

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

البيانات المالية المجمعة

31 ديسمبر 2009

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	إيضاحات	
(2,446,984)	(5,304,083)	3	صافي خسارة الاستثمار
-	34,393	9	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارات
-	60,136	7	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين
13,719	-		إيرادات تمويل إسلامي
1,181	1,143		إيرادات أخرى
(79,250)	(66,000)		بدلات ومزايا أخرى
(119,226)	(116,963)		مصروفات عمومية وإدارية
<u>(2,630,560)</u>	<u>(5,391,374)</u>		الخسارة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(7,000)	(7,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
<u>(2,637,560)</u>	<u>(5,398,374)</u>	4	خسارة السنة
			الخاصة بـ:
(2,637,560)	(5,469,718)		مساهمي الشركة الأم
-	71,344		الحصص غير المسيطرة
<u>(2,637,560)</u>	<u>(5,398,374)</u>		
<u>(23.98) فلس</u>	<u>(49.72) فلس</u>	5	خسارة السهم الأساسية و المخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
(2,637,560)	(5,398,374)	خسارة السنة
		استثمارات متاحة للبيع:
(1,149,363)	(4,147,485)	- خسارة القيمة العادلة
236,250	(576,539)	- المحول إلى بيان الدخل المجمع
152,118	5,241,827	- المحول إلى بيان الدخل المجمع من انخفاض القيمة
10,484	66,402	تعديل تحويل عملات أجنبية من عمليات أجنبية
(750,511)	584,205	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للسنة
(3,388,071)	(4,814,169)	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة
		الخاصة بـ:
(3,385,704)	(4,912,074)	مساهمي الشركة الأم
(2,367)	97,905	الحصص غير المسيطرة
(3,388,071)	(4,814,169)	إجمالي الخسائر الشاملة للسنة

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

بيان المركز المالي المجمع

في 31 ديسمبر 2009

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
1,656,066	1,034,783		أرصدة لدى البنوك ونقد
2,248,813	1,397,484	6	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
31,694	-	7	مبالغ مستحقة من حاملي الوثائق
353,220	183,750		موجودات أخرى
13,700,624	8,220,603	8	استثمارات متاحة للبيع
-	787,281	7	قرض حسن إلى حاملي الوثائق
150,285	681,018		ودائع استثمارية
389,340	2,247,304	9	عقارات استثمارية
30,197	87,765		أثاث ومعدات
<u>18,560,239</u>	<u>14,639,988</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
11,025,000	11,025,000	10	رأس المال
7,340,937	7,340,937		علاوة إصدار أسهم
(39,030)	(43,637)	11	أسهم خزانة
3,508	3,508		احتياطي أسهم خزانة
388,139	388,139	12	احتياطي قانوني
388,139	388,139	13	احتياطي اختياري
(100,349)	417,454		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
12,851	52,692		احتياطي تحويل عملات أجنبية
46,455	65,964	14	احتياطي برنامج شراء أسهم للموظفين
(1,662,246)	(7,131,964)		خسائر مترجمة
<u>17,403,404</u>	<u>12,506,232</u>		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
592,665	690,570		الحصص غير المسيطرة
<u>17,996,069</u>	<u>13,196,802</u>		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
564,170	461,006		مطلوبات أخرى
-	982,180	7	مبالغ مستحقة إلى حاملي الوثائق
<u>564,170</u>	<u>1,443,186</u>		إجمالي المطلوبات
<u>18,560,239</u>	<u>14,639,988</u>		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 2009

2008	2009	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
(2,637,560)	(5,398,374)		أنشطة العمليات
			خسارة السنة
			تعديلات لـ:
2,446,984	5,304,083	3	صافي خسارة الاستثمار
-	(34,393)	9	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
-	(60,136)	7	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين
(13,719)	-		إيرادات تمويل إسلامي
96,999	19,509		مصروف برنامج شراء أسهم للموظفين
1,179	16,854		استهلاك
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(1,689,749)	-		استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
177,544	169,470		موجودات أخرى
357,101	(541,698)		مطلوبات أخرى
(1,261,221)	(524,685)		صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات
			أنشطة الاستثمار
(31,376)	(74,422)		شراء أثاث ومعدات
(150,285)	(530,733)		صافي الحركات في ودائع استثمارية
-	(52,501)		شراء استثمارات متاحة للبيع
183,750	-		محصلات بيع استثمارات متاحة للبيع
(2,367)	26,561		صافي الحركة في الحصص غير المسيطرة
1,732,809	-		إيرادات تمويل إسلامي مستلمة
90,200	212,534		أرباح استثمار في ودائع استثمارية مستلمة
101,806	-		توزيعات أرباح مستلمة
1,924,537	(418,561)		صافي النقد (المستخدم في) الناتج من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
-	(4,607)		شراء أسهم خزانة
(533,567)	286,729		صافي الحركة في حساب حاملي الوثائق
(533,567)	282,122		صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة التمويل
23,784	39,841		فروق تحويل عملات أجنبية
153,533	(621,283)		(النقص) الزيادة في الأرصدة لدى البنوك والنقد
1,502,533	1,656,066		الأرصدة لدى البنوك والنقد في بداية السنة
1,656,066	1,034,783		الأرصدة لدى البنوك والنقد في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

الخاصة بمساهمي الشركة الأم

مجموع حقوق الملكية دينار كويتي	الحصص غير المسيطرة دينار كويتي	المجموع الفرعي دينار كويتي	(عجز مراكم) أرباح محتفظ بها دينار كويتي	احتياطي برنامج شراء أسهم للموظفين دينار كويتي	تعديل تحويل عمليات أجنبية دينار كويتي	التغيرات المترابطة في القيمة العادلة دينار كويتي	احتياطي اختياري دينار كويتي	احتياطي قانوني دينار كويتي	احتياطي أسهم خزانة دينار كويتي	أسهم خزانة دينار كويتي	علاوة إصدار أسهم دينار كويتي	رأس المال دينار كويتي	
17,996,069	592,665	17,403,404	(1,662,246)	46,455	12,851	(100,349)	388,139	388,139	3,508	(39,030)	7,340,937	11,025,000	الرصيد في 1 يناير 2009
(5,398,374)	71,344	(5,469,718)	(5,469,718)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
584,205	26,561	557,644	-	-	39,841	517,803	-	-	-	-	-	-	إيرادات شاملة أخرى
(4,814,169)	97,905	(4,912,074)	(5,469,718)	-	39,841	517,803	-	-	-	-	-	-	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
19,509	-	19,509	-	19,509	-	-	-	-	-	-	-	-	مصروفات المدفوعات بالأسهم (إيضاح 14)
(4,607)	-	(4,607)	-	-	-	-	-	-	-	(4,607)	-	-	شراء أسهم خزانة
13,196,802	690,570	12,506,232	(7,131,964)	65,964	52,692	417,454	388,139	388,139	3,508	(43,637)	7,340,937	11,025,000	في 31 ديسمبر 2009
21,373,207	595,032	20,778,175	975,314	-	-	660,646	388,139	388,139	-	-	7,340,937	11,025,000	في 1 يناير 2008
(2,637,560)	-	(2,637,560)	(2,637,560)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة
(750,511)	(2,367)	(748,144)	-	-	12,851	(760,995)	-	-	-	-	-	-	(خسائر) إيرادات شاملة أخرى
(3,388,071)	(2,367)	(3,385,704)	(2,637,560)	-	12,851	(760,995)	-	-	-	-	-	-	إجمالي (الخسائر) الإيرادات الشاملة للسنة
96,999	-	96,999	-	96,999	-	-	-	-	-	-	-	-	مصروفات المدفوعات بالأسهم (إيضاح 14)
(156,620)	-	(156,620)	-	-	-	-	-	-	-	(156,620)	-	-	شراء أسهم خزانة
70,554	-	70,554	-	(50,544)	-	-	-	-	3,508	117,590	-	-	أسهم خزانة مصدرة إلى موظفين بموجب برنامج شراء أسهم للموظفين
17,996,069	592,665	17,403,404	(1,662,246)	46,455	12,851	(100,349)	388,139	388,139	3,508	(39,030)	7,340,937	11,025,000	في 31 ديسمبر 2008

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 18 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

1- معلومات حول الشركة

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة لشركة وثاق للتأمين التكافلي ش.م.ك. (مقفلة) ("الشركة الأم") وشركتها التابعة ("المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 21 مارس 2010 ويخضع إصدارها لموافقة الجمعية العمومية العادية السنوية للمساهمين.

إن الشركة الأم هي شركة مساهمة كويتية تأسست في 2 أكتوبر 2000 وهي مسجلة 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 كيفما ومتى لزم ذلك. يكون المساهمون مسئولون عن الالتزامات المتكبدة بواسطة حاملي الوثائق في حالة حدوث عجز في أموال حاملي الوثائق وتم تصفية العمليات. تحتفظ الشركة الأم 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 المتعلقة مباشرةً بأنشطة أي منهما في الحسابات ذات الصلة. 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 مبينة في إيضاح 2.

2.1 أساس الإعداد

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 الذي يمثل العملة الرئيسية للشركة الأم.

بيان الالتزام

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

2.1 أساس الإعداد (تتمة)

أساس التجميع

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الأم وشركتها التابعة المدرجة أدناه:

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية %		الأنشطة الرئيسية
		2008	2009	
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 عند التجميع استبعاد كافة الأرصدة والمعاملات فيما بين المجموعة وأية أرباح وخسائر غير محققة ناتجة من التعاملات فيما بين شركات المجموعة.

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

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

إن السياسات المحاسبية المطبقة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة التالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية:

- المعيار الدولي للتقارير المالية 7: الأدوات المالية: الإفصاحات ويسري من 1 يناير 2009
- المعيار الدولي للمحاسبة 1: عرض البيانات المالية ويسري من 1 يناير 2009
- المعيار الدولي للمحاسبة 23: تكاليف الاقتراض (معدل) ويسري من 1 يناير 2009

المعيار الدولي للتقارير المالية 7 الأدوات المالية: الإفصاحات

يتطلب المعيار المعدل إفصاحات إضافية حول قياس القيمة العادلة ومخاطر السيولة. إن قياسات القيمة العادلة المتعلقة بالبنود المدرجة بالقيمة العادلة يجب أن يتم الإفصاح عنها وفقاً لمصدر مدخلات باستخدام طريقة الجدول الهرمي ذي الثلاث مستويات، حسب الفئة، لكافة الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة. إضافة إلى ذلك، ينبغي الآن مطابقة الرصيد الافتتاحي والرصيد الختامي لقياس القيمة العادلة من المستوى 3، وكذلك التحويلات الهامة بين مستويات الجدول الهرمي للقيمة العادلة. توضح التعديلات أيضاً متطلبات الإفصاح حول مخاطر السيولة فيما يتعلق بالمعاملات المشتقة وبالموجودات المستخدمة لإدارة السيولة. لقد تم عرض إفصاحات قياس القيمة العادلة في إيضاح 18.

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

معيار المحاسبة الدولي رقم 1 "عرض البيانات المالية" (معدل)

يفصل المعيار المعدل بين التغييرات في حقوق ملكية المالك وغير المالك. يتضمن بيان التغييرات في حقوق الملكية فقط تفاصيل المعاملات مع المالكين ويتم عرض التغييرات في حقوق ملكية غير المالكين كبنود مستقلة. إضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الدخل الشامل: وهو يمثل كافة البنود المسجلة في الإيرادات والمصروفات سواء تم ذلك في بيان واحد مستقل أو في بيانين مرتبطين. لقد اختارت المجموعة أن تعرض بيانين.

معيار المحاسبة الدولي 23 "تكاليف الاقتراض" (معدل)

يتطلب هذا المعيار من المنشأة رسملة تكاليف الاقتراض المتعلقة بحيازة أو إنشاء أو إنتاج الأصل المؤهل كجزء من تكلفة ذلك الأصل ويستبعد خيار تحميل تكاليف الاقتراض كمصروفات في بيان الدخل المجموع. إن تطبيق معيار المحاسبة الدولي 23 المعدل لن يكون له أي تأثير على البيانات المالية المجمعة حيث إن المجموعة تقوم حالياً برسملة تكاليف الاقتراض.

تحسينات المعايير الدولية للتقارير المالية

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في مايو 2008 وابريل 2009 مجموعة من التعديلات على بعض المعايير حيث يهدف بصورة رئيسية إلى إزالة حالات عدم التوافق وتقديم التوضيحات حول نصوص هذه المعايير. وتوجد أحكام انتقالية منفصلة لكل معيار.

إن تطبيق هذه التعديلات لم يكن له أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للمجموعة.

معايير صادرة ولكن لم تسري بعد

تم إصدار معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية التالية ولكن لم يسري مفعولها بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً من قبل المجموعة.

- المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل دمج الأعمال ومعيار المحاسبة الدولي 27 المعدل البيانات المالية المجمعة والمنفصلة
- المعيار الدولي للتقارير المالية 9 الأدوات المالية: التصنيف والقياس
- معيار المحاسبة الدولي 24: إفصاحات الطرف ذي علاقة

المعيار الدولي للتقارير المالية 3 المعدل – دمج الأعمال ومعيار المحاسبة الدولي 27 المعدل – البيانات المالية المجمعة والمستقلة. تم إصدار المعايير المعدلة في يناير 2008 وتسري على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد 1 يوليو 2009. يقدم المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل) عدداً من التغييرات في المحاسبة عن دمج الأعمال التي تمت بعد هذا التاريخ والذي سوف يؤثر على تقييم الحصص غير المسيطرة والمحاسبة عن تكاليف المعاملات والتحقق الأولي والقياس اللاحق للمقابل الطارئ وعمليات دمج الأعمال التي تتم على مراحل. سوف تؤثر التغييرات على الشهرة المحققة والنتائج المسجلة في الفترة التي تمت فيها الحيازة والنتائج المستقبلية المسجلة. يتطلب معيار المحاسبة الدولي 27 (المعدل) أن يتم المحاسبة عن التغيير في حصة الملكية في شركة تابعة (مع عدم فقدان السيطرة) كمعاملة مع مالكين بصفتهم مالكين. لذلك، لن تؤدي هذه المعاملات بعد الآن إلى شهرة ولا حتى أرباح أو خسائر. إضافة إلى ذلك، يغير المعيار المعدل المحاسبة عن الخسائر المتكبدة من قبل الشركة التابعة وفقدان السيطرة على الشركة التابعة. بل إن التغييرات في المعيار الدولي للتقارير المالية 3 (المعدل) ومعيار المحاسبة الدولي 27 (المعدل) سوف تؤثر على عمليات الحيازة المستقبلية أو فقد السيطرة والمعاملات مع الحصص غير المسيطرة.

2.2 التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات (تتمة)

معايير صادرة ولكن لم تسري بعد (تتمة)

المعيار الدولي للتقارير المالية 9: الأدوات المالية: التصنيف والقياس (ويسري في 1 يناير 2013)
سوف يحل المعيار الدولي للتقارير المالية 9 محل معيار المحاسبة الدولي 32 ومعيار المحاسبة الدولي 39 عند بدء سريانه. سوف يؤدي تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى تعديلات في تصنيف وقياس الموجودات والمطلوبات المالية في البيانات المالية المجمعة للمجموعة. سوف يتم تطبيق هذه التعديلات على البيانات المالية المجمعة عندما يصبح هذه المعيار ساري المفعول.

معيار المحاسبة الدولي 24 إفصاحات الطرف ذي علاقة (معدل)
تم إصدار المعيار المعدل في نوفمبر 2009 ويسري على الفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد 1 يناير 2011. يبسط المعيار المعدل تعريف الطرف ذي علاقة ويقدم إعفاء جزئي من متطلبات الإفصاح للمؤسسات الحكومية ذات الصلة.

سوف يتم تطبيق هذه المعايير على البيانات المالية عندما تصبح المعايير والتفسيرات سارية المفعول. سوف يؤدي تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 9 إلى إجراء تعديلات وإفصاحات إضافية تتعلق بالأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها. بينما ليس من المتوقع أن يكون لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 3 ومعيار المحاسبة الدولي 27 تأثيراً مادياً على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تتدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمراً محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق منها. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل تحقق الإيرادات:

- تتحقق إيرادات الأرباح من الودائع الاستثمارية على أساس توزيع نسبي زمني مع الأخذ في الحسبان الرصيد القائم ومعدل الربح المطبق.
- تتحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام دفعات الأرباح.
- تتحقق أرباح مبيعات الاستثمارات على أساس تاريخ المتاجرة.

الموجودات المالية

تصنف المجموعة موجوداتها ومطلوباتها المالية "كاستثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" أو "استثمارات متاحة للبيع" أو "داننين". تحدد المجموعة تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية عند التحقق المبدئي.

تتحقق عمليات الشراء الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام طريق تاريخ المتاجرة المحاسبية. لا تتحقق المطلوبات المالية خلاف المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر ما لم يتم أحد الأطراف بتنفيذ التزاماته أو أن يكون العقد عقد مشتقات.

يتم قياس الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة (سعر المعاملة) زائداً التكاليف المتعلقة مباشرةً بالمعاملة، إذا كان الأصل أو الالتزام المالي غير مدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. يتم تسجيل تكاليف المعاملات على الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر كمصروف على الفور في حين تطفأ هذه التكاليف على أدوات الدين الأخرى.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
تدرج كافة الاستثمارات مبدئياً بالقيمة العادلة. تحمل تكاليف المعاملة كمصروفات على الفور. بعد التحقق المبدئي، يعاد قياس الاستثمارات وفقاً للقيمة العادلة. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة في بيان الدخل المجموع.

استثمارات متاحة للبيع
يتم حيازة الاستثمارات المتاحة للبيع للاحتفاظ بها لفترة غير محددة، وقد يتم بيعها لتلبية الحاجة للسيولة أو نتيجة للتغيرات في القيمة أو معدلات الربح أو أسعار صرف العملات الأجنبية.

تقيد الاستثمارات المتاحة للبيع مبدئياً بالتكلفة (بما في ذلك تكاليف المعاملات) ويتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة ما لم يتعذر قياس قياسها بصورة موثوق منها. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة كبنود منفصلة خلال الإيرادات الشاملة الأخرى حتى يتم استبعاد الاستثمار أو تحديد انخفاض في قيمته. عند الاستبعاد أو انخفاض القيمة، فإن الأرباح أو الخسائر المتراكمة المدرجة سابقاً في حقوق الملكية يتم إدراجها في بيان الدخل المجموع.

يتم بتاريخ كل تقارير مالية إجراء تقييم لتحديد فيما إذا كان هناك أي دليل إيجابي على أن استثمار ما قد تنخفض قيمته. إذا ما توفر هذا الدليل، تدرج أي خسارة من انخفاض القيمة (الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة، ناقصاً أي خسارة من انخفاض القيمة مسجلة سابقاً) في بيان الدخل المجموع. عند عدم إمكانية قياس القيمة العادلة بصورة موثوق منها، تدرج هذه الاستثمارات بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجد.

دائون

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

القيمة العادلة

تعرف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله بمبادلة أصل أو سداد التزام بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحثة. وبالتالي يمكن أن تظهر فروق بين القيمة الدفترية وتقديرات القيمة العادلة.

يقوم تعريف القيمة العادلة على افتراض أن المجموعة مستمرة في أعمالها دون أي نية أو حاجة لتقليص مدى أعمالها إلى حد كبير أو الاضطلاع بمعاملات بشروط مجحفة.

استثمارات

بالنسبة للاستثمارات المتاجر بها في أسواق مالية منظمة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار آخر أوامر شراء معروضة في سوق الأوراق المالية عند الإقفال بتاريخ التقارير المالية.

بالنسبة للاستثمارات التي لا توجد لها أسعار سوقية معلنة، يتم تحديد تقدير معقول للقيمة العادلة وذلك بالرجوع إلى معاملات تجارية بحثة حديثة أو القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير أو مضاعف الربحية أو مضاعف الربحية الخاص لقطاع أعمال ما أو استناداً إلى التدفقات النقدية المتوقعة للاستثمار مخصومة بالمعدلات الحالية المطبقة للبنود التي لها شروط وسمات مخاطر مماثلة. تأخذ تقديرات القيمة العادلة في الاعتبار معوقات السيولة وكذلك التقييم لتحديد أي انخفاض في القيمة.

وبالنسبة للاستثمارات التي لا يتوافر لها مقاييس موثوق منها لاحتساب قيمتها العادلة والتي لا يمكن الحصول على معلومات حول قيمتها العادلة، فإنها تدرج بالتكلفة المبدئية ناقصاً الانخفاض في القيمة، إن وجد.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة العادلة (تتمة)

الموجودات والمطلوبات المالية الأخرى بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى، يتم تحديد القيمة العادلة استناداً إلى التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة وتقدير الإدارة للمبلغ الذي يمكن لقائه مبادلة هذه الأصول بمقابل نقدي على أساس تجاري بحت أو سداد التزام لتسوية الدائنين.

مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

يتم إجراء مقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم بذلك وعندما تنوي المجموعة تسوية تلك المطلوبات إما بصافي قيمتها أو تحقيق الموجودات وتسوية الالتزامات في آن واحد.

عدم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية

الموجودات المالية

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

- ينتهي الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية؛ أو
- عندما تحتفظ المجموعة بالحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية ولكن تتحمل التزام بدفع التدفقات بالكامل دون تأخير إلى طرف ذي علاقة بموجب ترتيب "القبض والدفع"؛ أو
- عندما تقوم المجموعة بتحويل الحق في استلام التدفقات النقدية من تلك الموجودات المالية وعندما إما قامت المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومزايا الأصل أو لم تقم المجموعة بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل ولكن فقدت السيطرة على الأصل.

عندما تقوم المجموعة بتحويل حقوقها في استلام التدفقات النقدية من أصل ما أو عندما تدخل المجموعة في ترتيبات القبض والدفع، ولم تقم بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الأصل أو تحويل السيطرة على الأصل، يتم تحقق الأصل الجديد بمقدار استمرار سيطرة المجموعة على هذا الأصل. يتم قياس الاستمرار في السيطرة التي تأخذ شكل ضمانات على الموجودات المحولة بالقيمة الدفترية الأصلية للأصل أو الحد الأقصى لمبلغ المقابل المطلوب من المجموعة سداً، أيهما أقل.

المطلوبات المالية

يتم عدم تحقق التزام مالي عندما يتم الإعفاء 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، ويُدْرَج الفرق في القيمة الدفترية ذات الصلة في بيان الدخل المجموع.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم عمل تقييم بتاريخ كل تقارير مالية لموجودات المجموعة المالية لتحديد ما إذا كان هناك دليل إيجابي على أن مجموعة أصول مالية محددة قد تنخفض قيمتها. فإذا ما توفر مثل ذلك الدليل، تسجل أي خسائر من انخفاض القيمة في بيان الدخل المجموع.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

انخفاض قيمة الموجودات المالية (تتمة)

يحدد انخفاض القيمة كما يلي:

- (أ) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة المطفأة، يستند انخفاض القيمة إلى التدفقات النقدية المقدرة مخصومة بالمعدل الفعلي الأصلي للعائد؛
- (ب) بالنسبة للموجودات المدرجة بالقيمة العادلة، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة؛
- (ج) بالنسبة للموجودات المدرجة بالتكلفة، فإن انخفاض القيمة هو الفرق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل السوق الحالي لعائد على أصل مالي مماثل.

يتم تسجيل عكس انخفاض قيمة الخسائر المسجل في السنوات السابقة عندما يظهر مؤشر على عدم وجود خسائر انخفاض قيمة الأصل المالي أو انخفاضها ويمكن ربط الانخفاض بصورة موضوعية بحدث يقع بعد تسجيل انخفاض القيمة. باستثناء أدوات الاستثمار في أسهم المصنفة كمتاحة للبيع، يتم تحقيق عكس خسارة انخفاض القيمة في بيان الدخل المجمع إلى الحد عدم زيادة القيمة الدفترية للأصل المالي التكلفة المطفأة لذلك الأصل في تاريخ العكس. إن العكس فيما يتعلق بأدوات الملكية المصنفة كمتاحة للبيع يتم تحقيقها ضمن احتياطي القيمة العادلة.

قرض الحسن من المساهمين

يمثل قرض الحسن تمويل إسلامي لا يحمل أرباح مقدم من قبل المساهمين إلى حاملي الوثائق فيما يتعلق بالعجز الناتج من عمليات التكافل وسوف يتم سداؤه من الفائض الناتج من هذه الأعمال في المستقبل.

عقارات استثمارية

ترج العقارات الاستثمارية مبدئياً بالتكلفة بما فيها تكاليف المعاملة. تتضمن القيمة الدفترية تكلفة استبدال جزء من العقار الاستثماري الحالي وقت تكبد التكلفة فيما لو تم الوفاء بمعايير التحقق وتستنني من ذلك تكاليف الخدمات اليومية للعقار الاستثماري. لاحقاً للتسجيل المبدئي، يتم إدراج العقارات الاستثمارية بالقيمة العادلة التي تعكس ظروف السوق في تاريخ التقارير المالية.

ترج الأرباح أو الخسائر الناتجة من التغيرات في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية في بيان الدخل المجمع للسنة التي تنشأ فيها. يتم إجراء تقييمات بشكل دوري من قبل مقيم مستقل لديه خبرة حديثة في موقع وفئة العقارات الاستثمارية التي يتم تقييمها ، وذلك استناداً إلى الأسس المبينة أعلاه.

يتم عدم تحقق العقارات الاستثمارية عندما يتم بيعها أو عندما يتم سحب العقار الاستثماري بصفة دائمة من الاستخدام ولا يتوقع أي منافع اقتصادية مستقبلية من بيعه. إن أي أرباح أو خسائر من استبعاد أو بيع العقار الاستثماري يتم تسجيلها في بيان الدخل المجمع في سنة الاستبعاد أو البيع.

تتم التحويلات إلى أو من العقارات الاستثمارية عندما فقط عندما يكون هناك تغير في الاستخدام. بالنسبة للتحويل من عقار استثماري إلى عقار يشغله مالك، فإن التكلفة المقدرة للمحاسبة اللاحقة هي القيمة العادلة في تاريخ تغيير الاستخدام. إذا تتم تحويل العقار الذي يشغله مالك إلى عقار استثماري، فإن المجموعة تقوم بالمحاسبة عن هذا العقار وفقاً للسياسة المبينة في "عقار ومعدات" حتى تاريخ تغير الاستخدام.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 المقدرة 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 المقدرة والممكن استردادها، يتم خفض الموجودات إلى قيمتها الممكن استردادها.

أسهم الخزنة

يتم المحاسبة عن حيازة الشركة الأم لأسهمها كأسهم خزنة وتدرج بمقابل الشراء بما في ذلك التكاليف المتعلقة بها مباشرة.

بيع أسهم الخزنة، يتم إضافة الأرباح إلى حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية (احتياطي أسهم الخزنة). يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن. يتم تحميل زيادة في الخسائر على حساب الأرباح المرحلة أولاً ثم الاحتياطيات. وإذا تم تحقيق أرباح لاحقة من بيع أسهم الخزنة فتستخدم أولاً لخصم أي خسائر مسجلة من قبل بترتيب الاحتياطيات والأرباح المرحلة واحتياطي أسهم الخزنة. لا يتم توزيع أرباح نقدية على هذه الأسهم.

إن إصدار أسهم منحة يزيد عدد أسهم الخزنة نسبياً ويخفض متوسط التكلفة للسهم الواحد دون أن تؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الخزنة.

المدفوعات بالأسهم

إن المدفوعات بالأسهم هي مصروفات يتم تسجيلها عند شراء المجموعة لبضائع أو خدمات مقابل أسهم أو حقوق في أسهم ("معاملات التسوية بالأسهم") أو مقابل موجودات أخرى ذات قيمة تعادل عدد الأسهم أو الحقوق في الأسهم ("معاملات تسوية نقدية").

معاملات المدفوعات بالأسهم

يتلقى موظفو المجموعة (بما فيهم أعضاء مجلس الإدارة) مكافآت في صورة معاملات مدفوعات بالأسهم حيث يقدم الموظفون خدمات مقابل أسهم أو حقوق في أسهم ("معاملات التسوية بالأسهم").

معاملات التسوية بالأسهم

تقاس تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الموظفين وفقاً لطريقة القيمة الفعلية. يتم تحديد التكلفة وفقاً لهذه الطريقة بالرجوع إلى القيمة العادلة التي تمثل سعر الشراء في التاريخ الذي يتم فيه منحها. يتم تسجيل القيمة العادلة للخيارات كمصروف على مدى فترة الاستحقاق مع إدخال قيد مقابل على حقوق الملكية.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المدفوعات بالأسهم (تتمة)**معاملات التسوية بالأسهم (تتمة)**

تتحقق تكلفة معاملات التسوية بالأسهم مع الزيادة المقابلة في حقوق الملكية على مدى الفترة التي يتم خلالها الوفاء بشروط الأداء والتي تنتهي بتاريخ ممارسة الموظفين لحقوقهم. تدرج المصروفات المتراكمة المحققة لمعاملات التسوية بالأسهم بتاريخ كل تقرير مالي إلى أن يعكس تاريخ الممارسة الحد الذي تنتهي عنده فترة الممارسة وعدد المكافآت كما يرى أعضاء مجلس إدارة المجموعة في ذلك التاريخ استناداً إلى أفضل تقدير متاح لعدد أدوات حقوق الملكية التي سيتم استحقاقها في النهاية. إن التحميل أو الإضافي في بيان الدخل لرصيد فترة يمثل الحركة في المصروف المتراكم المسجل كما في بداية الفترة ونهايتها.

لا يتم تسجيل مصروف للمنح التي لم يتم استحقاقها بشكل نهائي، باستثناء المنح التي يكون استحقاقها مشروطاً بظروف السوق والتي يتم معاملتها كاستحقاق بغض النظر عن استيفاء شروط السوق أو عدم استيفائها على أن يتم استيفاء كافة شروط الأداء الأخرى.

عند تعديل فترات منحة التسوية بالأسهم، فإن الحد الأدنى للمصروف المدرج يمثل المصروف في حالة عدم تعديل الفترات. ويتم تسجيل مصروف إضافي لأي تعديل، الذي يؤدي إلى الزيادة في إجمالي القيمة العادلة لترتيب المدفوعات بالأسهم، أو أي مزايا أخرى للموظفين حيث يتم قياسها وفقاً للقيمة العادلة في تاريخ التعديل.

عند إلغاء منحة التسوية بالأسهم، يتم معاملتها كما لو كانت مستحقة بتاريخ الإلغاء، ويتم فوراً إدراج أي مصروف للمنحة لم يكن مدرجاً من قبل. ولكن، إذا تم استبدال منحة جديدة بدلاً من تلك التي تم إلغاؤها، ويتم تصنيفها كمنحة اكتتاب بالتاريخ الممنوحة فيه، يتم معاملة المنح الملغاة والجديدة كتعديل للمنحة الأصلية، كما هو مبين في الفقرة السابقة.

العملات الأجنبية

يجري قيد المعاملات بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملة، كما تحول الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقارير المالية. تدرج جميع الفروق الناتجة من تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات غير النقدية بالعملات الأجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها. وفي حالة الموجودات غير النقدية التي يتحقق التغير في قيمتها العادلة مباشرة في حقوق الملكية، فإن فروق أسعار الصرف الأجنبي تتحقق مباشرة في بيان الإيرادات الشاملة الأخرى، وبالنسبة للموجودات غير النقدية التي يتم إدراج التغير في قيمتها العادلة في بيان الدخل المجموع، يتم تسجيل كافة فروق تحويل العملات الأجنبية في بيان الدخل المجموع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية وغير النقدية للشركات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ التقارير المالية. يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي بمتوسط أسعار الصرف لفترة العمليات. يتم إدراج الفروق الناتجة عن التحويل في بند منفصل ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى (احتياطي ترجمة عملات أجنبية) حتى تاريخ بيع الشركة الأجنبية.

2.3 ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المصادر الرئيسية لعدم التأكد من التقديرات

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

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يُتَّبع 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.

تقييم العقارات الاستثمارية

يتم تحديد قيمة العقارات الاستثمارية من قبل مقيمين عقاريين مستقلين ومسجلين أو بالرجوع إلى معاملات حديثة في عقارات مماثلة.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات غير المسعرة في أسهم يتطلب تقديرات هامة.

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.

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.

انخفاض المدينين

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.

3 - صافي خسارة الاستثمار

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
101,806	-	إيرادات توزيعات أرباح
(2,279,877)	(851,329)	خسائر محققة وغير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة
(236,250)	576,539	من خلال بيان الدخل
(152,118)	(5,241,827)	أرباح (خسائر) محققة من استثمارات متاحة للبيع
90,200	199,124	خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
29,255	13,410	إيرادات أرباح
		أخرى
<u>(2,446,984)</u>	<u>(5,304,083)</u>	

4 - خسارة السنة

تدرج خسارة السنة بعد تحميل:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
9,700	19,509	تكاليف موظفين
<u>1,130</u>	<u>16,854</u>	استهلاك

5 - خسارة السهم الأساسية والمخففة

تحتسب خسارة السهم الأساسية من خلال تقسيم خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية، ناقصاً أسهم الخزائنة، القائمة خلال السنة.

تحتسب ربحية السهم المخففة من خلال تقسيم خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية، ناقصاً أسهم الخزائنة، القائمة خلال السنة (المعدل بتأثير الخيارات المخففة).

2008	2009	
<u>(2,637,560)</u>	<u>(5,469,718)</u>	خسارة السنة الخاصة بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
110,074,861	109,984,336	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية لربحية السهم الأساسية (بعد استبعاد أسهم الخزائنة)
<u>1,254,955</u>	<u>1,864,471</u>	تأثير التخفيف من المتوسط الموزون لعدد خيارات الأسهم القائمة
<u>111,329,816</u>	<u>111,848,807</u>	المتوسط الموزون المعدل لعدد الأسهم العادية لربحية السهم المخففة
<u>فلس (23.98)</u>	<u>فلس (49.72)</u>	خسارة السهم الأساسية و المخففة الخاصة بمساهمي الشركة الأم

خلال السنة، لم يتم احتساب تأثير خيارات الأسهم القائمة عند احتساب ربحية السهم المخففة حيث إن النتيجة غير مخففة.

6 - 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.

7 - قرض الحسن ومبالغ مستحقة من (إلى) حاملي الوثائق

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
(501,873)	31,694	في 1 يناير
-	60,136	حصة المساهمين من فائض التأمين (إيضاح 15)
-	(787,281)	عجز حاملي الوثائق المستوعب من خلال قرض الحسن (إيضاح 15)
533,567	(286,729)	استثمارات أخرى في أموال مدفوعة مقدماً من قبل حاملي الوثائق
<u>31,694</u>	<u>(982,180)</u>	في 31 ديسمبر

8 - استثمارات متاحة للبيع

2008 دينار كويتي	2009 دينار كويتي	
194,053	138,850	أوراق مالية مسعرة أسهم
1,228,656	972,656	أوراق مالية غير مسعرة أسهم
1,621,078	1,330,861	صناديق أسهم مدارة
10,656,837	5,778,236	محافظ مدارة
<u>13,506,571</u>	<u>8,081,753</u>	
<u>13,700,624</u>	<u>8,220,603</u>	

إن القيمة العادلة للأوراق المالية غير المسرة المتضمنة في الصناديق والمحافظ المدارة يتم تقديمها من قبل مدراء هذه الصناديق والحافظ.

خلال السنة، تم تحويل بعض الاستثمارات المتاحة للبيع بقيمة دفترية تبلغ 808,478 دينار كويتي إلى طرف ذي علاقة بمقابل يبلغ 1,385,037 دينار كويتي مما أدى إلى تحقيق ربح بمبلغ 576,539 دينار كويتي في عملية مبادلة لحيازة عقار استثماري لقاء مبلغ 1,823,571 دينار كويتي. إن رصيد المقابل المستحق بمبلغ 438,534 دينار كويتي مدرج في بيان المركز المالي المجموع ضمن "مطلوبات أخرى" (إيضاحي 9 و 16).

في نهاية السنة، تم تقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع لغرض تحديد انخفاض القيمة وقد نتج عن ذلك تسجيل خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 5,241,827 دينار كويتي (2008: 152,118 دينار كويتي) في بيان الدخل المجموع وذلك للمحاسبة عن الانخفاض الكبير والمتواصل في القيمة العادلة لبعض الموجودات المالية بما يقل عن التكلفة.

إن استثمارات في أسهم غير مسعرة بمبلغ 223,750 (2008: 171,250 دينار كويتي) مدرجة بالتكلفة بسبب عدم توفر قياسات موثوق منها لقيمتها العادلة. قامت الإدارة بمراجعة استثماراتها في أسهم غير مسعرة لتقييم ما إذا كانت هذه الاستثمارات قد تعرضت للانخفاض في القيمة بسبب تأثير الأزمة المالية العالمية. ترى الإدارة إنه لا توجد ضرورة لتسجيل انخفاض في القيمة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 فيما يتعلق بهذه الاستثمارات.

9 - عقارات استثمارية

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
389,340	389,340	الرصيد في 1 يناير
-	1,823,571	إضافات (إيضاحي 8 و 16)
-	34,393	التغير في القيمة العادلة لعقارات استثمارية
<u>389,340</u>	<u>2,247,304</u>	الرصيد الختامي

خلال السنة الحالية، قامت الشركة الأم بحيازة عقار في مصر يتكون من أرض ومبنى (إيضاحي 8 و 16).

10 - رأس المال

المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل		
2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,025,000	11,025,000	أسهم بقيمة 100 فلس لكل سهم

11 - أسهم الخزنة

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
245,500	325,500	عدد الأسهم (سهم)
0.22%	0.30%	نسبة الأسهم المصدرة (%)
27,460	18,879	القيمة السوقية (دينار كويتي)

12 - احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يجب تحويل نسبة 10% من ربح السنة قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصّة 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 أي تحويل حيث تكبدت الشركة الأم خسائر للسنة.

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.

13 - احتياطي اختياري

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، يجب تحويل 10% من ربح السنة قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية 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 إجراء أي تحويل حيث تكبدت الشركة الأم خسائر للسنة.

14 - 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 لمشتري 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

لم يتم خلال السنة تم منح خيارات (2008: 2,205,000 سهم بمتوسط سعر ممارسة موزون يبلغ 132 فلس) ولم يتم ممارسات خيارات (2008: 534,500 سهماً) مقابل بيع أسهم خزانة.

إن الخيارات بإجمالي 3,006,750 سهماً كانت قائمة كما في 31 ديسمبر 2009 (2008: 3,006,750 سهماً) وذات متوسط سعر ممارسة موزون بقيمة 35 فلس (2008: 132 فلس).

إن متوسط القيمة العادلة لخيارات الأسهم الممنوحة حتى 31 ديسمبر 2009 هو 174,391 دينار كويتي (2008: 681,217 دينار كويتي).

15 - 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.

عمولات مكتسبة ومدفوعة

تتحقق العمولات المكتسبة والمدفوعة عند تحقق الأقساط المتعلقة بها.

15- نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال (تتمة)**تكاليف عقود إعادة تأمين محتفظ بها**

لتقليل التعرض لمخاطر مالية ناتجة من مطالبات تأمينية كبيرة، تقوم المجموعة بالدخول في اتفاقيات مع شركات أخرى بغرض إعادة التأمين. يتم تقدير التعويضات المستحقة من معيدي التأمين بطريقة تتسق مع التزام التعويض ووفقاً لعقد إعادة التأمين. تظهر هذه المبالغ كـ "حصة معيدي التأمين من التعويضات المستحقة" في "الموجودات والمطلوبات الأخرى" حتى يتم دفع التعويض من قبل المجموعة. عندما يتم دفع التعويض فإن المبلغ المستحق من معيدي التأمين فيما يتعلق بالتعويض المدفوع يتم تحويله إلى "الأرصدة المستحقة الناتجة من عقود التأمين وإعادة التأمين".

إن أقساط التأمين من إعادة التأمين التي تم تحملها يتم تسجيلها كإيرادات بنفس طريقة التسجيل كما لو اعتبر إعادة التأمين من الأعمال المباشرة.

تقوم المجموعة في تاريخ كل تقرير بتقدير ما إذا كان هناك أي مؤشر على انخفاض قيمة أصل إعادة التأمين. فإذا ما ظهر مثل ذلك المؤشر تقوم المجموعة بالتقدير الرسمي للمبلغ الممكن استرداده. إذا تجاوزت القيمة الدفترية لأصل إعادة التأمين المبلغ الممكن استرداده للأصل، فإن الأصل يعتبر انخفض قيمته ويتم تخفيضه إلى القيمة الممكن استرداده.

إن ترتيبات إعادة التأمين لا تعفي المجموعة من التزاماتها تجاه حاملي الوثائق.

كما تفترض المجموعة مواجهة مخاطر إعادة التأمين في سياق العمل الطبيعي لعقود التأمين على الحياة وعقود التأمين العامة عند تطبيقها. تتحقق الأقساط والتعويضات على عمليات إعادة التأمين كإيرادات ومصروفات بنفس طريقة تحققها في حالة التعامل مع عمليات إعادة التأمين كأعمال مباشرة مع مراعاة تصنيف المنتج في نشاط إعادة التأمين. تمثل مطلوبات إعادة التأمين الأرصدة المستحقة لشركات إعادة التأمين. يتم تقدير المبالغ المستحقة بطريقة متسقة مع عقد إعادة التأمين ذي الصلة.

يتم عرض الأقساط والمطالبات لكل من عمليات إعادة التأمين الفعلية والمقدرة على أساس المجمع.

لا تتحقق موجودات ومطلوبات إعادة التأمين عند إلغاء الحقوق التعاقدية أو انتهائها أو عند تحويل العقد إلى طرف آخر.

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 التقارير المالية.

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 التقارير المالية. إن أي فروق بين المخصصات في تاريخ التقارير المالية والتسويات والمخصصات للسنة التالية يتم إدراجه في حساب الاشتراكات المكتتبة لتلك السنة.

اختبار كفاية الالتزام

تقوم المجموعة بتاريخ كل تقارير مالية 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 بخصم التزامها بالتعويضات غير المدفوعة حيث أن كافة التعويضات متوقع أن يتم دفعها خلال سنة من تاريخ التقارير المالية.

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

احتياطي الاشتراكات غير المكتسبة

يتضمن احتياطي الاشتراكات غير المكتسبة أقساط مستلمة لقاء مخاطر لم تنتهي بعد. بصورة عامة، يتم الإفراج عن الاحتياطي على مدى فترة العقد ويتحقق كإيرادات أقساط.

الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين على الحياة

يتمثل الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين على الحياة في تاريخ التقارير المالية في الالتزام الحسابي لوثائق التأمين على الحياة في ذلك التاريخ كما يحددها الخبير الإكتواري للمجموعة.

احتياطي تعويضات تحت التسوية

تتضمن التعويضات تحت التسوية التكلفة المقدرة للمطالبات المتكبدة والمبلغ عنها ولكن لم يتم تسديدها في تاريخ التقارير المالية. إن المخصصات للمطالبات المبلغ عنها والتي لم يتم دفعها كما في تاريخ التقارير المالية يتم احتسابها على أساس التقديرات لكل حالة على حدة.

ويدرج أي فرق بين المخصصات في تاريخ التقارير المالية والتسديدات والمخصصات في السنة التالية في حساب الاكتتاب لتلك السنة.

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 التقارير المالية بالإضافة إلى الطوارئ الأخرى وأي فروق من الممكن أن تنشأ. يستند المخصص إلى رأى الإدارة، ويتم الاستعانة بخبرة المجموعة لتكلفة سداد المطالبات التي تم تكبدها و لم يبلغ عنها في تاريخ التقارير المالية.

عدم التأكد من التقديرات

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

مخصص تعويضات تحت التسوية والمطالبات المتكبدة و لم 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 المجموعة 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 المجموعة لنزاعات مع أو احتمال إفسار معيدي التأمين. وتقوم المجموعة على أساس ربع سنوي بمراقبة تطور النزاعات مع معيدي التأمين وقوة مركز معيدي التأمين.

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

يلخص الجدول التالي نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

المجموع دينار كويتي	حياة دينار كويتي	حريق دينار كويتي	حوادث عامة دينار كويتي	بحري وطيران دينار كويتي	
8,537,546 (827,352)	219,059 (37,230)	576,806 (474,226)	7,521,276 (121,373)	220,405 (194,523)	الإشتراكات المكتتبية حصة إعادة التأمين
7,710,194 (2,610,811)	181,829 -	102,580 (13,234)	7,399,903 (2,603,616)	25,882 6,039	الحركة في الإشتراكات غير المكتتبية
5,099,383 580,178 319,406	181,829 1,820 1,500	89,346 2,699 125,216	4,796,287 551,049 127,420	31,921 24,610 65,270	صافي الإشتراكات المكتتبية أتعاب إصدار وثاق التأمين وأتعاب أخرى عمولات إعادة التأمين
5,998,967	185,149	217,261	5,474,756	121,801	إجمالي الإيرادات
2,780,347	326,499	50,409	2,399,275	4,164	التعويضات المتكبدة الحركة في مخصص تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين على الحياة
138,447	-	596	144,825	(6,974)	تكاليف حيازة الوثائق مصروفات تأمين أخرى
(90,849) 913,282 732,613	(90,849) 453 -	- 52,609 34,222	- 850,474 687,745	- 9,746 10,646	إجمالي المصروفات
4,473,840	236,103	137,836	4,082,319	17,582	الفائض من عمليات التأمين توزيع المصروفات العمومية والإدارية
1,525,127 (2,043,687)	(50,954) (154,080)	79,425 (336,176)	1,392,437 (1,416,603)	104,219 (136,828)	صافي العجز من عمليات التأمين خسائر استثمارات
(518,560) (84,354)	(205,034) (18,754)	(256,751) (37,746)	(24,166) (11,837)	(32,609) (16,017)	صافي العجز من عمليات التأمين
(602,914)	(223,788)	(294,497)	(36,003)	(48,626)	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين (إيضاح 7)
(60,136)					عجز عمليات التأمين المحول إلى حقوق حاملي الوثائق
(663,050)					

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

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008

المجموع دينار كويتي	حياة دينار كويتي	حريق دينار كويتي	حوادث عامة دينار كويتي	بحري وطيران دينار كويتي	
4,564,358 (2,226,666)	554,450 (277,054)	773,366 (725,502)	2,889,684 (913,590)	346,858 (310,520)	الإشتراكات المكتتبة حصاة إعادة التأمين
2,337,692 101,368	277,396 -	47,864 7,189	1,976,094 91,214	36,338 2,965	الحركة في الإشتراكات غير المكتتبة
2,439,060 567,712 201,566	277,396 1,801 21,891	55,053 1,658 55,266	2,067,308 480,796 54,438	39,303 83,457 69,971	صافي الإشتراكات المكتتبة أتعاب إصدار وثاق التأمين وأتعاب أخرى عمولات إعادة التأمين
3,208,338	301,088	111,977	2,602,542	192,731	إجمالي الإيرادات
1,427,721 (168,506)	83,645 -	18,448 2,221	1,332,792 (163,932)	(7,164) (6,795)	التعويضات المتكبدة الحركة في مخصص تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين على الحياة
64,615 490,511 149,191	64,615 10,934 8,941	- 34,106 8	- 429,097 132,340	- 16,374 7,902	تكاليف حيازة الوثائق مصروفات تأمين أخرى
1,963,532	168,135	54,783	1,730,297	10,317	إجمالي المصروفات
1,244,806 (1,382,843)	132,953 (167,979)	57,194 (234,303)	872,245 (875,475)	182,414 (105,086)	الفائض من عمليات التأمين توزيع المصروفات العمومية والإدارية
(138,037) (487,085)	(35,026) (59,168)	(177,109) (82,530)	(3,230) (308,372)	77,328 (37,015)	صافي الفائض (العجز) من عمليات التأمين خسائر استثمارات
(625,122)	(94,194)	(259,639)	(311,602)	40,313	صافي الفائض (العجز) من عمليات التأمين

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

موجودات ومطلوبات حاملي الوثائق

2008	2009	
بحري وطيران وحوادث عامة وحريق وحياة دينار كويتي	بحري وطيران وحوادث عامة وحريق وحياة دينار كويتي	
605,014	1,279,993	الموجودات
2,046,000	5,258,603	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,213,763	925,894	ودائع استثمارية
1,054,994	546,124	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,034,935	1,226,039	مدينو تمويل إسلامي
1,275,248	1,598,077	مدينون ومدفوعات مقدماً
970,157	970,157	اشتراكات مدينة
1,229,431	1,405,745	استثمارات متاحة للبيع
-	184,633	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات تحت التسوية
-	982,180	اشتراكات إعادة تأمين مدينة
277,750	277,750	مبالغ مستحقة من المساهمين (إيضاح 7)
219,269	190,372	أرض مستأجرة
		أثاث ومعدات
<u>9,926,561</u>	<u>14,845,567</u>	
		المطلوبات
536,124	788,534	أرصدة معيدي تأمين دائنة
1,042,446	3,598,898	اشتراكات غير مكتسبة
6,548,092	7,874,394	احتياطي تعويضات تحت التسوية
536,831	424,107	احتياطي تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها
172,446	320,021	احتياطي محتفظ به عن أعمال إعادة التأمين
514,325	394,557	اشتراكات مستلمة مقدماً
31,694	-	مبالغ مستحقة إلى المساهمين (إيضاح 7)
-	273,312	احتياطيات تأمين أخرى
628,223	1,131,133	داننون ومصروفات مستحقة
<u>10,010,181</u>	<u>14,804,956</u>	
		حقوق حاملي الوثائق
(83,620)	(746,670)	صافي (العجز) الفائض من عمليات التأمين
-	787,281	قرض الحسن من المساهمين (إيضاح 7)
<u>(83,620)</u>	<u>40,611</u>	إجمالي حقوق حاملي الوثائق
<u>9,926,561</u>	<u>14,845,567</u>	إجمالي المطلوبات وحقوق حاملي الوثائق

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

التغيرات في حقوق حاملي الوثائق

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
508,849	(83,620)	في 1 يناير
(592,469)	-	التوزيع إلى حاملي الوثائق
-	(663,050)	صافي العجز من عمليات التأمين
(83,620)	(746,670)	في 31 ديسمبر

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

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 التقارير المالية.

يدرج مدينو التمويل الإسلامي بالتكلفة ناقصاً مخصص انخفاض القيمة بمبلغ 546,124 دينار كويتي (2008: لا شيء).

16- 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:

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
-	576,539	المساهمون
-	5,241,827	بيان الدخل المجموع
13,720	-	أرباح محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
78,750	73,000	خسارة انخفاض قيمة استثمارات متاحة للبيع
101,806	-	إيرادات تمويل إسلامي
		بدلات ومزايا أخرى
		إيرادات توزيعات أرباح
		المدفوعات لموظفي الإدارة العليا
52,500	-	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
19,109	-	مكافآت نهاية الخدمة
		بيان المركز المالي المجموع
988,739	430,869	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
10,656,836	5,778,262	استثمارات متاحة للبيع
-	338,534	دائنون

16 - معاملات مع أطراف ذات علاقة

2008	2009	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		حاملي الوثائق
		بيان الدخل المجمع
91,284	13,964	الإشتراكات المكتتية
16,090	(88,663)	(خسائر) إيرادات استثمار
		بيان المركز المالي المجمع
946,500	675,453	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
787,500	787,500	استثمارات متاحة للبيع
85,785	11,250	إشتراكات مدينة
		المدفوعات لموظفي الإدارة العليا
145,127	137,196	مزاي قصيرة الأجل للموظفين
13,562	10,596	مكافآت نهاية الخدمة

17 - 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.

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 الإشتراكات المحصلة في السنة السابقة في دولة الكويت.
- بالنسبة لكافة أنواع التأمين الأخرى، يتعين الاحتفاظ بما لا يقل عن 30% من الإشتراكات المحصلة في السنة السابقة في دولة الكويت.
- يتعين استثمار الأموال المحتفظ 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

17- إدارة المخاطر (تتمة)

الإطار التنظيمي للعمل (تتمة)

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 الدرج الأولى على عقارات قائمة في الكويت.

تتحمل إدارة مراقبة الجودة بالمجموعة مسؤولية مراقبة الالتزام بالوائح الموضحة أعلاه وتتمتع هذه الإدارة بصلاحيات ومسئوليات مفوضة من مجلس الإدارة لضمان الالتزام.

17.1 مخاطر التأمين

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

تكرار ومبالغ التعويضات

من الممكن أن يتأثر تكرار ومبالغ المطالبات بعدة عوامل. وتقوم المجموعة 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.

الحريق والحوادث

الحريق

بالنسبة لعقود تأمين الحريق، فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في الحرائق وتوقف العمل. وفي السنوات الأخيرة، اكتتبت المجموعة 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 المجموعة باكتتاب وثائق شاملة للمالك/السائق 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.

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.1 مخاطر التأمين (تتمة)

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

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 69% من مراكز التعرض للمخاطر في 31 ديسمبر 2009 (2008: 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 الاحتياطات الكافية لتغطية هذه المطالبات.

يخفف من حدة المخاطر المذكورة أعلاه الاعتماد على التنوع من خلال محفظة عقود التأمين الكبيرة وتنوع القطاعات الجغرافية. كما تتحسن 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. 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 التقارير المالية.

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.1 مخاطر التأمين (تتمة)

عقود 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 والسطو الحوادث الشخصية والنقد في الطريق وضمان الدقة والزجاج وتعويضات العمال وضد الغير والتعويضات المهنية والتغطية المصرفية ومساعدات السفر والتأمين الشامل على السيارات وتأمين السيارات ضد الغير. وتوفر عقود تأمين الرعاية الصحية تغطية المصروفات الطبية لحاملي الوثائق. عادةً 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 تتكبدها المجموعة ونوع المخاطر المؤمن عليها وحسب قطاع الأعمال.

يتم تخفيف المخاطر الموضحة أعلاه من خلال التنوع عبر محفظة كبيرة من عقود التأمين. 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.

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).

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

31 ديسمبر 2008			31 ديسمبر 2009			
حصة معيدي	حصة معيدي	مجملي	حصة معيدي	حصة معيدي	مجملي	
التأمين في	التأمين في	المطلوبات	التأمين في	التأمين في	المطلوبات	
صافي	صافي	المطلوبات	صافي	صافي	المطلوبات	
المطلوبات	المطلوبات	دينار كويتي	المطلوبات	المطلوبات	دينار كويتي	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
69,228	86,596	155,824	119,639	86,691	206,330	التأمين البحري والطيران
124,666	397,586	522,252	292,873	220,963	513,836	الحريق
7,390,815	745,249	8,136,064	10,882,399	1,282,724	12,165,123	الحوادث العامة
7,584,709	1,229,431	8,814,140	11,294,911	1,590,378	12,885,289	الإجمالي

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.1 مخاطر التأمين (تتمة)

إن التركزات الجغرافية لمطلوبات عقود التأمين العامة لدى المجموعة مبيّن 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.

31 ديسمبر 2008			31 ديسمبر 2009			
صافي المطلوبات	حصة معيدي التأمين في المطلوبات	مجمل المطلوبات	صافي المطلوبات	حصة معيدي التأمين في المطلوبات	مجمل المطلوبات	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
7,584,709	1,229,431	8,814,140	7,384,292	1,261,421	8,645,713	الكويت
-	-	-	3,910,619	328,957	4,239,576	مصر
7,584,709	1,229,431	8,814,140	11,294,911	1,590,378	12,885,289	الإجمالي

الإفتراضات الرئيسية

إن الافتراض الرئيسي 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 الربح والتأخر في السداد والتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

17.2 المخاطر المالية

(1) 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:

- يتم إبرام عمليات إعادة التأمين مع الأطراف المقابلة ذوي التصنيف الائتماني الجيد وتتجنب المجموعة تركيزات المخاطر عن طريق إتباع تعليمات السياسة الموضوعية فيما يتعلق بحدود الأطراف المقابلة. تقوم الإدارة في تاريخ 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 للمجموعة من خلال تقييم الحالات المنفردة ذات الصلة.

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.2 المخاطر المالية (تتمة)

(1) مخاطر الائتمان (تتمة)

- 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 والحد الأدنى لتصنيفات الائتمان للاستثمارات التي يمكن الاحتفاظ بها).

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي تتعرض لها بنود بيان المركز المالي المجموع:

2008	2009	31 ديسمبر 2009
دينار كويتي	دينار كويتي	
		المساهمون
1,656,066	1,034,783	أرصدة لدى البنوك ونقد
150,285	681,018	ودائع استثمارية
353,220	183,750	موجودات أخرى
<u>2,159,571</u>	<u>1,899,551</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
		حاملو الوثائق
605,014	1,279,993	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,046,000	5,258,603	ودائع استثمارية
1,054,994	546,124	مدينون تمويل إسلامي
1,034,935	1,226,039	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,275,248	1,598,077	اشتركاكات مدينة
1,229,431	1,405,745	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات تحت التسوية
-	184,633	اشتركاكات إعادة تأمين مدينة
-	982,180	مبالغ مستحقة من مساهمين
<u>7,245,622</u>	<u>12,481,394</u>	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.2 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:

31 ديسمبر 2009			
المساهمون			
الإجمالي دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة		فئة عالية دينار كويتي
	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة دينار كويتي	فئة قياسية دينار كويتي	
1,034,783	-	-	1,034,783
183,750	183,750	-	-
681,018	-	-	681,018
1,899,551	183,750	-	1,715,801
أرصدة لدى البنوك ونقد			
موجودات أخرى			
ودائع استثمارية			
حاملو الوثائق			
1,279,993	-	-	1,279,993
5,258,603	-	-	5,258,603
546,124	546,124	-	-
1,226,039	1,226,039	-	-
1,598,077	1,598,077	-	-
1,405,745	1,405,745	-	-
184,633	184,633	-	-
982,180	982,180	-	-
12,481,394	5,942,798	-	6,538,596
أرصدة لدى البنوك ونقد			
ودائع استثمارية			
مدينون وتمويل إسلامي			
مدينون ومدفوعات مقدماً			
اشتراكات مدينة			
أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات			
تحت التسوية			
اشتراكات إعادة تأمين مدينة			
مبالغ مستحقة من مساهمين			
31 ديسمبر 2008			
المساهمون			
فئة عالية دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة		فئة عالية دينار كويتي
	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة دينار كويتي	فئة قياسية دينار كويتي	
1,656,066	-	-	1,656,066
353,220	-	353,220	-
150,285	-	-	150,285
2,159,571	-	353,220	1,806,351
أرصدة لدى البنوك ونقد			
ودائع استثمارية			
مدينون وتمويل إسلامي			
مدينون ومدفوعات مقدماً			
اشتراكات مدينة			
أرصدة مستردة من معيدي التأمين على			
تعويضات تحت التسوية			
605,014	-	-	605,014
2,046,000	-	-	2,046,000
1,054,994	-	1,054,994	-
1,034,935	1,034,935	-	-
1,275,248	1,275,248	-	-
1,229,431	1,229,431	-	-
7,245,622	3,539,614	1,054,994	2,651,014

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.2 المخاطر المالية (تتمة)

(1) مخاطر الائتمان (تتمة)

يمثل الجدول التالي تحليل تقادم الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة:

مجموع المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة دينار كويتي	غير متأخرة أو منخفضة القيمة دينار كويتي	180-91 يوماً دينار كويتي	أقل من 90 يوماً دينار كويتي	
183,750	183,750	-	-	31 ديسمبر 2009
				المساهمون
				موجودات أخرى
183,750	183,750	-	-	الإجمالي
				حاملو الوثائق
546,124	546,124	-	-	مدينو تمويل إسلامي
1,226,039	582,133	129,712	514,194	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,598,077	332,962	502,370	762,745	اشتراكات مدينة
				أرصدة مستردة من معيدي التأمين على
1,405,745	-	1,405,745	-	تعويضات تحت التسوية
184,633	-	184,633	-	اشتراكات إعادة تأمين مدينة
982,180	-	-	982,180	مبالغ مستحقة من مساهمين
5,942,798	1,461,219	2,222,460	2,259,119	الإجمالي
				31 ديسمبر 2008
				المساهمون
				موجودات أخرى
-	-	-	-	الإجمالي
				حاملو الوثائق
1,034,935	269,083	341,528	424,324	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,275,248	474,984	499,574	300,690	اشتراكات مدينة
				أرصدة مستردة من معيدي التأمين على
1,229,431	1,229,431	-	-	تعويضات تحت التسوية
3,539,614	1,973,498	841,102	725,014	الإجمالي

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.2 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.

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية للمجموعة. تستند استحقاقات الموجودات إلى تواريخ الاسترداد المتوقعة وتستند المطلوبات إلى تواريخ الاستحقاق التعاقدية. تستند قائمة استحقاق الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والعقارات الاستثمارية والموجودات المالية المتاحة للبيع إلى تقدير الإدارة لسيولة تلك الموجودات المالية.

إن قائمة استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر هي كما يلي:

المجموع	أكثر من سنة واحدة	حتى سنة واحدة	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	31 ديسمبر 2009
			المساهمون
			الموجودات
1,034,783	-	1,034,783	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,397,484	-	1,397,484	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
183,750	-	183,750	موجودات أخرى
8,220,603	8,220,603	-	استثمارات متاحة للبيع
787,281	787,281	-	قرض الحسن إلى حاملي الوثائق
681,018	-	681,018	ودائع استثمارية
2,247,304	2,247,304	-	عقارات استثمارية
87,765	87,765	-	أثاث ومعدات
14,639,988	11,342,953	3,297,035	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
461,006	-	461,006	مطلوبات أخرى
982,180	-	982,180	مبالغ مستحقة إلى حاملي الوثائق
1,443,186	-	1,443,186	إجمالي المطلوبات
13,196,802	11,342,953	1,853,849	صافي السيولة
			حاملو الوثائق
			الموجودات
1,279,993	-	1,279,993	أرصدة لدى البنوك ونقد
5,258,603	5,258,603	-	ودائع استثمارية
925,894	-	925,894	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
546,124	-	546,124	مدينو تمويل إسلامي
1,226,039	-	1,226,039	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,598,077	-	1,598,077	اشتراكات مدينة
970,157	970,157	-	استثمارات متاحة للبيع
1,405,745	-	1,405,745	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات تحت التسوية
184,633	-	184,633	اشتراكات إعادة تأمين مدينة
982,180	-	982,180	مبالغ مستحقة من المساهمين
277,750	277,750	-	أرض مستأجرة
190,372	190,372	-	أثاث ومعدات
14,845,567	6,696,882	8,148,685	إجمالي الموجودات

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.2 المخاطر المالية (تتمة)

(2) مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	حتى سنة واحدة دينار كويتي	
			31 ديسمبر 2009
			حاملو الوثائق
			المطلوبات
788,534	-	788,534	أرصدة معيدي تأمين دائنة
3,598,898	-	3,598,898	اشتراكات غير مكتسبة
7,874,394	2,610,361	5,264,033	احتياطي تعويضات تحت التسوية
424,107	424,107	-	احتياطي تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها
320,021	149,098	170,923	احتياطي محقق به عن أعمال إعادة التأمين
667,869	189,321	478,548	اشتراكات مستلمة مقدماً
1,131,133	-	1,131,133	دائنون ومصروفات مستحقة
14,804,956	3,372,887	11,432,069	إجمالي المطلوبات
40,611	3,323,995	(3,283,384)	صافي السيولة
			31 ديسمبر 2008
			المساهمون
			الموجودات
1,656,066	-	1,656,066	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,248,813	-	2,248,813	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
31,694	-	31,694	مبلغ مستحقة من حاملي الوثائق
353,220	-	353,220	موجودات أخرى
13,700,624	13,700,624	-	استثمارات متاحة للبيع
150,285	-	150,285	ودائع استثمارية
389,340	389,340	-	عقارات استثمارية
30,197	30,197	-	أثاث ومعدات
18,560,239	14,120,161	4,440,078	إجمالي الموجودات
			المطلوبات
564,170	-	564,170	مطلوبات أخرى
564,170	-	564,170	إجمالي المطلوبات
17,996,069	14,120,161	3,875,908	صافي السيولة

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.2 المخاطر المالية (تتمة)

(2) مخاطر السيولة (تتمة)

المجموع دينار كويتي	أكثر من سنة واحدة دينار كويتي	حتى سنة واحدة دينار كويتي	31 ديسمبر 2008 حاملو الوثائق
605,014	-	605,014	الموجودات
2,046,000	2,046,000	-	أرصدة لدى البنوك ونقد ودائع استثمارية
1,213,763	-	1,213,763	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,054,994	-	1,054,994	مدينو تمويل إسلامي
1,034,935	-	1,034,935	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,275,248	-	1,275,248	اشتراكات مدينة
970,157	970,157	-	استثمارات متاحة للبيع
1,229,431	-	1,229,431	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات تحت التسوية
277,750	277,750	-	أرض مستأجرة
219,269	219,269	-	أثاث ومعدات
<u>9,926,561</u>	<u>3,513,176</u>	<u>6,413,385</u>	إجمالي الموجودات
			حاملو الوثائق
			المطلوبات
536,124	-	536,124	أرصدة معيدي تأمين دائنة
1,042,446	-	1,042,446	اشتراكات غير مكتسبة
6,548,092	2,619,237	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	اشتراكات مستلمة مقدماً
31,694	-	31,694	مبلغ مستحق من حاملي الوثائق
628,223	-	628,223	دائنون ومصرفات مستحقة
<u>10,010,181</u>	<u>3,592,512</u>	<u>6,417,669</u>	إجمالي المطلوبات
<u>(83,620)</u>	<u>(79,336)</u>	<u>(4,284)</u>	صافي السيولة

(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 معدلات الربح السوقية (مخاطر معدلات الربح) وأسعار السوق (مخاطر أسعار الأسهم).

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

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.2 المخاطر المالية (تتمة)

(3) مخاطر السوق (تتمة)

(أ) مخاطر العملات

إن مخاطر العملات 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 لمطلوبات عقود الاستثمارات والتأمين، مما يخفف من مخاطر أسعار صرف 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.

تم إجراء التحليل التالي للحركات المحتملة بصورة معقولة في المتغيرات الرئيسية، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، حيث يوضح التأثير على الخسائر قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (نتيجة التغيرات في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات النقدية ذات الحساسية للعملات الأجنبية).

2008	التأثير	2009	التأثير	التغير في	
التأثير	التغير في	التأثير	على الخسائر	المتغيرات	
على الخسائر	المتغيرات	دينار كويتي	دينار كويتي		
7,533	± 5%	2,097	± 5%		دولار أمريكي
-	± 5%	2,029	± 5%		جنه مصري

(ب) مخاطر معدلات الربح

إن مخاطر معدلات الربح هي مخاطر احتمالية أن تؤثر التغيرات في معدلات الربح على التدفقات النقدية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح حيث أنه لا يوجد لديها موجودات ومطلوبات تحمل أرباح.

(ج) مخاطر 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.

أن التأثيرات على الخسائر 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 معقولة في مؤشرات الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة، هي كما يلي:

17- إدارة المخاطر (تتمة)

17.2 المخاطر المالية (تتمة)

(3) مخاطر السوق (تتمة)

(ج) مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

2008		2009		الزيادة في أسعار الأسهم %	المساهمون
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسائر دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسائر دينار كويتي		
9702	2,572	6,943	1,654	5%	استثمارات مسعرة
61,432	-	48,633	-	5%	استثمارات غير مسعرة
81,053	-	66,543	-	5%	صناديق مداراة
532,841	109,868	288,913	68,220	5%	محافظ مداراة

2008		2009		الزيادة في أسعار الأسهم %	حاملو الوثائق
التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسائر دينار كويتي	التأثير على حقوق الملكية دينار كويتي	التأثير على الخسائر دينار كويتي		
48,507	-	48,507	-	5%	استثمارات غير مسعرة
-	24,701	-	12,519	5%	صناديق مداراة
-	35,986	-	33,773	5%	محافظ مداراة

إن النقص في النسبة المئوية في أسعار الأسهم سوف يكون لها تأثير عكسي على الخسائر وحقوق الملكية.

17.3 إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو ضمان المحافظة على معدلات رأس المال الجيدة لدعم الأعمال التي تقوم بها وتحقيق أعلى قيمة يحصل عليها المساهمون.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال وإجراء تعديلات عليه في ضوء التغيرات في ظروف الأعمال. لم يتم إجراء أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2009 و31 ديسمبر 2008. يتكون رأس المال من بنود حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم باستثناء التغير المتراكم في احتياطي القيمة العادلة ويقدر ذلك بمبلغ 12,095,778 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2009 (2008: 17,503,753 دينار كويتي).

18- القيمة العادلة

تتضمن الأدوات المالية كل من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتكون الموجودات المالية من النقد والأرصدة لدى البنوك والمدنيين والاستثمارات. وتتكون المطلوبات المالية من الدائنين. تدرج القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية بالمبلغ الذي يمكن مقابلة مبادلة الأداة في عملية حالية بين أطراف رغبة، بخلاف البيع الإجباري أو للتصفية.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن قيمتها الدفترية في بيان المركز المالي المجموع، باستثناء بعض الاستثمارات المتاحة للبيع المدرجة بالتكلفة (إيضاح 8).

كما في 31 ديسمبر 2009، كانت تحتفظ المجموعة بالأدوات المالية التالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة:

تستخدم المجموعة الجدول الهرمي التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للموجودات المالية حسب أسلوب التقييم:

- المستوى 1: أسعار معلنة (غير معدلة) في السوق النشط لموجودات أو مطلوبات محددة.
المستوى 2: أساليب أخرى التي تكون جميع مدخلاتها لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة معروضة بشكل مباشر أو غير مباشر.
المستوى 3: أساليب تقييم تستخدم مدخلات لها تأثيراً ملموساً على القيمة العادلة المسجلة والتي لا تستند إلى البيانات المعروضة في السوق.

موجودات مالية يتم قياسها بالقيمة العادلة:

في 31 ديسمبر 2009			المساهمون
المجموع	مستوى: 1	مستوى: 3	دينار كويتي
1,397,484	1,397,484	-	دينار كويتي
7,996,853	138,850	7,858,003	دينار كويتي
9,394,337	1,536,334	7,858,003	دينار كويتي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			
موجودات مالية متاحة للبيع			
في 31 ديسمبر 2009			حاملو الوثائق
المجموع	مستوى: 1	مستوى: 3	دينار كويتي
925,894	501,726	424,168	دينار كويتي
موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل			

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات تحت المستوى 3 من قبل مدير الاستثمار ذات الصلة.

خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر، لا توجد أي تحويلات بين قياسات المستوى 1 والمستوى 3 للقيمة العادلة.