

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

البيانات المالية المجمعة
31 ديسمبر 2007

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

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

2006 دينار كويتي	2007 دينار كويتي	إيضاحات	
192,801	129,578	3	صافي إيرادات الاستثمار
26,350	403,155	10	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين
67,975	150,954	4	إيرادات تمويل إسلامي
(78,000)	(78,000)		بدلات ومزايا أخرى
(7,058)	(9,959)		مصروفات عمومية وإدارية
			الربح قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية
202,068	595,728		
-	(292)		الزكاة
(10,000)	(7,000)	5	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(1,819)	(5,362)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(5,052)	(11,960)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
185,197	571,114		ربح السنة
			الخاصة بـ:
185,197	571,114		مساهمي الشركة الأم
1.68 فلس	5.18 فلس	6	ربحية السهم الأساسية والمخفضة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

الميزانية العمومية المجمعة

في 31 ديسمبر 2007

2006	2007	إيضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
14,953	1,502,533		أرصدة لدى البنوك ونقد
3,067,110	2,838,941	7	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,577,879	1,719,090	8	مدينو تمويل إسلامي
6,635	-	10	مبالغ مستحقة من حاملي الوثائق
15,177,560	15,033,737	9	استثمارات متاحة للبيع
389,340	389,340		عقارات استثمارية
3,711	501,509		موجودات أخرى
20,237,188	21,985,150		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
11,025,000	11,025,000	11	رأس المال
7,340,937	7,340,937	11	علاوة إصدار أسهم
328,566	388,139	12	احتياطي قانوني
328,566	388,139	13	احتياطي اختياري
565,912	660,646		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة
523,346	975,314		أرباح محتفظ بها
20,112,327	20,778,175		إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم
-	595,032		حقوق الأقلية
20,112,327	21,373,207		إجمالي حقوق الملكية
			المطلوبات
-	501,873	10	مبالغ مستحقة إلى حاملي الوثائق
124,861	110,070		مطلوبات أخرى
124,861	611,943		إجمالي المطلوبات
20,237,188	21,985,150		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

نبيل أحمد أمين
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبد الله يوسف السيف
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

2006 دينار كويتي	2007 دينار كويتي	
185,197	571,114	أنشطة العمليات
		ربح السنة
		تعديلات لـ:
(192,801)	(129,578)	صافي إيرادات الاستثمار
(67,975)	(150,954)	إيرادات تمويل إسلامي
(26,350)	(403,155)	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين
(101,929)	(112,573)	
		التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(1,563)	(207,411)	موجودات أخرى
(54,329)	(14,791)	مطلوبات أخرى
(157,821)	(334,775)	صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات
		أنشطة الاستثمار
(1,043,861)	-	صافي الحركة في مديني تمويل إسلامي
(1,115,512)	(88,144)	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
(11,514,876)	-	شراء استثمارات متاحة للبيع
1,797,108	312,661	المستحق من معيدي التأمين من تعويضات تحت التسوية
(389,340)	-	شراء عقارات استثمارية
-	595,032	صافي الحركة في حقوق الأقلية
67,975	9,743	إيرادات تمويل إسلامي مستلمة
54,725	81,400	توزيعات أرباح مستلمة
(12,143,781)	910,692	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
11,714,062	-	إصدار رأس المال
599,582	911,663	صافي الحركة في حساب حاملي الوثائق
(53,470)	-	توزيعات أرباح مدفوعة
12,260,174	911,663	صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل
(41,428)	1,487,580	الزيادة (النقص) في الأرصدة لدى البنوك والنقد
56,381	14,953	الأرصدة لدى البنوك والنقد في بداية السنة
14,953	1,502,533	الأرصدة لدى البنوك والنقد في نهاية السنة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

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

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجموع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

مجموع حقوق الأقلية	حقوق الملكيت	الخاصة بمساهمي الشركة الأم						رأس المال	في 1 يناير 2006
		الإجمالي الفرع	أرباح محتفظ بها	التغيرات التراكمة في القيمة التبادلية	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	صلاوة إصدار أسهم		
دينار كميتي	دينار كميتي	دينار كميتي	دينار كميتي	دينار كميتي	دينار كميتي	دينار كميتي	دينار كميتي	دينار كميتي	دينار كميتي
9,118,742	-	9,118,742	1,205,438	1,471,586	308,359	308,359	312,500	5,512,500	استثمارات متاحة للبيع:
(251,565)	-	(251,565)	-	(251,565)	-	-	-	-	صافي الحركة في القيمة العادلة (إيضاح 9)
(654,109)	-	(654,109)	-	(654,109)	-	-	-	-	المحول إلى بيان الدخل المجموع (إيضاح 9)
(905,674)	-	(905,674)	-	(905,674)	-	-	-	-	صافي مصروفات السنة المسجلة مباشرة في
185,197	-	185,197	185,197	-	-	-	-	-	حقوق الملكية
(720,477)	-	(720,477)	185,197	(905,674)	-	-	-	-	ربح السنة
-	-	-	(826,875)	-	-	-	-	826,875	إجمالي الإيرادات والمصروفات للسنة
11,714,062	-	11,714,062	-	-	-	-	7,028,437	4,685,625	إصدار أسهم منحة (إيضاح 11)
-	-	-	(40,414)	-	20,207	20,207	-	-	الزيادة في رأسمال (إيضاح 11)
20,112,327	-	20,112,327	523,346	565,912	328,566	328,566	7,340,937	11,025,000	المحول إلى الاحتياطات
94,734	-	94,734	-	94,734	-	-	-	-	في 31 ديسمبر 2006
94,734	-	94,734	-	94,734	-	-	-	-	استثمارات متاحة للبيع:
571,114	-	571,114	571,114	-	-	-	-	-	صافي الحركة في القيمة العادلة (إيضاح 9)
665,848	-	665,848	571,114	94,734	-	-	-	-	صافي إيرادات السنة المسجلة مباشرة في حقوق
-	-	-	(119,146)	-	59,573	59,573	-	-	الملكية
595,032	595,032	-	-	-	-	-	-	-	ربح السنة
21,373,207	595,032	20,778,175	975,314	660,646	388,139	388,139	7,340,937	11,025,000	إجمالي إيرادات السنة
									المحول إلى الاحتياطات
									صافي الحركة في حقوق الأقلية
									في 31 ديسمبر 2007

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 17 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 2007 وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 5 فبراير 2008 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 الأم لديها فعلياً بجميع الموجودات الخاصة بحاملي الوثائق وعمليات المساهمين، إلا أن موجودات ومطلوبات حاملي وثائق التأمين لا تشكل جزءاً من البيانات المالية المجمعة الأساسية. إن تلك الموجودات والمطلوبات وكذلك نتائج أعمال حاملي الوثائق مفصّل عنها في الإيضاحات.

تحتفظ الشركة الأم بدفاتر محاسبية منفصلة لحاملي الوثائق والمساهمين. تسجل الإيرادات والمصروفات التي تتعلق صراحةً 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.

قامت المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 7 "الأدوات المالية: الإفصاحات" والتعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم 1 "طريقة عرض البيانات المالية" والتي يسرى مفعولها للسنة التي ستنتهي في 31 ديسمبر 2007، وقد نتج عنه إفصاحات معدلة وإضافية تتعلق بالأدوات المالية والمخاطر المرتبطة بها ورأس المال وإدارة رأس المال. وفقاً للمتطلبات الانتقالية للمعايير، قامت المجموعة بتقديم معلومات المقارنة الكاملة.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

أساس التجميع

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

اسم الشركة	بلد التأسيس	حصة الملكية %		الأنشطة الرئيسية
		2006	2007	
شركة وثاق للتأمين التكافلي	مصر	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.

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.

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.

معايير وتفسيرات جديدة صادرة ولكن لم يسري مفعولها بعد

تم إصدار معايير مجلس معايير المحاسبة الدولية وتفسيرات لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية التالية، إلا إنها غير سارية المفعول ولم يتم تطبيقها من قبل المجموعة بعد.

معياري المحاسبة الدولي 1: طريقة عرض البيانات المالية - معدل
المعيار الدولي للتقارير المالية 8 : قطاعات التشغيل

إن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات سوف يتم في البيانات المالية المجمعة عندما تكون سارية المفعول وليس من المتوقع أن يكون لها تأثير مادي على البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تحقق الإيرادات

تتحقق الإيرادات من المراجعة 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.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاستثمارات

تصنف هذه الاستثمارات ضمن الفئتين التاليتين:

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

تتحقق كافة الاستثمارات مبدئياً بالقيمة العادلة زائداً 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 المجموع.

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 موثوقة 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 المجموع.

الاستثمارات المتاحة 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 المجموع. إن الاستثمارات التي يتعذر قياس قيمتها العادلة بصورة موثوقة منها تدرج بالتكلفة ناقصاً خسائر انخفاض القيمة، إن وجدت.

مدينو تمويل إسلامي

مدينو تمويل

تدرج الاستثمارات في مزاولة 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 وتأجيله فوراً بالتكلفة زائداً ربحاً متفقاً عليه. يتم سداد المبلغ المستحق على أساس الدفع المؤجل. يدرج مدينو الإجارة بإجمالي الحد الأدنى لدفعات الإجارة المستحقة، بالصافي بعد أية إيرادات مؤجلة ومخصص انخفاض القيمة.

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.

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 والرجوع 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.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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.

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 المتراكم 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.

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عدم تحقق الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

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 الإعفاء من الالتزام المحدد في العقد أو إلغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه.

عند استبدال التزام مالي حالي بآخر 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 وتحقق للالتزام الجديد، ويُدْرَج 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 المسجلة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسجلة 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 ، أو
- نماذج تقييم أخرى.

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.

الخسائر البيئية

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:

2- السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأحكام المحاسبية (تتمة)

تصنيف الموجودات والخصومات 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 إيرادات الاستثمار

2006	2007	
دينار كويتي	دينار كويتي	
54,725	371,787	إيرادات توزيعات أرباح
(380,167)	(358,560)	خسائر محققة وغير محققة من استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
519,740	74,104	أرباح محققة من استثمارات متاحة للبيع
(1,497)	42,247	آخرون
192,801	129,578	

4 - إيرادات تمويل إسلامي

2006	2007	
دينار كويتي	دينار كويتي	
67,975	21,598	مراجعة
-	129,356	وكالة
67,975	150,954	

5 - مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

تخضع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

6 - ربحية السهم الأساسية والمخفضة

تحتسب ربحية السهم الأساسية والمخفضة بتقسيم ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم على المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة كما يلي:

2006	2007	
185,197	571,114	ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم (دينار كويتي)
110,250,000	110,250,000	المتوسط الموزون لعدد الأسهم العادية القائمة (سهم)
1.68 فلس	5.18 فلس	ربحية السهم الأساسية والمخفضة (فلس)

ليس هناك أسهم عادية مخففة محتملة.

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% (2006: 7.5%) سنوياً.

9 - استثمارات متاحة للبيع

2006 دينار كويتي	2007 دينار كويتي	
609,027	498,659	أوراق مالية مسعرة
1,994,807	1,756,250	أوراق مالية غير مسعرة
1,556,780	1,688,712	صناديق مدارة
11,016,946	11,090,116	محافظ مدارة
<u>15,177,560</u>	<u>15,033,737</u>	

يُدرج 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:

2006 دينار كويتي	2007 دينار كويتي	
(251,565)	94,734	صافي أرباح (خسائر) غير محققة
(654,109)	-	صافي أرباح محققة معاد تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع عند البيع
<u>(905,674)</u>	<u>94,734</u>	

10 - المستحق (إلى) من حاملي الوثائق

2006 دينار كويتي	2007 دينار كويتي	
579,867	6,635	في 1 يناير
26,350	403,155	حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين (إيضاح 14)
(599,582)	(911,663)	الحركات الأخرى في الأموال المدفوعة لحاملي الوثائق
<u>6,635</u>	<u>(501,873)</u>	في 31 ديسمبر

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

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

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

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

إن حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين للسنة الحالية، والتي تخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية للمساهمين تشتمل على ما يلي:

النسبة المطبقة	دينار كويتي	أتعاب إدارة الحصة في إيرادات استثمارات
5.64%	242,780	
20%	160,376	
	<u>403,155</u>	

تم الموافقة على حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين بمبلغ 26,350 دينار كويتي للسنة المنتهية في 2006 في اجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقد في 25 مارس 2007.

11 - رأس المال وعلاوة إصدار أسهم

النسبة المطبقة	دينار كويتي	أسمهم بقيمة 100 فلس لكل سهم
2007	2006	
دينار كويتي	دينار كويتي	
11,025,000	11,025,000	

في سنة 2006، قامت الشركة الأم بزيادة رأسمالها من 5,512,500 دينار كويتي إلى 11,025,000 دينار كويتي من خلال ما يلي:

- إصدار 8,268,750 سهم منحة بقيمة 100 فلس للسهم ما يعادل 15% من رأس المال المدفوع كما في 31 ديسمبر 2005. تم اعتماد أسهم المنحة وإصدار الأسهم المبينة أعلاه من قبل الجمعية العمومية السنوية المنعقدة في 8 أبريل 2006.
- إصدار 85% زيادة في رأس المال ليتم إصدارها إلى المساهمين المسجلين في تاريخ الجمعية العمومية السنوية في 8 أبريل 2006.

تم إصدار 46,856,250 أسهم جديدة بقيمة 0.250 دينار كويتي للسهم تمثل قيمة اسمية 0.100 دينار كويتي للسهم وعلاوة إصدار أسهم بقيمة 0.150 دينار كويتي للسهم.

12 - احتياطي قانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة الأم، يتم تحويل 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.

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، تم 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.

14 - 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.

معمولة إصدار وثائق وتكلفة حيازة الوثائق

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

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 التخريبية والاسترداد الأخرى تتحقق في بيان الدخل المجمع عند تكبدها.

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 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 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.

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

المدينون

يُدرج 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 المجمعة بالإضافة إلى الطوارئ الأخرى وأي فروق من الممكن أن تنشأ. يستند المخصص إلى رأي 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:

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 تغيرات 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 إعسار معيدي التأمين. وتقوم الشركة على أساس ربع سنوي بمراقبة تطور النزاعات مع معيدي التأمين وقوة مركز معيدي التأمين.

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

يلخص الجدول التالي نتائج حاملي الوثائق حسب نوع الأعمال والأموال:

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

المجموع	حياة	حريق	حوادث	بحري	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
4,304,602	448,914	836,621	2,544,612	474,455	الاشتراكات المكتتبة
(2,230,030)	(339,332)	(787,083)	(647,731)	(455,884)	حصة 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 المكتتبة
2,298,087	109,582	12,912	2,165,103	10,490	صافي الاشتراكات المكتتبة
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 المدفوعة
48,585	-	13,571	31,134	3,880	الزيادة في مخصص تعويضات مكتتبة ولم يتم الإبلاغ عنها
(1,559)	(1,559)	-	-	-	الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين على الحياة
427,292	20,305	32,219	357,503	17,265	تكاليف حيازة الوثائق
160,072	12,217	317	139,730	7,808	مصروفات تأمين أخرى
2,219,810	30,216	41,476	2,104,665	43,453	إجمالي المصروفات
802,455	111,098	75,787	526,783	88,787	الفائض من عمليات التأمين
(1,160,810)	(121,057)	(225,609)	(686,199)	(127,945)	توزيع المصروفات العمومية والإدارية
(358,355)	(9,959)	(149,822)	(159,416)	(39,158)	صافي العجز من عمليات التأمين
801,879	83,626	155,849	474,021	88,383	إيرادات استثمارات
443,524	73,667	6,027	314,605	49,225	صافي الفائض من عمليات التأمين
(403,155)					حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين (إيضاح 10)
40,369					فائض التأمين المحول إلى حقوق حاملي الوثائق

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

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006

المجموع	حياة	حريتي	حادث	بحري	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
5,367,912	939,933	786,009	3,234,080	407,890	الاشتراكات المكتتية
(2,408,831)	(615,133)	(761,747)	(645,042)	(386,909)	حصة إعادة التأمين
2,959,081	324,800	24,262	2,589,038	20,981	
1,124,092	-	(614)	1,141,303	(16,597)	الحركة في الاشتراكات غير المكتتية
4,083,173	324,800	23,648	3,730,341	4,384	صافي الاشتراكات المكتتية
154,087	11,582	1,130	135,023	6,352	أتعاب إصدار وثاق التأمين وأتعاب أخرى
333,462	112,538	49,125	100,551	71,248	عمولات إعادة التأمين
4,570,722	448,920	73,903	3,965,915	81,984	إجمالي الإيرادات
4,517,058	39,224	2,336	4,481,981	(6,483)	التعويضات المدفوعة
(1,182,310)	-	328	(1,180,625)	(2,013)	(النقص) الزيادة في مخصص
145,910	145,910	-	-	-	تعويضات متكبدة ولم يتم الإبلاغ عنها
450,400	113,241	24,446	301,174	11,539	الاحتياطي الحسابي لعمليات التأمين
144,735	90	32,206	107,045	5,394	على الحياة
4,075,793	298,465	59,316	3,709,575	8,437	تكاليف حيازة الوثائق
494,929	150,455	14,587	256,340	73,547	مصروفات تأمين أخرى
(1,056,174)	(184,938)	(154,653)	(636,328)	(80,255)	إجمالي المصروفات
(561,245)	(34,483)	(140,066)	(379,988)	(6,708)	الفائض من عمليات التأمين
613,945	107,503	89,898	369,892	46,652	توزيع المصروفات العمومية والإدارية
52,700	73,020	(50,168)	(10,096)	39,944	صافي العجز من عمليات التأمين
(26,350)					إيرادات استثمارات
					صافي الفائض (العجز) من عمليات التأمين
					حصة المساهمين من فائض عمليات التأمين (إيضاح 10)
26,350					فائض التأمين المحول إلى حقوق حاملي الوثائق

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

موجودات ومطلوبات حاملي الوثائق

2006	2007	
بحري وطيران	بحري وطيران	
وحوادث عامة	وحوادث عامة	
وحريق وحياة	وحريق وحياة	
دينار كويتي	دينار كويتي	
799,915	491,971	الموجودات
2,046,000	2,046,000	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,463,761	2,117,828	ودائع استثمارية
710,874	1,059,452	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,707,212	717,705	مدينو تمويل إسلامي
1,383,544	880,586	مدينون ومدفوعات مقدماً
970,157	970,157	اشتراكات مدينة
544,675	1,009,417	استثمارات متاحة للبيع
-	501,873	إعادة تأمين مسترد من تعويضات تحت التسوية
277,750	277,750	مبالغ مستحقة من المساهمين
185,089	228,517	أرض مستأجرة
		أثاث ومعدات
10,088,977	10,301,256	
		المطلوبات
1,439,426	946,881	أرصدة معيدي تأمين دائنة
1,304,274	1,079,199	اشتراكات غير مكتسبة
4,408,194	5,566,317	احتياطي تعويضات تحت التسوية
656,753	705,337	احتياطي تعويضات متكبدة ولم يبلغ عنها
123,746	164,643	احتياطي محتفظ به عن أعمال إعادة التأمين
775,840	582,011	اشتراكات مستلمة مقدماً
6,635	-	مبالغ مستحقة إلى المساهمين
866,086	747,019	دائنون ومصرفات مستحقة
9,580,954	9,791,407	
		حقوق حاملي الوثائق
508,023	509,849	صافي الفائض من عمليات التأمين
10,088,977	10,301,256	

التغيرات في حقوق حاملي الوثائق

2006	2007	
دينار كويتي	دينار كويتي	
589,720	508,023	في 1 يناير
(108,047)	(38,543)	التوزيع إلى حاملي الوثائق
26,350	40,369	صافي الفائض من عمليات التأمين
508,023	509,849	في 31 ديسمبر

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

14- 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.

15 - 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:

2006 دينار كويتي	2007 دينار كويتي	
		المساهمون
		<i>بيان الدخل المجموع</i>
67,975	141,211	إيرادات تمويل إسلامي
60,000	78,000	بدلات ومزايا أخرى
50,000	254,445	إيرادات توزيعات أرباح
		<i>المشتريات لموظفي الإدارة العليا</i>
53,000	60,000	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
25,000	46,594	مكافآت نهاية الخدمة
		<i>الميزانية العمومية المجمعة</i>
2,580,388	2,189,599	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
1,577,879	1,719,090	مدينو تمويل إسلامي
11,016,946	11,092,855	استثمارات متاحة للبيع
		حاملي الوثائق
		<i>بيان الدخل المجموع</i>
104,341	236,128	الاشتراكات المكتتبة
(79,484)	243,470	خسائر استثمار
		<i>الميزانية العمومية المجمعة</i>
1,152,214	1,645,684	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
787,500	787,500	استثمارات متاحة للبيع
5,903	5,903	اشتراكات مستحقة
		<i>المشتريات لموظفي الإدارة العليا</i>
165,180	145,668	مزايا قصيرة الأجل للموظفين
45,726	51,694	مكافآت نهاية الخدمة

16- 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 والمسؤوليات المفوضة من أعضاء مجلس الإدارة إلى اللجان الإدارية التنفيذية وكيار 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 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

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 بمسؤولية مراقبة الالتزام باللوائح الموضحة أعلاه وتتمتع هذه الإدارة بصلاحيات ومسؤوليات 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 للالتزامات التأمين. وقد يحدث ذلك بسبب كون تكرار المطالبات أو مبالغ المطالبات أعلى من المتوقع.

تكرار ومبالغ التبعيضات

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.

16- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التأمين (تتمة)

الحريق والحوادث

الحريق

بالنسبة لعقود تأمين الحريق، فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في الحرائق وتوقف العمل. وفي السنوات الأخيرة، اكتسبت 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/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.

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.

ومخاطر 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 الانتماء الناتجة من مناطق جغرافية وأنشطة وخصائص اقتصادية لمعيدي التأمين.

16- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التأمين (تتمة)

ومخاطر 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 2007 (2006: 55%).

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 الاحتياطيات 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.

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. 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.

16- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التأمين (تتمة)

عقود التأمين العامة (تتمة)

يتم تخفيف المخاطر الموضحة أدناه 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 موضوعية 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).

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 - --- % تقريباً من حقوق ملكية المساهمين على أساس الإجمالي، نسبة --- % على أساس الصافي. وإذا تعرض الطرف المقابل للكوارث لأحد معيد التأمين الواحد يتم تقديره بما لا يزيد عن --- % من حقوق ملكية المساهمين.

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

2006			2007			
صافي المطلوبات دينار كويتي	حصة وديلي التأمين في المطلوبات دينار كويتي	مجموع المطلوبات دينار كويتي	صافي المطلوبات دينار كويتي	حصة معيدي التأمين في المطلوبات دينار كويتي	مجموع المطلوبات دينار كويتي	
(5,414)	85,672	80,258	90,928	155,129	246,057	التأمين البحري والجوي
31,336	73,641	104,977	118,983	112,247	231,230	الممتلكات
6,574,464	385,362	6,959,826	6,567,327	725,311	7,292,638	الحوادث
			146,209	16,730	162,939	الحياة
6,600,386	544,675	7,145,061	6,923,447	1,009,417	7,932,864	الإجمالي

إن التركيزات الجغرافية لمطلوبات عقود التأمين العامة لدى المجموعة مبين 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.

2006			2007			
صافي المطلوبات دينار كويتي	حصة وديلي التأمين في المطلوبات دينار كويتي	مجموع المطلوبات دينار كويتي	صافي المطلوبات دينار كويتي	حصة معيدي التأمين في المطلوبات دينار كويتي	مجموع المطلوبات دينار كويتي	
6,600,386	544,675	7,145,061	6,923,447	1,009,417	7,932,864	الكويت

16- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر التأمين (تتمة)

الافتراضات الرئيسية

يتمثل الافتراض الأساسي الذي تستند إليه التقديرات في الخبرات السابقة لدى المجموعة حول تطورات التعويضات. يتضمن ذلك الافتراضات المتعلقة بمتوسط تكاليف التعويضات وتكاليف التعامل مع التعويضات وعوامل تضخم التعويضات وعدد التعويضات لكل سنة حوادث. كما يتم استخدام أحكام نوعية إضافية لتقييم مدى عدم إمكانية تطبيق الاتجاهات السابقة على المستقبل، مثل معدل الوقوع لمرة واحدة والتغيرات في عوامل السوق مثل الموقف العام حول التعويضات والظروف الاقتصادية بالإضافة إلى العوامل الداخلية مثل مزيج محفظة التأمين وشروط وثيقة التأمين وإجراءات التعامل مع التعويضات. كما يتم الاستعانة بالأحكام التقديرية لتقييم إلى أي مدى يمكن أن تؤثر العوامل الخارجية مثل الأحكام القضائية والتشريعات الحكومية على التقديرات.

كما تتضمن الافتراضات الرئيسية الأخرى تنوع أسعار الفائدة والتأخيرات في السداد والتغيرات في أسعار العملات الأجنبية.

تحليلات الحساسية

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

31 ديسمبر 2007

التأثير على الأرباح ديناري كويتي	التأثير على صافي المطلوبات ديناري كويتي	التأثير على مجمل المطلوبات ديناري كويتي	التغيرات في الافتراضات	
190,867	138	165	+10%	متوسط تكلفة التعويضات
39,550	63	700	+10%	متوسط عدد التعويضات
N/A	693,381	1,438,720	الانخفاض من 18 شهراً إلى 12 شهراً	متوسط تسويات التعويضات المدفوعة

31 ديسمبر 2006

التأثير على الأرباح ديناري كويتي	التأثير على صافي المطلوبات ديناري كويتي	التأثير على مجمل المطلوبات ديناري كويتي	التغيرات في الافتراضات	
140,760	119	133	+10%	متوسط تكلفة التعويضات
52,452	72	87	+10%	متوسط عدد التعويضات
N/A	1,734,949	3,147,279	الانخفاض من 18 شهراً إلى 12 شهراً	متوسط تسويات التعويضات المدفوعة

المخاطر المالية

(I) ومخاطر 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 لمعدي التأمين وتحديث إستراتيجية شراء عقود إعادة التأمين والتأكد من توفر المخصص المناسب للانخفاض في القيمة.

16- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(1) مخاطر الائتمان (تتمة)

- 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.
- 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 2007، كان لدى المجموعة حق تسوية مطلوبات مالية بمبلغ 106,092 دينار كويتي (2006: 177,896 دينار كويتي) مقابل موجودات مالية بقيمة عادلة تبلغ 402,644 دينار كويتي (2006: 471,120 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 2007

2006	2007	
دينار كويتي	دينار كويتي	المساهمين
14,953	1,502,533	أرصدة لدى البنوك ونقد
1,577,879	1,719,090	مدينو تمويل إسلامي
6,635	-	موجودات أخرى
3,711	501,509	
1,603,178	3,723,132	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان
		حامل الوثائق
799,915	491,971	أرصدة لدى البنوك ونقد
2,046,000	2,046,000	ودائع استثمارية
710,874	1,059,452	مدينو تمويل إسلامي
1,707,212	717,705	مدينون ومدفوعات مقدماً
1,383,544	880,586	اشتراكات مستحقة
544,675	1,009,417	أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات تحت التسوية
-	501,873	مبالغ مستحقة من مساهمين
7,192,220	6,707,004	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

16- 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:

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

31 ديسمبر 2006	غير متأخرة أو منخفضة القيمة			فئة عالية دينار كويتي
	فئة عالية دينار كويتي	فئة قياسية دينار كويتي	متأخرة الدفع أو منخفضة القيمة دينار كويتي	
المساهمين	-	14,953	-	14,953
أرصدة لدى البنوك ونقد	1,577,879	-	-	1,577,879
مدينو تمويل إسلامي	6,635	-	-	6,635
مبالغ مستحقة من حاملي الوثائق	-	3,711	-	3,711
موجودات أخرى	-	-	-	-
	1,584,514	18,664	-	1,603,178
حامل الوثائق	-	799,915	-	799,915
أرصدة لدى البنوك ونقد	2,046,000	-	-	2,046,000
ودائع استثمارية	710,874	-	-	710,874
مدينو تمويل إسلامي	-	1,707,212	-	1,707,212
مدينون ومدفوعات مقدماً	-	730,311	653,233	1,383,544
اشتراكات مدينة	-	-	-	-
أرصدة مستردة من معيدي التأمين على تعويضات	-	544,675	-	544,675
تحت التسوية	-	-	-	-
	2,756,874	3,782,113	653,233	7,192,220

16- 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 2007 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".

31 ديسمبر 2007	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	غير مصنف دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
المساهمين					
أرصدة لدى البنوك ونقد	-	14,953	-	1,487,580	1,502,533
مدينو تمويل إسلامي	-	-	-	1,719,090	1,719,090
موجودات أخرى	-	-	-	501,509	501,509
إجمالي المساهمين	-	14,953	-	3,708,179	3,723,132
حامل الوثائق					
أرصدة لدى البنوك ونقد	-	419,370	-	72,601	491,971
ودائع استثمارية	-	2,046,000	-	-	2,046,000
مدينو تمويل إسلامي	-	-	-	1,059,452	1,059,452
مدينون ومدفوعات مقدماً	-	-	-	717,705	717,705
اكتراكات مدينة	-	-	-	880,586	880,586
أرصدة مستردة من معيدي التأمين على	232,166	373,484	403,767	-	1,009,417
تعويضات تحت التسوية	-	-	-	501,873	501,873
مبالغ مستحقة من مساهمين	-	-	-	-	-
إجمالي حاملي الوثائق	232,166	2,838,854	403,767	3,232,217	6,707,004

31 ديسمبر 2006	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	غير مصنف دينار كويتي	الإجمالي دينار كويتي
المساهمين					
أرصدة لدى البنوك ونقد	-	14,953	-	-	14,953
مدينو تمويل إسلامي	-	-	-	1,577,879	1,577,879
مبالغ مستحقة من حاملي الوثائق	-	-	-	6,635	6,635
موجودات أخرى	-	-	-	3,711	3,711
إجمالي المساهمين	-	14,953	-	1,588,225	1,603,178
حامل الوثائق					
أرصدة لدى البنوك ونقد	-	790,930	-	8,985	799,915
ودائع استثمارية	-	2,046,000	-	-	2,046,000
مدينو تمويل إسلامي	-	-	-	710,874	710,874
مدينون ومدفوعات مقدماً	-	-	-	1,707,212	1,707,212
اكتراكات مدينة	-	-	-	1,383,544	1,383,544
أرصدة مستردة من معيدي التأمين على	125,275	201,530	217,870	-	544,675
تعويضات تحت التسوية	-	-	-	-	-
الإجمالي	125,275	3,038,460	217,870	3,810,615	7,192,220

16- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(1) مخاطر الائتمان (تتمة)

يمثل الجدول التالي تحليل تقادم الموجودات المالية:

أقل من 30 يوماً	90-31 يوماً	180-91 يوماً	أكثر من 180 يوماً أو متأخرة أو منقضية القيمة	المجموع
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
31 ديسمبر 2007				
1,502,533	-	-	-	1,502,533
-	1,719,090	-	-	1,719,090
-	501,509	-	-	501,509
1,502,533	2,220,599	-	-	3,723,132
31 ديسمبر 2006				
14,953	-	-	-	14,953
-	1,577,879	-	-	1,577,879
6,635	-	-	-	6,635
-	3,711	-	-	3,711
21,588	1,581,590	-	-	1,603,178
31 ديسمبر 2007				
491,971	-	-	-	491,971
-	-	2,046,000	-	2,046,000
-	-	1,059,452	-	1,059,452
717,705	-	-	-	717,705
236,729	310,699	132,649	200,509	880,586
-	-	1,009,417	-	1,009,417
501,873	-	-	-	501,873
1,948,278	310,699	4,247,518	200,509	6,707,004
31 ديسمبر 2006				
799,915	-	-	-	799,915
-	-	2,046,000	-	2,046,000
-	-	710,874	-	710,874
1,707,212	-	-	-	1,707,212
211,367	247,711	271,233	653,233	1,383,544
-	-	544,675	-	544,675
2,718,494	247,711	3,572,782	653,233	7,192,220

16- 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 حيث إن المجموعة ليس لديها أية مطلوبات ذات فائدة (باستثناء الحسابات البنكية المكشوفة)، تتوافق الأرقام الموضحة أدناه مع أرقام الميزانية العمومية مباشرة.

الجميع ديناري كويتي	1-3 سنوات ديناري كويتي	حتى سنة ديناري كويتي	31 ديسمبر 2007
501,873	-	501,873	المساهمين
110,070	-	110,070	مبالغ مستحقة إلى حاملي الوثائق
611,943	-	611,943	مطلوبات أخرى
			الإجمالي
946,881	-	946,881	حامي الوثائق
1,079,199	140,082	939,117	أرصدة معيدي تأمين دائنة
5,566,317	-	5,566,317	اشتراكات غير مكتسبة
705,337	-	705,337	احتياطي تعويضات تحت التسوية
164,643	-	164,643	احتياطي تعويضات مكتبة ولم يبلغ عنها
582,011	522,529	59,482	احتياطي محتفظ به عن أعمال إعادة التأمين
747,019	-	747,019	اشتراكات مستلمة مقدماً
9,791,407	662,611	9,128,796	دائنون ومصرفات مستحقة
			إجمالي المطلوبات

الجميع ديناري كويتي	1-3 سنوات ديناري كويتي	حتى سنة ديناري كويتي	31 ديسمبر 2006
124,861	-	124,861	المساهمين
			مطلوبات أخرى
1,439,426	-	1,439,426	حامي الوثائق
1,304,274	195,642	1,108,632	أرصدة معيدي تأمين دائنة
4,408,194	-	4,408,194	اشتراكات غير مكتسبة
656,753	-	656,753	احتياطي تعويضات تحت التسوية
123,746	-	123,746	احتياطي تعويضات مكتبة ولم يبلغ عنها
775,840	682,739	93,101	احتياطي محتفظ به عن أعمال إعادة التأمين
6,635	-	6,635	اشتراكات مستلمة مقدماً
866,086	-	866,086	مبالغ مستحقة إلى مساهمين
9,580,954	878,381	8,702,573	دائنون ومصرفات مستحقة

16- 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 الاستثمار 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 2007	دولار أمريكي دينار كويتي	جنيه مصري دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد موجودات أخرى	-	892,548	892,548
	295,208	-	295,208
	295,208	892,548	1,187,756
حقوق الأقلية	-	595,032	595,032

المساهمون 31 ديسمبر 2006	دولار أمريكي دينار كويتي	جنيه مصري دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل		238,556	238,556

حامي الوثائق 31 ديسمبر 2007	دولار أمريكي دينار كويتي	جنيه مصري دينار كويتي	المجموع دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد أشترابات مدينة	42,034	108,636	150,670
	108,636	150,670	150,670

16- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(3) مخاطر السوق (تتمة)

(1) مخاطر العملات (تتمة)

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

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

في 31 ديسمبر 2007

حامل الوثائق	31 ديسمبر 2006	دولار أمريكي	دينار كويتي	المجموع	دينار كويتي
أرصدة لدى البنوك ونقد		42,034	42,034		
اكتراكات مدينة		108,636	108,636		
		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 للعمليات والتغيرات في تحويل العملات الأجنبية للشركات التابعة الأجنبية).

التأثير في التغيرات	التأثير على الأرباح	التأثير على حقوق الملكية	2007	2006
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
دولار أمريكي	14,760	-	15,571	-
جنيه مصري	-	44,627	-	-
دولار أمريكي	(14,760)	-	(15,571)	-
جنيه مصري	-	(44,627)	-	-

(ب) مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر احتمالية أن تؤثر 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) 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 الأرباح قبل الزكاة ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصة 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 معقولة في مؤشرات الأسهم، مع الاحتفاظ بكافة المتغيرات الأخرى ثابتة هي كما يلي:

المساهمون	الزيادة في أرباح الأسهم	التأثير على الأرباح	التأثير على حقوق الملكية	2007	2006
%	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
استثمارات مسعرة	5%	-	24,932	-	30,451
استثمارات غير مسعرة	5%	-	87,812	-	99,740
صناديق مدارة	5%	-	84,436	-	77,839
محاظف مدارة	5%	141,947	554,506	153,355	550,847

16- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية (تتمة)

(3) مخاطر السيولة (تتمة)

(ج) مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

حامل الوثائق	الزيادة في أرباح الأسهم	التأثير على الأرباح	التأثير على حقوق الملكية	2007	2006
%	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
استثمارات غير مسعرة	5%	-	48,508	-	48,508

-	31,693	-	42,192	%5	صناديق مدارة
-	41,496	-	63,699	%5	محافظ مدارة

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

17- القيمة العادلة

تتضمن الموجودات المالية الأرصدة 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).