزة المشاركة التقديرية حيث يتم تحديد قوائم الاستحقاق استناداً إلى التوقيت التقديري المخصومة لصادف التدفقات النقدية. يتم التعامل مع دفعات السداد المرتبطة بإشعارات إخطار على أساس أن الإخطارات ترسل على الفور.

الجموع	3-1 سنوات	حتى سنة	31 ديسمبر 2008
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	المساهمين
	-	564,170	مبالغ مستحقة إلى حاملي الوثائق
564,170	-	564,170	مطلوبات أخرى
<u>564,170</u>	<u>-</u>	<u>564,170</u>	الإجمالي

حامي الوثائق

536,124	-	536,124	أرصدة معيدي تأمين دائنة
1,042,446	-	1,042,446	اشترابات غير مكتسبة
6,548,092	2,619,236	3,928,855	احتياطي تعويضات تحت التسوية
536,831	536,831		احتياطي تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها
172,446	43,111	129,335	احتياطي محتفظ به عن أعمال إعادة التأمين
514,325	393,333	120,992	اشترابات مستلمة مقدماً
628,223	-	628,223	دائنون ومصروفات مستحقة
<u>9,978,487</u>	<u>3,592,511</u>	<u>6,385,975</u>	إجمالي المطلوبات

الجموع	3-1 سنوات	حتى سنة	31 ديسمبر 2007
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	المساهمين
501,873	-	501,873	مبالغ مستحقة إلى حاملي الوثائق
110,070	-	110,070	مطلوبات أخرى
<u>611,943</u>	<u>-</u>	<u>611,943</u>	الإجمالي

حامي الوثائق

946,881	-	946,881	أرصدة معيدي تأمين دائنة
1,079,199	140,082	939,117	اشترابات غير مكتسبة
5,566,317	-	5,566,317	احتياطي تعويضات تحت التسوية
705,337	-	705,337	احتياطي تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها
164,643	-	164,643	احتياطي محتفظ به عن أعمال إعادة التأمين
582,011	522,529	59,482	اشترابات مستلمة مقدماً
747,019	-	747,019	دائنون ومصروفات مستحقة
<u>9,791,407</u>	<u>662,611</u>	<u>9,128,796</u>	

19- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(3) مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر أن تتقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

تشمل مخاطر السوق ثلاثة أنواع من المخاطر: أسعار العملات الأجنبية (مخاطر العملات) و أسعار الفائدة بالسوق (مخاطر أسعار الفائدة) وأسعار السوق (مخاطر الأسعار).

تحد المجموعة من مخاطر السوق من خلال الاحتفاظ بمحفظة متنوعة ومراقبة التطورات في الأسواق.

(1) مخاطر العملات

إن مخاطر السوق هي مخاطر أن تتقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تدرج المعاملات الرئيسية للمجموعة بالدينار الكويتي وتنشأ تعرضها لمخاطر العملات الأجنبية بصورة رئيسية فيما يتعلق بعملة الدولار الأمريكي والجنه المصري.

إن الموجودات المالية بالمجموعة هي بنفس العملات مطلوبات عقود الاستثمارات والتأمين، مما يخفف من مخاطر أسعار تحويل العملات الأجنبية. ولذلك، فإن مخاطر العملات الأجنبية الرئيسية تنتج من الموجودات والمطلوبات المدرجة بعملة غير العملات المتوقع استخدامها في سداد مطلوبات عقود الاستثمار والتأمين.

تدير المجموعة مخاطر العملات الأجنبية بكفاءة من خلال الأدوات المالية.

يلخص الجدول التالي تعرض المجموعة لمخاطر العملات الأجنبية كما في تاريخ الميزانية العمومية.

المساهمون 31 ديسمبر 2008	دولار أمريكي دينار كويتي	جنيه مصري دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد موجودات أخرى	-	1,641,116	1,641,116
	-	-	-
	-	1,641,116	1,641,116
حقوق الأقلية	-	656,446	656,446
المساهمون 31 ديسمبر 2007	دولار أمريكي دينار كويتي	جنيه مصري دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد اشترادات مدينة	-	892,548	892,548
	295,208	-	295,208
	295,208	892,548	1,187,756
فوائد الاستحقاق	-	595,032	595,032

19- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(3) ومخاطر السوق (تتمة)

(أ) ومخاطر العملات (تتمة)

المجموع دينار كويتي		دولار أمريكي دينار كويتي	حامل الوثائق 31 ديسمبر 2008
43,800	43,800	43,800	أرصدة لدى البنوك ونقد
142,878	142,878	142,878	اشتراقات مدينة
186,678	186,678	186,678	
المجموع دينار كويتي		دولار أمريكي دينار كويتي	حامل الوثائق 31 ديسمبر 2007
42,034	42,034	42,034	أرصدة لدى البنوك ونقد
108,636	108,636	108,636	اشتراقات مدينة
150,670	150,670	150,670	

تم إجراء التحليل التالي على أساس الحركات المحتملة المعقولة في المتغيرات الرئيسية ومع الاحتفاظ كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، حيث يوضح التأثير على الأرباح قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحقوق الملكية (نتيجة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات ذات الحساسية للعملات والتغيرات في تحويل العملات الأجنبية للشركات التابعة الأجنبية).

2007			2008			
التأثير على حقيقي الملكيتة دينار كويتي	التأثير على الأرباح دينار كويتي	التغير في التغيرات %	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الأرباح دينار كويتي	التغير في التغيرات %	
-	14,760	%5+	-	7,533	%5+	دولار أمريكي
44,627	-	%5+	49,233	-	%5+	جنيه مصري
-	(14,760)	%5-	-	-	%5-	دولار أمريكي
(44,627)	-	%5-	-	-	%5-	جنيه مصري

(ب) ومخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر احتمالية أن تأثر التغيرات في أسعار الفائدة على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة حيث أنه لا يوجد لديها موجودات ومطلوبات تحمل فائدة.

(ج) ومخاطر أسعار الأسهم

تنتج مخاطر أسعار الأسهم من التغير في القيمة العادلة لاستثمارات في أسهم. تدير المجموعة هذه المخاطر من خلال التنوع في الاستثمارات التي تتم وفقاً للحدود الموضوعية من قبل إدارة المجموعة.

19- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(3) مخاطر السوق (تتمة)

(ج) مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

أن التأثيرات على الأرباح قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية وحقوق الملكية (نتيجة للتغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في أسهم المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والمتاحة للبيع في 31 ديسمبر. بسبب التغيرات المحتملة بصورة مقفلة في مؤشرات الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة هي كما يلي:

2007		2008		الزيادة في أسعار الأسهم %	المساهمون
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الأرباح دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الأرباح دينار كويتي		
24,932	-	9702	2,572	5%	استثمارات مسعرة
87,812	-	61,432	-	5%	استثمارات غير مسعرة
84,436	-	81,053	-	5%	صناديق مدارة
554,506	141,947	532,841	109,868	5%	محافظ مدارة

2007		2008		الزيادة في أسعار الأسهم %	حاملي الوثائق
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الأرباح دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الأرباح دينار كويتي		
48,508	-	48,507	-	5%	استثمارات غير مسعرة
-	42,192	-	24,701	5%	صناديق مدارة
-	63,699	-	35,986	5%	محافظ مدارة

إن النقص في النسبة المئوية في أسعار الأسهم سوف يكون لها تأثير عكسي على الأرباح على حقوق الملكية.

20- القيمة العادلة

تتضمن الموجودات المالية الأرصد لدى البنوك والنقد ومديني تمويل إسلامي والاستثمارات المدينة.

تتضمن المطلوبات المالية الدائنين والمطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية، باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (إيضاح 9).