

1995

التقرير السنوي
السابع عشر



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ
 يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَاعْبُدُوا
 مَا تَقَى مِنَ اللَّهِ إِنَّكُمْ مَعَهُ عَائِدُونَ فَإِن كُنْتُمْ
 تَفْعَلُونَ فَإِنَّهُ يَفْضَحُ عَنْكُمْ وَيَكْشُرُ وَجْهَهُ
 لَكُمْ وَيَكْبِتُ ذُرِّيَّتَكُمْ وَيَفْجُرُ فُجْرَانَكُمْ
 تَبْتَئُونَ أَفْئِدَتِكُمْ فِي سُلْطَانٍ * وَتَلَا اللَّهُ الْعِزَّةَ
 وَلَا تَطْلُونَ

سُورَةُ الرَّحْمَةِ ٢٧٨-٢٧٩



بيت التمويل الكويتي

مؤسسة مالية إسلامية تهدف إلى تطبيق المنهج الإسلامي في المعاملات المالية لتقديم أميز الخدمات المصرفية والاستثمارية لعملائها وتحقيق العائد المجزي للمودعين والمساهمين.

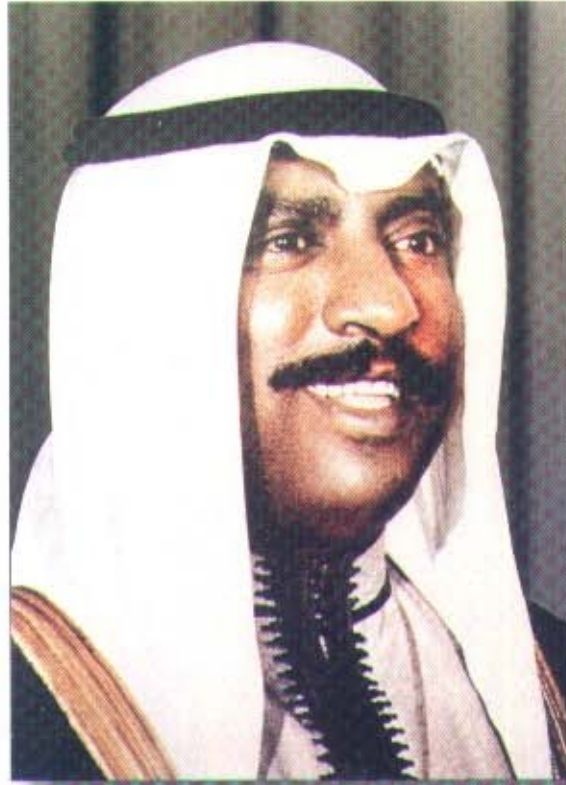
وفي سعينا لتوفير الخدمات النافعة والمميزة لعملائنا والمرحة للمودعين والمساهمين، فإننا نستلهم من قيمنا الإسلامية في التعامل الإيجابي مع الجمهور والحفاظ على المعايير المهنية وتحمل مسؤوليتنا تجاه المجتمع الذي نعمل فيه وتجاه العالم الإسلامي.

إن هذه القيم التي نسعى لتكريسها يجب أن يتم الالتزام بها والمحافظة عليها لأن نمو المؤسسة على المدى البعيد يرتكز على صدق وإخلاص النوايا داخل المؤسسة ومع المتعاملين معها.

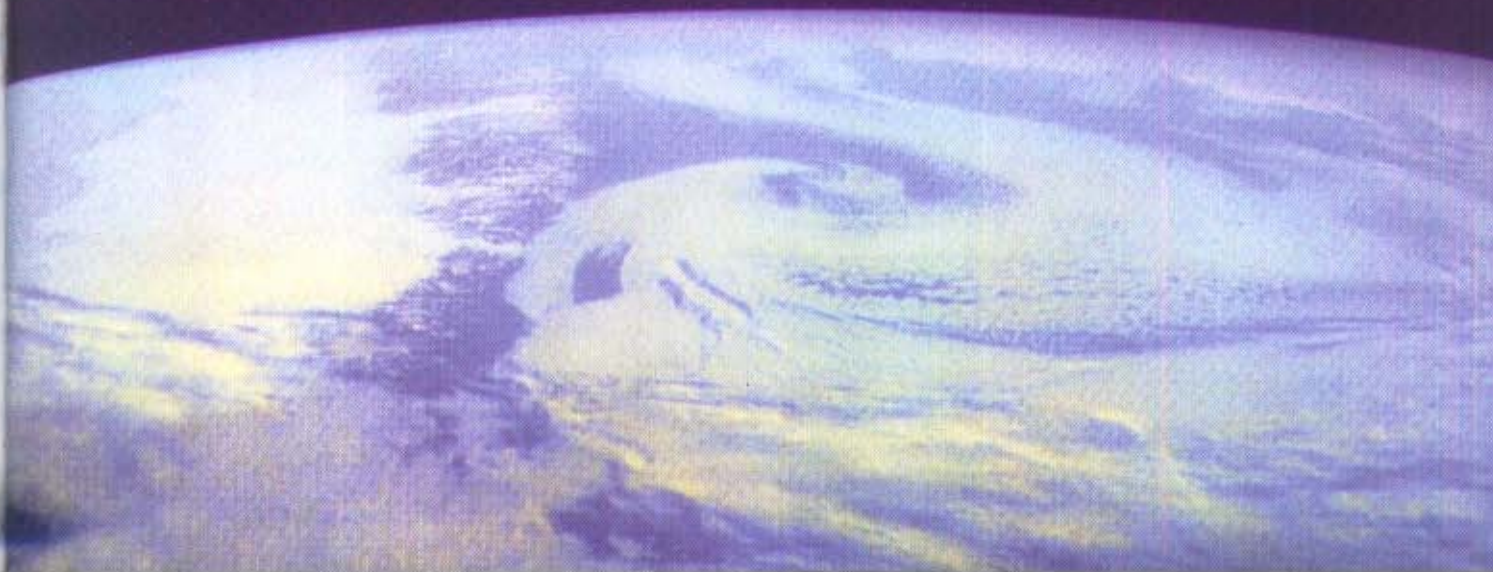
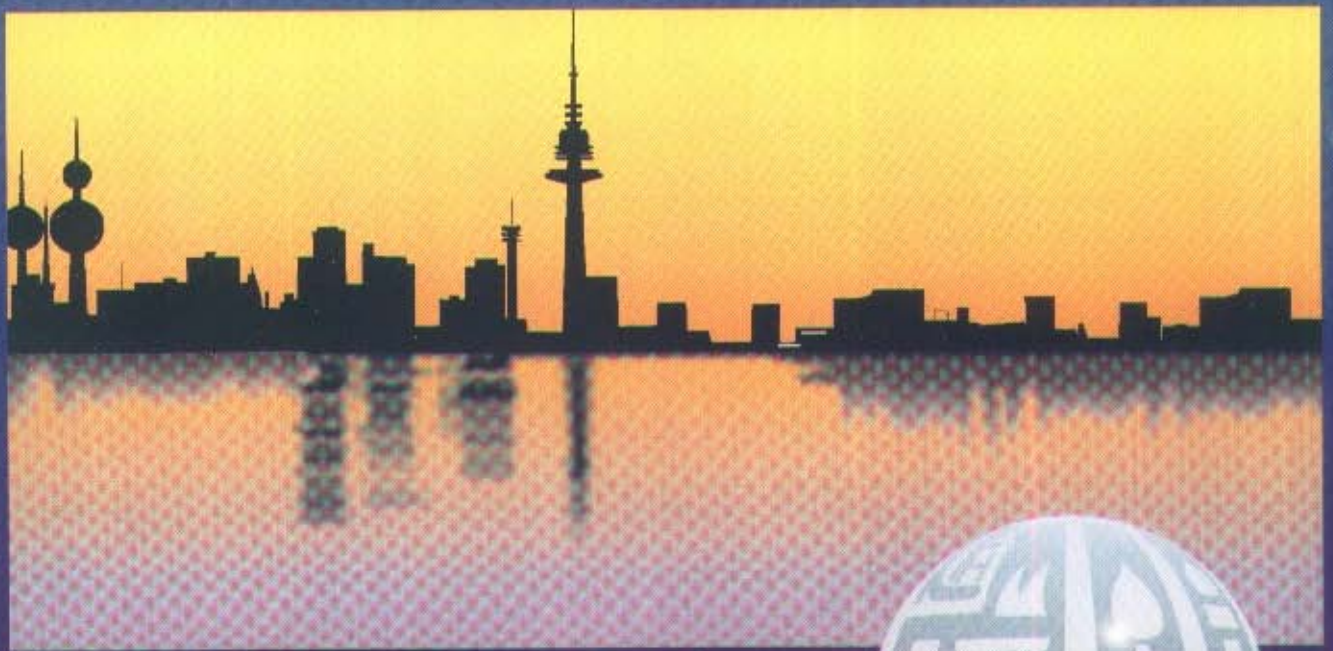
ونحن كمؤسسة حين نعمل لنكون الأعلى كفاءة وإبداعاً وربحية لانغفل الأفراد العاملين، بل نتيح لكل فرد فرص التقدم والاستفادة من طاقاته الشخصية والمهنية في بيئة متفتحة ومشجعة.



صاحب السمو الشيخ جابر الأحمد الجابر الصباح
أمير دولة الكويت



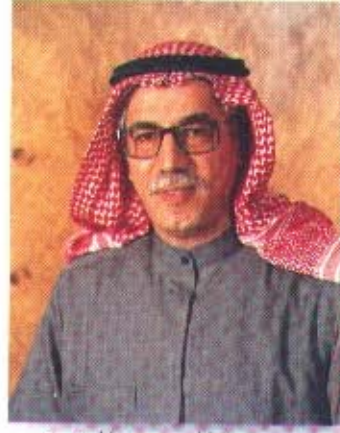
سمو الشيخ سعد العبد الله السالم الصباح
ولي العهد ورئيس مجلس الوزراء



المحتويات

صفحة 10	أعضاء مجلس الإدارة
صفحة 11	أعضاء هيئة الفتوى والرقابة الشرعية
صفحة 12	الإدارة العامة
صفحة 14 - 22	كلمة رئيس مجلس الإدارة
صفحة 24 - 40	تقرير مراقبي الحسابات والبيانات المالية

السادة أعضاء مجلس الإدارة



بدر عبد المحسن المخيزيم
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



جمال جابر مال الله
عضو مجلس الإدارة



محمد يوسف الرومي
نائب رئيس مجلس الإدارة



خالد عبد الله الزير
عضو مجلس الإدارة



سمير يعقوب النفيسي
عضو مجلس الإدارة



عبد الله دخيل الجسار
عضو مجلس الإدارة



عبد المحسن عبد الله المجوم
عضو مجلس الإدارة



عدنان عبد المحسن المرزوق
عضو مجلس الإدارة



د. فؤاد عبد الله العمر
عضو مجلس الإدارة



محمد علي الخضير
عضو مجلس الإدارة

أصحاب الفضيلة
أعضاء هيئة الفتوى والرقابة الشرعية



الشيخ أحمد بزيع الياسين
رئيس الهيئة

الشيخ الدكتور بدر المتولي عبد الباسط
الشيخ الدكتور خالد مذكور المذکور
الشيخ الدكتور عجيل جاسم النشمي
الشيخ الدكتور محمد فوزي فيض الله

الإدارة العامة



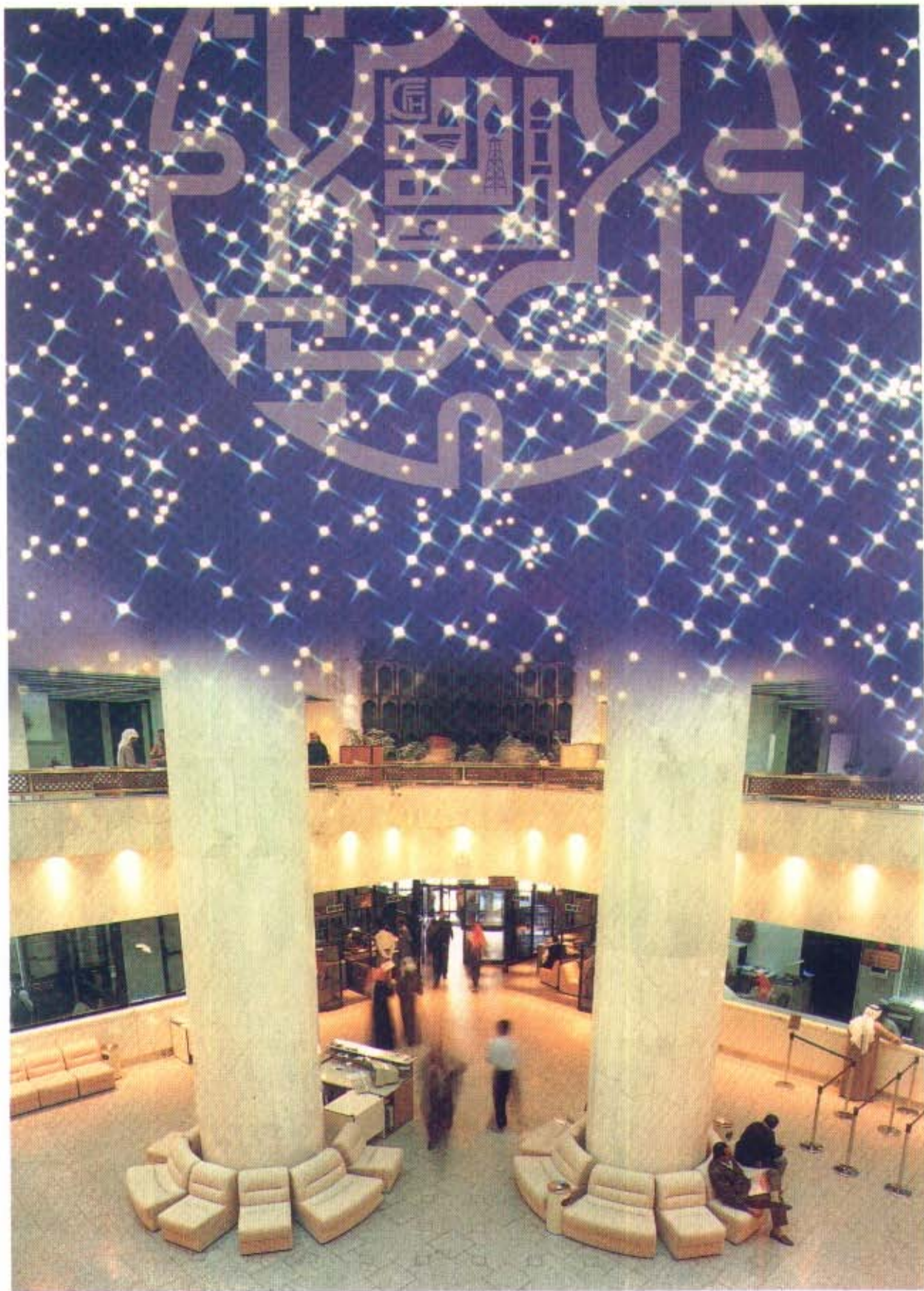
نائب ومساعدو المدير العام

1. براك فهد الصبيح
2. نائب المدير العام : وليد عبدالرحمن الرويح
3. م. سليمان عبد العزيز البريكان
4. عيسى محمد العصفور
5. عبد الله يوسف السيف
6. نبيل أحمد أمين
7. جاسر دخيل الجسار



نواب مساعدي المدير العام

1. يوسف علي الميلم
2. طلال عبد الله الحوطي
3. م. أحمد محمد أمين
4. فهد محمد العثمان
5. فواز سليمان العثمان
6. إبراهيم عبد الله الخميس





بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على سيد المرسلين، نبينا محمد الأمين، وعلى آله وصحبه أجمعين، والتابعين لهم بإحسان إلى يوم الدين.

إنه لمن دواعي سروري أن أرحب بكم أجمل ترحيب في الاجتماع السابع عشر للجمعية العمومية، وأن أعرض على حضراتكم التقرير السابع عشر لبيت التمويل الكويتي لعام 1995، متضمنا أهم الإنجازات خلال العام المنصرم، والميزانية العمومية، وحسابي الأرباح والخسائر، وتوزيع الأرباح.

حضرات الإخوة الكرام..

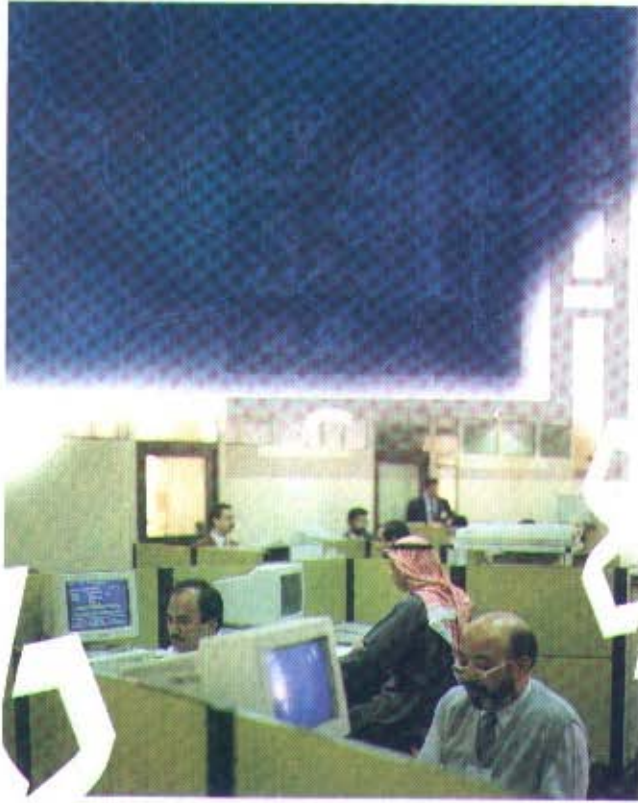
أستعرض في مقدمة كلمتي هذه إليكم موجزا بالمتغيرات العالمية والإقليمية قبل الشروع في أنشطة البيت المختلفة نظراً للارتباط الوثيق بينهما.

اقتصاديات الدول المتقدمة:

تباطأت معدلات النمو في الدول الصناعية الرئيسية، وإن كان ذلك يتم بدرجات متفاوتة، فقد انخفض معدل النمو فيها ليصل إلى 2.4% بعد أن سجل ارتفاعا في عام 1994 قدره 3.1%، ويعود ذلك إلى تباطؤ النمو في كل من الولايات المتحدة الأمريكية وألمانيا واليابان، والتي بلغ معدل النمو فيها 2.9% للولايات المتحدة و 2.6% لألمانيا و 0.5% لليابان.

أما دول المجموعة الأوروبية والتي تعتبر أكبر مجموعة اقتصادية في العالم فقد ارتفع معدل النمو فيها إلى 2.9% بعد أن سجل معدل نمو قدره 2.8% عام 1994، إلا أن اتجاهات النمو تباينت بين دول المجموعة، ففي ألمانيا استمر معدل النمو بنحو 2.6% بعد أن كان 2.9% عام 1994، ويبدو أن الاقتصاد الألماني لا زال يعاني من البطالة حيث استمر معدل نموها في الارتفاع منذ عام 1990 حيث بلغ 6.2% ليصل إلى 9.1% عام 1995. وفي فرنسا تحسن الأداء الاقتصادي وسجل معدل النمو نسبة 2.9% مقارنة بمعدل نمو 2.7% في العام السابق. كما استمر معدل البطالة في الارتفاع ليصل إلى حوالي 11.7% عام 1995 مسجلا بذلك رقما قياسيا بين الدول الصناعية.

ومن جهة أخرى انخفض معدل النمو في المملكة المتحدة ليصل إلى 2.7% بعد أن سجل ارتفاعا قدره 3.7% عام 1994. وقد واکب هذا الانخفاض في معدل النمو انخفاض مماثل لمعدل البطالة بلغ 8.3% بعد أن كان 9.3% عام 1994. وسجل معدل النمو في إيطاليا 3% مقارنة بمعدل نمو قدره 2.2% عام 1994، وتعاني إيطاليا من ارتفاع معدلات التضخم مقارنة بالدول الصناعية الأخرى، فقد بلغ معدل التضخم فيها ما نسبته 5.4%، كما أنها لا تزال تعاني من مشكلة البطالة حيث ارتفع معدلها ليصل إلى 11.2%.



وقد شهد العالم عدة أزمات تجارية ومالية خلال عام 1995، بدأت بأزمة المكسيك والحرب التجارية بين الولايات المتحدة الأمريكية وكل من اليابان والصين، وجاء بعدها انهيار بنك بارينجز وخسارة بنك دايوا وتعثر وإفلاس عدة مؤسسات كبيرة، الأمر الذي دعا المؤسسات الدولية مثل صندوق النقد الدولي للتفكير في كيفية تفادي وإدارة تلك الأزمات.

اقتصاديات الدول النامية:

استمرت الدول النامية في اتجاهها نحو التحول لاقتصاديات السوق، وتنفيذ برامج صندوق النقد الدولي لدفع القدرة التنافسية لهذه الدول، وإنعاش الطلب الخارجي على منتجاتها، وقد بلغ معدل النمو فيها 6٪ عام 1995 مقارنة بنحو 6.2٪ عام 1994.

فبالنسبة لدول جنوب شرق آسيا لازالت تحقق أعلى معدلات للنمو في العالم على الرغم من انخفاض معدل نموها إلى 7٪ عام 1995 مقارنة بمعدل 8.7٪ عام 1994. في حين حققت الصين أعلى معدل نمو خلال عامي 1994 و 1995 حيث بلغ 11.5٪ و 11.4٪ على التوالي، ويرجع هذا الأداء إلى السياسات الاقتصادية التي تبنتها الصين مؤخرا والتي تسعى إلى تحويل الاقتصاد الصيني من اقتصاد مخطط إلى اقتصاد حر. ومن المتوقع أن تستفيد الدول المجاورة حديثة التصنيع مثل هونغ كونغ وماليزيا وكوريا الجنوبية من انتعاش الاقتصاد الصيني. كما سجل عدد من الدول حديثة التصنيع معدلات نمو مرتفعة خلال عام 1995 منها ماليزيا 8.5٪، وتايوان 6.3٪، وأندونيسيا 7.5٪ أما دول أمريكا اللاتينية فقد انخفض معدل نموها إلى 5.1٪ من 6.6٪ عام 1994.

اقتصاديات الدول الخليجية:

ارتفع الطلب العالمي على النفط خلال عام 1995، وارتفع سعر النفط الخام إلى حوالي 17 دولارا أمريكيا للبرميل الواحد، مما كان له تأثير ملحوظ على عائدات الدول الخليجية المصدرة للنفط بما يساهم في إصلاح الخلل المالي الذي تعاني منه معظمها، والتي تعمل على زيادة إيرادات الموازنة العامة غير النفطية عن طريق زيادة الرسوم على العديد من الخدمات .

كما استمرت دول مجلس التعاون الخليجي في سياسة الخصخصة لتخفيف الأعباء المالية عنها، كما يعمل بعضها على مراجعة سياستها في التوظيف بشكل يحد من خلق الوظائف الجديدة في الحكومة والقطاع العام، وهو ما يحد بدوره من نمو بند الأجور والرواتب في جانب الإنفاق العام والذي يعد البند الأكبر للإنفاق في معظم هذه الدول.

الاقتصاد الكويتي:

دخل الاقتصاد الكويتي مرحلة جديدة تتسم بتباطؤ معدلات النمو في العديد من القطاعات الاقتصادية الرئيسية إلى مستويات تقل عن المعدلات القياسية التي تم تسجيلها خلال الفترة منذ التحرير، وتشير التقديرات الأولية إلى أن الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية قد سجل نموا محدودا خلال عام 1994 بلغت نسبته 1.1٪، وتشير التقديرات الأولية إلى ارتفاع هذا المعدل ليصل إلى 2 - 3٪ نتيجة لزيادة الطلب العالمي على النفط خلال عام 1995 وارتفاع أسعاره مقارنة بالعام السابق.



وقد استمرت الجهود المكثفة الرامية إلى معالجة العجز في الموازنة العامة للدولة لتعظيم الإيرادات النفطية وغير النفطية مما أدى إلى زيادة صافي الإيرادات بما معدله 10.3 ٪ في الموازنة التقديرية لعام 1996/95، بالمقارنة مع موازنة 1995/94 .

كما تركزت الجهود على زيادة كفاءة الأجهزة الحكومية وإنجاز برامج الخصخصة التي شهدت نجاحات وتحركات واسعة ساهمت إلى حد كبير في توسيع فرص الاستثمار، وتنشيط سوق الكويت للأوراق المالية والذي ارتفعت كافة مؤشراتته خلال عام 1995 بما ساهم في تعزيز فرص توطين رؤوس الأموال .

وعلى صعيد السياسة النقدية، فقد اهتم بنك الكويت المركزي بالمحافظة على الاستقرار النقدي للبلاد من خلال سياسة استقرار سعر صرف الدينار الكويتي، وكذلك الإسهام في تحسين عوائد الجهاز المصرفي، والحرص على سلامته من خلال تعزيز الأجهزة الرقابية. كما قام بإلغاء الحدود الدنيا لأسعار الفائدة على كل من الودائع وحسابات التوفير، وتحرير أجور الخدمات المقدمة من البنوك، وترك تحديد هذه الأسعار لقوى السوق. بالإضافة إلى رفع سعر الخصم وإعادة الخصم من 7 ٪ إلى 7.25 ٪ وذلك في قراره الصادر في إبريل من عام 1995 .

وفي مجال الدمج مازالت جهود بعض البنوك مستمرة لتنفيذ سياسة الدمج، كما وافقت الهيئة العامة للاستثمار على اندماج الشركة الكويتية للاستثمار والشركة الكويتية للتجارة والمقاولات والاستثمارات الخارجية.

وقد نجحت الدولة خلال عام 1995 في إغلاق ملف المديونيات وإنهاء الجدل حول هذه القضية بإقرار مجلس الأمة وصدور القانون رقم 95/80.

وفي اتجاه العمل على تنشيط الحركة التجارية في البلاد تم إصدار القانون رقم 95/26 بشأن تنظيم المناطق الحرة تم بموجبه إعفاء هذه المناطق من الضرائب والرسوم الجمركية، كما صادق مجلس الوزراء على القانون رقم 95/81 والخاص بانضمام دولة الكويت إلى منظمة التجارة العالمية.

بيت التمويل الكويتي:

واصل بيت التمويل الكويتي تقدمه ونموه باطراد، وقد انعكس هذا التقدم بشكل ملحوظ على إنجازاته واستيعابه لكل ما هو جديد في الفكر المصرفي والاستثماري ليتواءم ويتكيف مع المستجدات على الساحة المصرفية والاستثمارية من ناحية، ومع تطور احتياجات العملاء من ناحية أخرى، على الصعيدين المحلي والدولي. ومن ثم فقد عمل على اختراق حاجز الخدمات التقليدية للمؤسسات المالية نحو الآفاق الرحيبة للخدمات المصرفية والاستثمارية الحديثة وذلك في إطار التنفيذ الفعلي لشعار البيت وهو (الامان والاطمئنان).



وتشير البيانات المالية إلى نمو قاعدة الحسابات الجارية والاستثمارية بنسبة 4٪ ، والموجودات بنسبة 9٪ ، مما انعكس إيجابيا على صافي الأرباح والتي حققت زيادة قدرها 22,8 مليون دينار بنسبة 43٪ ، هذا بالإضافة إلى زيادة حقوق المساهمين بنسبة 31٪ عن عام 1994 .

واستكمالاً لمسيرة بيت التمويل الكويتي في خوض مجالات الابتكارات المالية والمصرفية الجديدة، فقد تم تقديم بطاقة فيزا الذهبية بالإضافة إلى بطاقات فيزا التمويل وفيزا إلكترون، ويسعى البيت حالياً لإدخال خدمات جديدة في نشاط البطاقات المصرفية تلبية لاحتياجات عملائه من الخدمات المتطورة.

وقد افتتح بيت التمويل الكويتي فرعاً جديداً له في منطقة الجهراء، كما قام بتحديث أجهزة الصرف الآلي في الفروع، وإضافة جهازين في معارض القطاع التجاري في الفروانية والشويخ.

وقد توزعت استثماراتنا على عدة أنشطة رئيسية من أهمها الاستثمارات المباشرة محلياً ودولياً والاستثمار العقاري والتجاري.





كما تم التوسع في الأنشطة التجارية حيث تم افتتاح الفرع الإقليمي لإدارة المراجعة في منطقة حولي بعد تجديده ليقدّم الصفقات التجارية والمواد الإنشائية، كما تمت إقامة مهرجان المراجعة الأول للمواد والأعمال الإنشائية بمشاركة 46 شركة محلية. وفي إطار المشروعات العقارية تم إنجاز العديد من المشروعات للقطاعات العام والخاص.

وفي الجانب المحلي وقع الاختيار على بيتك في ترتيب الجزء الإسلامي من التمويل لمشروع مجمع (إيكويت) البتروكيماويات، الذي تبلغ قيمته الإجمالية 2 بليون دولار أمريكي والذي سيقام في الكويت بالمشاركة مع شركة يونيون كاربان الأمريكية.

وعلى الصعيد العربي ساهم بيت التمويل الكويتي في تنمية التعاون التجاري بين الدول العربية والإسلامية فقد تمت المساهمة بحصة من رأس مال شركة الإجارة الإسلامية المزمع تأسيسها مع البنك الإسلامي برأسمال قدره 25 مليون دولار أمريكي، كما تم تمويل صفقات تجارية لفترات مختلفة لشركات متنوعة داخل السوق السعودي بمبلغ إجمالي قدره 60 مليون دولار أمريكي، وفي مجال الاستثمار المباشر تمت المشاركة في تنمية وتطوير العلاقة مع البنك الإسلامي للتنمية بمشاريع ومشاركات دولية في الصفقات التجارية والصناديق الاستثمارية المتنوعة، حيث شارك بيتك في رأس مال صندوق حصص الاستثمار.

الاستثمار في الأسواق العالمية:

يسعى بيت التمويل الكويتي إلى تحقيق التنوع والتوسع الدولي في استثماراته، وتحقيقاً لهذا الهدف، وتلبية لدعوة وزير التجارة الفيتنامي، قام وفد عالي المستوى بزيارة لجنوب شرق آسيا شملت كلا من فيتنام والفلبين وماليزيا لبحث فرص الاستثمار وكيفية الدخول باستثماراتنا في هذه الدول، وقد تم خلال الزيارة افتتاح شركة الإجارة في ماليزيا التي تم تأسيسها بمشاركة إحدى المؤسسات الماليزية برأسمال قدره 20 مليون رنجت ماليزي (7.8 مليون دولار أمريكي) يمتلك بيت التمويل الكويتي فيها ما نسبته 70٪ ويتركز نشاطها في التأجير والتمويل الإسلامي للأفراد والمؤسسات.

كما قام بيتك بتأسيس شركة قابضة في ماليزيا لتكون منطلقا لدخول بيتك في أسواق جنوب شرق آسيا التي تتمتع بمعدلات نمو قياسية. ويقوم بيت التمويل الكويتي باستكمال إجراءات تأسيس بنك إسلامي في أندونيسيا بمشاركة إحدى المؤسسات الاندونيسية الكبرى، كما تم عقد صفقات مرابحة مع كبرى الشركات العالمية بهدف تنويع الاستثمارات.

وفي مجال المحافظ العقارية تم طرح محفظة دانة العقارية والتي تتكون من ثلاثة مشاريع عقارية سكنية في الجنوب الشرقي للولايات المتحدة الأمريكية بقيمة إجمالية بلغت حوالي 50 مليون دولار أمريكي، وتم اختيار هذا الموقع نتيجة التحسن المستمر لأسعار هذه المناطق. وقد تم توزيع عائد حملة حصص المحفظة بمعدل 6.5٪، كما تم استثمار حوالي 10 مليون دولار أمريكي في عقار بالمملكة المتحدة.

وفي إطار العمل على نشر الفكر الاقتصادي الإسلامي ومناقشة أهم المستجدات الاقتصادية، تم عقد الندوة الفقهية الرابعة لبيت التمويل الكويتي خلال الفترة من 10/31 - 1995/11/2، والتي أقرت إنشاء شركات تأمين تعاوني إسلامية، وتأسيس مصارف تنموية تعود استثماراتها بالنفع على المجتمع بالتعاون مع الجهات التي تتمكن من الاستثمار متوسط وطويل الأجل. كما أوصت الندوة بالإكثار من عمليات المضاربة وفق ضوابطها الشرعية لما لها من أهمية في تنمية اقتصاد المجتمع ومساعدة ذوي الخبرات والمهارات الذين ينقصهم المال.

وشارك بيت التمويل الكويتي في العديد من المؤتمرات والمعارض المحلية منها معرض المال الكويتي، وندوة أسواق المال العربية في لبنان، واجتماعات صندوق النقد الدولي في واشنطن.

حضرات السادة الكرام:

لقد أظهرت النتائج المالية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 1995 ما يلي:

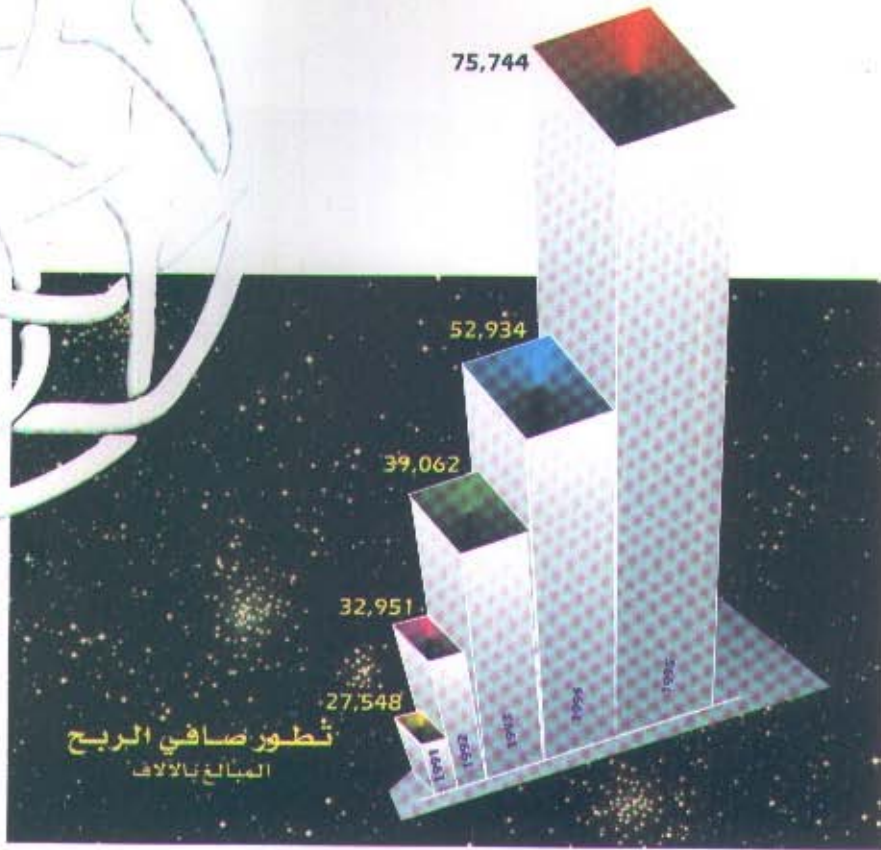
الميزانية العمومية:

بلغ إجمالي الميزانية العمومية بنهاية العام 1395 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 115 مليون دينار كويتي عن عام 1994.

أما في جانب المطلوبات، فقد بلغت جملة الحسابات الجارية والاستثمارية 1124 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 42.4 مليون دينار كويتي وبنسبة 4٪، بينما بلغت حقوق المساهمين 89.5 مليون دينار كويتي أي بزيادة قدرها 21.2 مليون دينار كويتي بنسبة 31٪ بالمقارنة مع عام 1994.

الإيرادات:

بلغ إجمالي الإيرادات المحققة لهذا العام 106.2 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 23.7 مليون دينار كويتي وبمعدل 29٪، وبعد خصم المصاريف والمخصصات المختلفة، فإن الربح قبل التوزيعات هو 75.7 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 22.8 مليون دينار كويتي بالمقارنة مع عام 1994.



التوزيعات:

لقد تم توزيع الأرباح على المودعين المستثمرين عن السنة المالية المنتهية في 1995/12/31 حسب النسب المثوية التالية:

1994	1995	
4.50	4.667	حسابات التوفير الاستثماري
6.00	6.222	الودائع الاستثمارية المطلقة المحددة
6.75	7.000	الودائع الاستثمارية المطلقة المستمرة

وختاماً نحمد الله على نعمه وعلى ما وفقنا إليه، ونبتهل إليه سبحانه وتعالى أن يكلل مساعينا بالنجاح لتحقيق أهداف وأغراض بيت التمويل الكويتي، لما فيه الخير لوطننا الحبيب والعلمين العربي والإسلامي تحت قيادة وتوجيهات صاحب السمو أمير البلاد الشيخ جابر الأحمد الجابر الصباح وسمو ولي العهد رئيس مجلس الوزراء الشيخ سعد العبد الله السالم الصباح حفظهما الله، وأتقدم بالشكر إلى كل السلطات الرسمية المختصة وعمالئنا الكرام الذين لا يألون جهداً في دعم مسيرة هذا الصرح الإسلامي. وأتقدم بالشكر والتقدير إلى أصحاب الفضيلة العلماء أعضاء هيئة الفتوى والرقابة الشرعية على ما يبذلونه من جهد، سائلاً الله أن يجزيهم عنا خير الجزاء.

كما أشكر زملائي أعضاء مجلس الإدارة على عطائهم المستمر، وأشكر السيد / وليد عبد الرحمن الرويح نائب المدير العام ومساعد مدير العام ونوابهم وجميع العاملين في هذه المؤسسة الإسلامية الرائدة. والله نسأل أن يوفقنا جميعاً لما فيه الخير للإسلام والمسلمين إنه سميع مجيب.

بدر عبد المحسن المخيزم

رئيس مجلس الإدارة

تقرير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

بمتابعتنا لأعمال بيت التمويل الكويتي، نقر مطمئنين بأن أعمال بيت التمويل الكويتي خلال الفترة المالية المنتهية في ١٩٩٥/١٢/٣١ تتفق وأحكام الشريعة الاسلامية ولم يتبين للهيئة ما يخالف ذلك. وهذه شهادة منا بذلك وعليه نوقع..

الشيخ/ أحمد بزيع الياسين
رئيس هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

الشيخ/ الدكتور خالد مذكور المذكور

الشيخ/ الدكتور بدر المتولي عبد الباسط

الشيخ/ الدكتور عجيل جاسم النشمي

الشيخ/ الدكتور محمد فوزي فيض الله



تقرير مراقبي الحسابات

إلى حضرات السادة مساهمي

بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.

لقد دققنا البيانات المالية لبيت التمويل الكويتي ش.م.ك. المبينة على الصفحات من 25 إلى 40. إن هذه البيانات المالية هي مسؤولية إدارة الشركة. إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها.

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا تخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من أخطاء مادية. يشتمل التدقيق على فحص الأدلة المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها البيانات المالية على أساس العينة، ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة التي تجريها الإدارة، وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية. وباعتقادنا أن تدقيقنا يوفر أساساً معقولاً يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية.

في رأينا أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للشركة كما في 31 ديسمبر 1995، وعن نتائج أعمالها والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية.

في رأينا أيضاً أن الشركة تحتفظ بدفاتر حسابية منتظمة وأن البيانات المالية والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة، وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له والنظام الأساسي للشركة وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 1995 مخالفات لأحكام القانون أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية واللوائح المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 1995.

صلاح فهد المرزوق

سجل مراقبي الحسابات رقم 15 فئة أ- الكويت
من الفهد والمرزوق
ديلويت وتوش

وليد عبدالله العصيمي

سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ- الكويت
من العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في ارنست ويونغ

15 يناير 1996
الكويت

الميزانية العمومية

في 31 ديسمبر 1995

1994	1995	إيضاح	
ألف	ألف		
دينار كويتي	دينار كويتي		
			الموجودات
94,083	71,220	3	نقد وأرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى
590,940	729,602	4	مدينون
20,916	19,606	5	موجودات مؤجرة
439,562	345,868	6	سندات دين حكومية
100,890	189,564	7	استثمارات
16,796	17,470	8	عقارات ومعدات
16,623	21,956		موجودات أخرى
1,279,810	1,395,286		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق المساهمين
			المطلوبات
16,374	30,645		أرصدة مستحقة لبنوك ومؤسسات مالية أخرى
1,081,338	1,123,713	9	حسابات المودعين
107,871	142,472	10	مطلوبات أخرى
5,942	8,998	11	توزيعات أرباح نقدية مقترحة
1,211,525	1,305,828		مجموع المطلوبات
			حقوق المساهمين
42,444	44,991	12	رأس المال
2,547	2,699	11	أسهم منحة مقترح إصدارها
23,294	41,768	12	احتياطيات
68,285	89,458		مجموع حقوق المساهمين
1,279,810	1,395,286		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

وليد عبد الرحمن الرويح
(نائب المدير العام)

بدر عبد المحسن المخيزيم
(رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب)

بيانات الإيرادات والتوزيعات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 1995

1994	1995	إيضاح	
ألف	ألف		
دينار كويتي	دينار كويتي		
50,763	70,682		بيان الإيرادات
23,315	22,082		إيرادات التشغيل
4,148	7,230		مراعاة واستصناع وتأجير
2,224	2,646		منحة سندات دين حكومية
841	772		إيرادات استثمارات
1,157	2,747		أتعاب وعمولات
82,448	106,159		صافي أرباح التعامل بالعملات الأجنبية
			متنوعة
16,267	15,637		مصاريف التشغيل
2,913	2,997		عمومية وإدارية
10,334	11,781		استهلاك
29,514	30,415		مخصصات
52,934	75,744		الربح قبل التوزيعات للمودعين
-	44,316	9	توزيعات للمودعين
52,934	31,428		ربح السنة
7,233	18,887	12	بيان التوزيعات
36,600	-	9	محول إلى الاحتياطيات
552	784		توزيعات للمودعين
60	60		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
5,942	8,998	11	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
2,547	2,699	11	توزيعات أرباح نقدية مقترحة بنسبة 20% (1994 - 14%)
52,934	31,428		أسهم منحة مقترح إصدارها بنسبة 6% (1994 - 6%)

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

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 1995

1994	1995	
الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		أنشطة التشغيل
52,934	31,428	ربح السنة
		تعديلات لبنود غير النقدية:
2,913	2,997	استهلاك
55,847	34,425	ربح التشغيل قبل التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل
		(الزيادة) النقصان في موجودات التشغيل:
(142,435)	(138,662)	(الزيادة) في المدينين
(5,745)	1,310	النقصان (الزيادة) في الموجودات المؤجرة
(9,530)	(5,333)	(الزيادة) في الموجودات الأخرى
		الزيادة في مطلوبات التشغيل:
5,191	14,271	الزيادة في الأرصدة المستحقة لبنوك ومؤسسات مالية أخرى
79,081	78,975	الزيادة في حسابات المودعين
15,872	34,369	الزيادة في المطلوبات الأخرى
(1,719)	19,355	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة التشغيل
		أنشطة الاستثمار
41,268	93,694	استرجاع سندات دين حكومية
(39,650)	(89,372)	استثمارات
(1,996)	(3,021)	شراء عقارات ومعدات
277	48	المتحصلات من بيع عقار ومعدات
(101)	1,349	صافي النقد الناتج من (المستخدم في) أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
(26,623)	(36,600)	توزيعات للمودعين
(249)	(413)	زكاة مدفوعة
(427)	(552)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
(50)	(60)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(1,929)	(5,942)	توزيعات أرباح نقدية مدفوعة
(29,278)	(43,567)	صافي النقد المستخدم في أنشطة التمويل
(31,098)	(22,863)	صافي النقصان في النقد والأرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى
125,181	94,083	النقد والأرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى في 1 يناير
94,083	71,220	النقد والأرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى في 31 ديسمبر

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

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

1. نشاط الشركة

إن بيت التمويل الكويتي ش.م.ك. (الشركة)، شركة مساهمة عامة تأسست في الكويت. تتضمن الأنشطة الرئيسية للشركة توفير الخدمات المصرفية وشراء وبيع العقارات والتأجير وتنفيذ المشاريع الانشائية لحسابها أو لحساب أطراف أخرى وأنشطة تجارية أخرى، دون ممارسة الربا. تأخذ البيوع صوراً متنوعة منها البيع النقدي وبيع الأجل وبيع المربحة (شراء المواد الخام أو البضائع أو المعدات وبيعها بهامش ربح متفق ومتفاوض عليه). تتم جميع الأنشطة وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحاء.

2- السياسات المحاسبية الهامة

أعدت هذه البيانات المالية وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية. إن السياسات المحاسبية الهامة المطبقة هي ما يلي:

أ- العرف المحاسبي

يتم إعداد البيانات المالية على أساس مبدأ التكلفة التاريخية.

ب- المدينون

تدرج الأرصدة المدينة في الميزانية العمومية بالصافي بعد أخذ مخصصات محددة وعامة على أساس تقييم مستمر لهذه الديون، مع الأخذ في الاعتبار خبرة الشركة السابقة والظروف الاقتصادية الحالية وعوامل أخرى مؤثرة. تؤخذ مخصصات محددة لتخفيض أرصدة المدينين للقيمة المتوقعة تحصيلها، في حين تؤخذ مخصصات عامة لقاء خسائر متوقعة وجودها ولكن لم يتم تحديدها بشكل خاص.

ج- موجودات مؤجرة

تدرج الموجودات المؤجرة بالمبالغ المساوية لصافي مبلغ الاستثمار في تلك الموجودات.

د- سندات دين حكومية

تدرج سندات الدين الحكومية بالتكلفة.

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

تابع : السياسات المحاسبية الهامة

هـ- استثمارات

1. استثمارات في عقارات

يحتفظ بالاستثمارات في عقارات للتأجير لأغراض طويلة الأجل وتدرج بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك يحتفظ بالاستثمارات في عقارات للمتاجرة لأغراض قصيرة الأجل وتدرج بالتكلفة أو سعر السوق أيهما أقل، على أساس إجمالي المحفظة ككل.

يحتفظ بالاستثمارات في العقارات الأخرى لأغراض طويلة الأجل وتدرج بالتكلفة ناقصاً مخصص لقاء أي انخفاض دائم في القيمة، على أساس افرادي.

2. استثمارات في أوراق مالية ومحافظ

يحتفظ بالاستثمارات في أوراق مالية ومحافظ لأغراض طويلة الأجل وتدرج بالتكلفة ناقصاً مخصص لقاء أي انخفاض دائم في القيمة، على أساس افرادي.

3. استثمارات في شركات:

* شركات تابعة

إن الشركات التابعة هي تلك الشركات التي تخضع لسيطرة بيت التمويل الكويتي ش.م.ك. لم يتم تجميع البيانات المالية للشركات التابعة، نظراً لأن المبالغ المعنية ليست جوهرية وبالتالي فإن الإستثمارات في هذه الشركات التابعة غير المجمعة تعالج محاسبياً بصورة مستمرة باستخدام طريقة التكلفة.

* شركات شقيقة

إن الشركات الشقيقة هي تلك الشركات التي يستثمر فيها بيت التمويل الكويتي ش.م.ك. استثماراً طويل الأجل ويمارس تأثيراً ملموساً عليها، من ضمنه المشاركة في اتخاذ القرار فيما يتعلق بالسياسات المالية وسياسات التشغيل. تعالج الاستثمارات في هذه الشركات الشقيقة بصورة مستمرة باستخدام طريقة التكلفة نظراً لأن المبالغ المعنية ليست جوهرية.

حينما ترى الإدارة وجود انخفاض دائم إضافي في قيمة الاستثمار في شركة تابعة أو شقيقة، يؤخذ مخصص خلال السنة التي يتم فيها تحديد مثل ذلك الانخفاض في القيمة.

و- استهلاك

1. عقارات ومعدات

تستهلك تكلفة العقارات والمعدات، فيما عدا الأراضي ملك حر، بأقساط سنوية متساوية على مدى العمر الانتاجي المتوقع لها أو فترة الاستئجار الأولية أيهما أقصر. لا يتم تحديد المبلغ المتوقع استرداده من بنود العقارات والمعدات على أساس القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.

2. عقارات التأجير

تستهلك عقارات التأجير على أراضي ملك حر وأراضي مستأجرة بأقساط سنوية متساوية على مدى العمر الانتاجي المتوقع لها أو فترة الاستئجار أيهما أقصر.

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

تابع: السياسات المحاسبية الهامة

ز - مكافأة إنهاء الخدمة للموظفين

تحتسب مكافأة إنهاء الخدمة للموظفين حسب مدة الخدمة المتراكمة لكل موظف بتاريخ الميزانية العمومية وذلك وفقا لاحكام قانون العمل الكويتي أو على أساس عقود التوظيف إذا ما تضمنت تلك العقود مزايا أخرى إضافية.

ح - احتساب الإيرادات

1. تحتسب الإيرادات الناتجة عن عمليات المراجعة والاستصناع على أساس زمني.
2. تحتسب الإيرادات الناتجة عن موجودات التأجير بشكل يعكس عائد دوري ثابت على صافي الاستثمارات القائمة.
3. تحتسب منحة سندات الدين الحكومية وإيرادات إيجارات المباني على أساس الاستحقاق.
4. يحتسب إيرادات توزيعات أرباح الأسهم عندما يثبت حق استلام هذه التوزيعات.
5. تحتسب إيرادات الأتعاب والعمولات عند اكتسابها.

ط - العملات الأجنبية

يجرى قيد المعاملات بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إنجاز المعاملات. تحول الموجودات والمطلوبات بالعملات الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية العمومية. تدرج جميع الأرباح أو الخسائر الناتجة ضمن الإيرادات.

ي - موجودات برسم الأمانة

لا تعامل الموجودات المحتفظ بها بصفة الأمانة أو الوكالة على أنها من موجودات الشركة وبالتالي لا يتم إدراجها في هذه البيانات المالية.

تابع : إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

3. نقد وأرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى

1994	1995
ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي
13,786	13,791
63,364	32,893
16,933	24,536
94,083	71,220

نقد

أرصدة لدى بنك الكويت المركزي

أرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى

4. مدينون

يتضمن هذا البند مديني عمليات المراجعة والاستصناع والقرض الحسن ويظهر بالصافي بعد أخذ المخصصات المحددة والعامه.

إن الحركة على المخصصات خلال السنة كانت كالآتي:

1994	1995
ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي
61,003	69,742
8,739	9,546
69,742	79,288

مخصصات في 1 يناير

محمل للسنة

مخصصات في 31 ديسمبر

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

5. موجودات مؤجرة

يمثل هذا البند صافي الاستثمار في الموجودات المؤجرة لفترات تقارب أو تغطي جزءا رئيسيا من العمر الإنتاجي المقدر لهذه الموجودات، كما تمنح عقود الإيجار المستأجرين خيار شراء بسعر يعادل القيمة المقدرة المتبقية من إجمالي الاستثمار القائم في الوقت الذي يمارس فيه هذا الخيار. يتضمن صافي الاستثمار الآتي:

1994	1995	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	اجمالي الاستثمار
22,557	21,396	إيراد مؤجل
(1,641)	(1,790)	
<u>20,916</u>	<u>19,606</u>	

في 31 ديسمبر 1995 بلغت القيمة المتبقية غير المضمونة للموجودات المؤجرة 3,773 ألف دينار كويتي (1994-4,041 ألف دينار كويتي).

6. سندات دين حكومية

1994	1995	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	سندات تستحق خلال 10 سنوات
436,458	345,439	سندات تستحق خلال 20 سنة
3,104	429	
<u>439,562</u>	<u>345,868</u>	

قام بنك الكويت المركزي (بالنيابة عن حكومة دولة الكويت) بشراء المحفظة العقارية المحلية وكذلك ديون العملاء الكويتيين وديون مواطني دول مجلس التعاون الخليجي المقيمين القائمة في ٣١ ديسمبر ١٩٩١ وذلك طبقا للمرسوم بالقانون رقم ٣٢ لسنة ١٩٩٢ بشأن معالجة أوضاع الجهاز المصرفي والمالي، والقانون رقم ٤١ لسنة ١٩٩٢ بشأن شراء الدولة بعض المديونيات، والتعديلات اللاحقة له بموجب القانون رقم ٨٠ لسنة ١٩٩٥، وقرار مجلس الوزراء رقم ٨٦٥، والفصل الخامس المتعلق بقواعد ادارة المحفظة العقارية المشتراة من بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.، من قرار مجلس الوزراء رقم ١٠٩٦ لسنة ١٩٩٢ الخاص باصدار اللائحة التنفيذية للقانون رقم ٤١ لسنة ١٩٩٢.

لقد تم تحديد القيمة الشرائية لهذه العقارات والديون طبقا للقواعد التنظيمية المحددة أعلاه، وتم سدادها باصدار سندات بقيمتها في ٣١ ديسمبر ١٩٩١.

بناء على الشروط المحددة بالقواعد التنظيمية أعلاه، تلتزم الشركة باعادة شراء المحفظة العقارية المحلية من الحكومة على مدى فترة زمنية لا تتجاوز عشر سنوات اعتبارا من ٣١ ديسمبر ١٩٩١ وفقا لسعر السوق في تاريخ اعادة شراء محتويات المحفظة العقارية المحلية أو القيمة الشرائية لها في تاريخ اصدار السندات، أيهما أقل، كما تلتزم الشركة بادارة المحفظة العقارية المحلية بدون أتعاب.

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

بموجب القواعد التنظيمية أعلاه، فإن قيمة السندات المتعلقة بديون العملاء الكويتيين وديون مواطني مجلس التعاون الخليجي المقيمين تستحق خلال فترة لا تزيد عن ٢٠ سنة من تاريخ اصدار السندات، وسوف يتم تعديلها في الحالات التي يوجد بها اختلافات، عندما يتم الاتفاق على أرصدة الديون المتعلقة مع العملاء المعنيين، وبذلك يترتب على الشركة التزام طارئ في هذا الخصوص.

بلغت منحة هذه السندات ٥,٨٪ سنويا عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ١٩٩٥ (١٩٩٤ - ٥٪ سنويا عن النصف الأول من السنة و ٤,٨٧٥٪ سنويا عن النصف الثاني من السنة، على الترتيب)، تدفع في نهاية كل نصف سنة.

7- إستثمارات

1994	1995	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
		(أ) استثمارات في عقارات:
		- للتأجير
32,925	32,925	التكلفة
(6,110)	(6,808)	الاستهلاك المتراكم
26,815	26,117	
11,741	82,194	- للمتاجرة
41,672	52,381	- أخرى
80,228	160,692	
16,640	22,892	(ب) استثمارات في أوراق مالية ومحافظ
1,661	3,484	(ج) استثمارات في شركات
		- شركات تابعة غير مجمعة، بالتكلفة
2,361	2,496	- شركات شقيقة
100,890	189,564	

ضمن الاستثمارات في العقارات للتأجير أعلاه استثمار في مجمع المثنى في الكويت. لقد أنشئ المبنى على أرض مستأجرة من الحكومة. إن ملكية المبنى بالإضافة الى أي ربح أو خسارة ناتجة عن هذا الاستثمار تخص فقط مساهمي الشركة. في 31 ديسمبر 1995 بلغت القيمة السوقية للاستثمارات في عقارات للمتاجرة 82,194 ألف دينار كويتي (1994-11,741 ألف دينار كويتي) وعقارات أخرى 53,649 ألف دينار كويتي (1994 - 43,907 ألف دينار كويتي).

مع: ايضاحات حول البيانات المالية

ديسمبر 1995

لشركات التابعة لبيت التمويل الكويتي ش.م.ك. التي لم تجمع بياناتها المالية في هذه البيانات المالية هي كما يلي:

النشاط الرئيسي	بلد التسجيل	نسبة المساهمة %	
إدارة وصيانة العقارات	الكويت	100	شركة الإنماء للخدمات العقارية ش.م.ك. (مقفل)
توزيع أجهزة وبرامج الكمبيوتر	الكويت	100	شركة أنظمة الكمبيوتر المتكاملة العالمية ش.م.ك. (مقفل)
استثمارات	ماليزيا	100	شركة بيتك الماليزية القابضة ذ.م.م.
اجارة وتمويل ومرابحات	ماليزيا	70	شركة بيت الاجارة الماليزي ذ.م.م.

الشركات الشقيقة لبيت التمويل الكويتي ش.م.ك. المدرجة في هذه البيانات المالية هي كما يلي:

النشاط الرئيسي	بلد التسجيل	نسبة المساهمة %	
التدريب	الكويت	50	شركة الاستثمار البشري للتدريب والاستشارات ش.م.ك. (مقفل)
الاستشارات	الكويت	30	شركة الكويتية لمشاريع التخصيص ش.م.ك. (مقفل)
خدمات مصرفية	تركيا	50	بيت التمويل الكويتي الأوقاف التركي

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

8. عقارات ومعدات

يقدر العمر الانتاجي للموجودات لغرض احتساب الاستهلاك على النحو التالي:

20 سنة	مباني ملك حر
20 سنة أو على مدى فترة الاستئجار أيهما أقصر	مباني على أراضٍ مستأجرة
3 سنوات	أثاث ومعدات وسيارات

المجموع	أثاث ومعدات وسيارات	مباني على أرض مستأجرة	أراضي ومباني ملك حر	التكلفة
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
31,117	11,131	2,469	17,517	في 1 يناير 1995
3,021	2,253	-	768	للاضافات
(344)	(344)	-	-	للمستبعديات
33,794	13,040	2,469	18,285	في 31 ديسمبر 1995
14,321	8,738	721	4,862	الاستهلاك
2,299	1,530	124	645	في 1 يناير 1995
(296)	(296)	-	-	للسنة
16,324	9,972	845	5,507	للمستبعديات
17,470	3,068	1,624	12,778	في 31 ديسمبر 1995
				صافي المبالغ الدفترية
				في 31 ديسمبر 1995
المجموع	أثاث ومعدات وسيارات	مباني على أرض مستأجرة	أراضي ومباني ملك حر	التكلفة
ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	ألف دينار كويتي	
29,608	9,947	2,150	17,511	في 1 يناير 1994
1,996	1,671	319	6	للاضافات
(487)	(487)	-	-	للمستبعديات
31,117	11,131	2,469	17,517	في 31 ديسمبر 1994
12,302	7,485	598	4,219	الاستهلاك
2,229	1,463	123	643	في 1 يناير 1994
(210)	(210)	-	-	للسنة
14,321	8,738	721	4,862	للمستبعديات
16,796	2,393	1,748	12,655	في 31 ديسمبر 1994
				صافي المبالغ الدفترية
				في 31 ديسمبر 1994

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

9. حسابات المودعين

أ. تتكون حسابات المودعين من الآتي :

1- ودائع بدون تفويض بالاستثمار وتأخذ حكم الحسابات الجارية. لا تستحق تلك الودائع أي ربح أو خسارة حيث تضمن الشركة سداد أرصدها عند الطلب، وبالتالي تعتبر تلك الودائع قرضاً حسناً من المودعين إلى الشركة، وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحاء.

2- ودائع مع التفويض بالاستثمار، وهي ودائع استثمارية مطلقة مستمرة لمدة سنة واحدة تجدد تلقائياً لفترة مماثلة ما لم يخطر المودعين الشركة كتابة بالرغبة في عدم التجديد قبل ثلاثة أشهر من تاريخ الاستحقاق، وودائع استثمارية مطلقة محددة لمدة سنة واحدة وتجدد فقط بناء على تعليمات محددة من المودعين، وحسابات توفير استثمارية وهي غير محددة المدة.

في جميع الحالات، تتلقى الودائع الاستثمارية النسبة التي يحددها مجلس الإدارة من الربح، أو تتحمل نصيبها من الخسارة، بناء على نتائج السنة المالية.

بصفة عامة تستثمر الشركة حوالي 90٪ من قيمة الودائع الاستثمارية المطلقة المستمرة و80٪ من قيمة الودائع الاستثمارية المطلقة المحددة و60٪ من قيمة حسابات التوفير الاستثمارية، على الترتيب.

تضمن الشركة سداد الجزء المتبقى غير المستثمر من تلك الودائع الاستثمارية لمودعيها، وبالتالي يعتبر ذلك الجزء قرضاً حسناً من المودعين للشركة، وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية السمحاء.

إن استثمار تلك القروض الحسنة، يتم وفقاً لما يراه مجلس الإدارة مناسباً، وتعود نتائج استثمارها للشركة.

ب. وافقت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي الشركة المنعقدة في 15 مارس 1995 على بعض التعديلات لبنود النظام الأساسي للشركة. كنتيجة لتلك التعديلات، تم استقطاع حصة المودعين من الربح وأدرجت ضمن بيان الإيرادات لغرض التوصل إلى ربح السنة القابل للتوزيع على المساهمين. أدرجت حصة المودعين من الربح كتوزيع للأرباح ضمن بيان التوزيعات لسنة 1994.

ج. بناء على نتائج السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 1995، حدد مجلس الإدارة حصة المودعين من الربح، وفقاً للنسب التالية:

1994	1995
%	%
سنوياً	سنوياً
6.750	7.000
6.000	6.222
4.500	4.667

ودائع استثمارية مطلقة مستمرة
ودائع استثمارية مطلقة محددة
حسابات توفير استثماري

10. مطلوبات أخرى

1994	1995
ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي
70,355	95,124
37,516	47,348
107,871	142,472

إيرادات مؤجلة
أخرى

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

11. توزيعات أرباح نقدية وإصدار أسهم منحة مقترحة

يقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية للمساهمين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 1995 بمعدل 20٪ (1994 - 14٪) وكذلك إصدار أسهم منحة بمعدل 6٪ (1994 - 6٪) من رأس المال المدفوع (إيضاح 12). يخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية العادية وغير العادية لمساهمي الشركة واستكمال الاجراءات القانونية.

12. حقوق المساهمين

مجموع حقوق المساهمين	الاحتياطيات			أسهم منحة مقترحة		رأس المال	
	اختياري	علاوة اصدار	قانوني	اصدارها	رأس المال		
الف	الف	الف	الف	الف	الف	الف	
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
(إيضاح د)	(إيضاح ج)	(إيضاح ب)	(إيضاح أ)	(إيضاح أ)	(إيضاح أ)	(إيضاح أ)	
58,754	3,468	5,641	7,201	3,859	38,585		في 1 يناير 1994
-	-	-	-	{3,859}	3,859		الحركة خلال 1994:
(249)	{249}	-	-	-	-		إصدار أسهم منحة
9,780	1,940	-	5,293	2,547	-		زكاة
							محول من بيان التوزيعات
68,285	5,159	5,641	12,494	2,547	42,444		في 31 ديسمبر 1994
-	-	-	-	{2,547}	2,547		الحركة خلال 1995:
{413}	{413}	-	-	-	-		إصدار أسهم منحة
21,586	3,143	-	15,744	2,699	-		زكاة
							محول من بيان التوزيعات
89,458	7,889	5,641	28,238	2,699	44,991		في 31 ديسمبر 1995

(أ) وافقت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي الشركة المنعقدة بتاريخ 15 مارس 1995 على زيادة رأس المال المدفوع عن طريق إصدار 25,470 ألف سهم منحة (1994 - 38,590 ألف سهم منحة) قيمة كل منها 100 فلس، وقد تم تمويل هذه الأسهم من أرباح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 1994، وبالتالي فإن رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل في 31 ديسمبر 1995 عبارة عن 449,910 ألف سهم (1994 - 424,440 ألف سهم) قيمة كل سهم 100 فلس كويتي.

(ب) بناء على قرار الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي الشركة المنعقدة في 18 مارس 1996 بالموافقة على بعض التعديلات لبنود النظام الأساسي للشركة، وكنتيجة لتلك التعديلات، فقد تم تحويل مبلغ 15,744 ألف دينار كويتي بما يعادل 50٪ تقريباً من صافي ربح السنة إلى حساب الاحتياطي القانوني.

إن ذلك الجزء من الاحتياطي القانوني الزائد عن 50٪ (خمسون في المائة) من رأس المال المدفوع فقط هو القابل للتوزيع والاستخدام في الوجود التي تراها الجمعية العمومية العادية في صالح الشركة ومساهميها. إن توزيع المبلغ المتبقي من الاحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح على المساهمين تصل إلى 5٪ من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد.

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

(ج) ان حساب علاوة الاصدار غير قابل للتوزيع.

(د) تم استقطاع (10%) عشرة بالمائة من صافي ربح السنة وحول الى حساب الاحتياطي الاختياري.

13. تعهدات والتزامات طارئة

كانت هناك بنود طارئة قائمة بتاريخ الميزانية العمومية، ضمن المسار الطبيعي للنشاط، فيما يتعلق بالآتي:

1994	1995	
	ألف	
	دينار كويتي	
29,447	37,938	حوالات مقبولة وخطابات اعتمادات مستندية
59,031	64,948	ضمانات
88,478	102,886	

14. صافي المراكز المفتوحة بالعملات الاجنبية

1994	1995	
ألف	ألف	
دينار كويتي	دينار كويتي	
26,909	29,655	دولار أمريكي
(3,415)	(5,098)	جنيه استرليني
265	2,227	ين ياباني
1,220	1,228	مارك الماني
514	113	أخرى
25,493	28,125	

15. معاملات مع أطراف ذات علاقة

هناك أطراف معينة ذات علاقة (مثل أعضاء مجلس الإدارة وموظفين رئيسيين في الشركة وعائلاتهم وشركات يملكون حصصاً رئيسية بها) كانوا مودعين وعملاء ائتمان للشركة، ضمن المسار الطبيعي للنشاط. تتم الموافقة على المعاملات مع أعضاء مجلس الإدارة من قبل الجمعية العمومية لمساهمي الشركة. إن أرصدة نهاية السنة للمعاملات مع أطراف ذات علاقة المدرجة ضمن بنود الميزانية العمومية كانت غير جوهرية.

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

16. تحليل الاستحقاقات للموجودات والمطلوبات وحقوق المساهمين

إن استحقاقات الموجودات والمطلوبات وحقوق المساهمين في 31 ديسمبر 1995 كانت كالتالي:

الموجودات	المجموع الف دينار كويتي	خلال مدة سنة الف دينار كويتي	اكثر من سنة الف دينار كويتي
نقد وأرصدة لدى بنوك ومؤسسات مالية أخرى	71,220	71,220	-
مدينون	729,602	474,574	255,028
موجودات مؤجرة	19,606	11,680	7,926
سندات دين حكومية	345,868	60,000	285,868
استثمارات	189,564	82,194	107,370
عقارات ومعدات	17,470	-	17,470
موجودات أخرى	21,956	21,956	-
في 31 ديسمبر 1995	1,395,286	721,624	673,662
في 31 ديسمبر 1994	1,279,810	556,802	723,008

المطلوبات وحقوق المساهمين

أرصدة مستحقة لبنوك ومؤسسات مالية أخرى	30,645	30,645	-
حسابات المودعين	1,123,713	349,089	774,624
مطلوبات أخرى وتوزيعات نقدية مقترحة	151,470	91,875	59,595
رأس المال والاحتياطيات	89,458	-	89,458
في 31 ديسمبر 1995	1,395,286	471,609	923,677
في 31 ديسمبر 1994	1,279,810	739,268	540,542

تم تحديد استحقاقات صافي الموجودات (بعد خصم المخصصات) والمطلوبات وحقوق المساهمين على أساس الفترة المتبقية في تاريخ الميزانية العمومية إلى تاريخ الاستحقاق المتعاقد عليه.

تابع: إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 1995

17 - تركيز الموجودات والمطلوبات وحقوق المساهمين والتعهدات والالتزامات بموجب خطابات اعتمادات مستندية وضمانات

تتعامل الشركة في مناطق جغرافية متنوعة وقطاعات نشاطات متعددة على النحو التالي:

تعهدات والتزامات بموجب خطابات

اعتمادات مستندية وضمانات		المطلوبات وحقوق المساهمين		الموجودات	
1994	1995	1994	1995	1994	1995
ألف	ألف	ألف	ألف	ألف	ألف
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
67,145	71,939	1,278,297	1,394,781	1,138,208	1,223,350
4,110	2,763	1,177	117	42,747	14,109
16,438	16,848	284	248	84,890	139,209
785	11,336	52	140	13,965	18,618
88,478	102,886	1,279,810	1,395,286	1,279,810	1,395,286

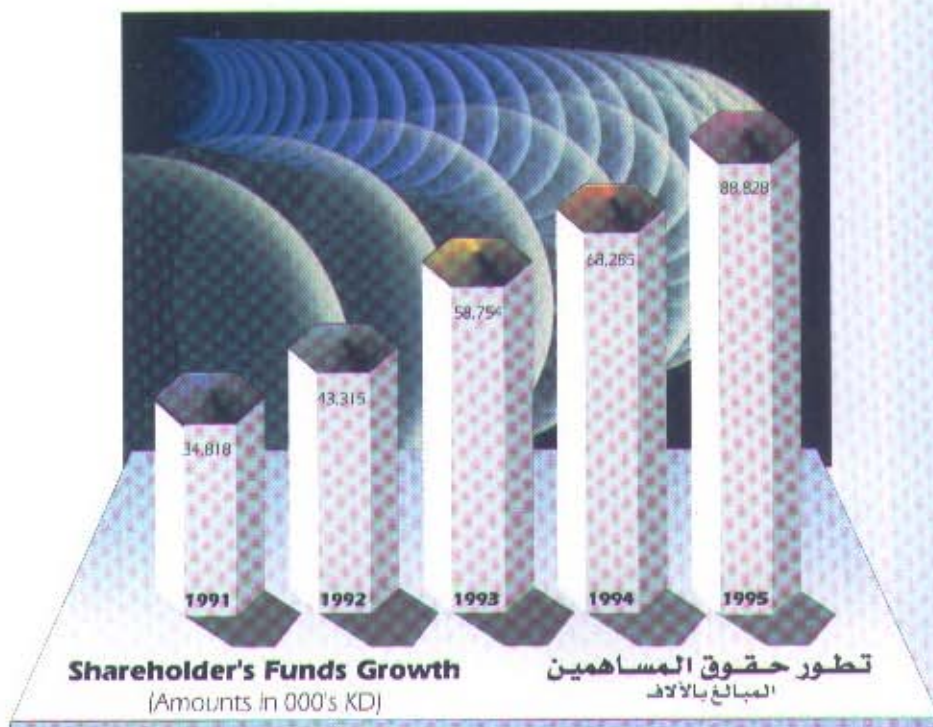
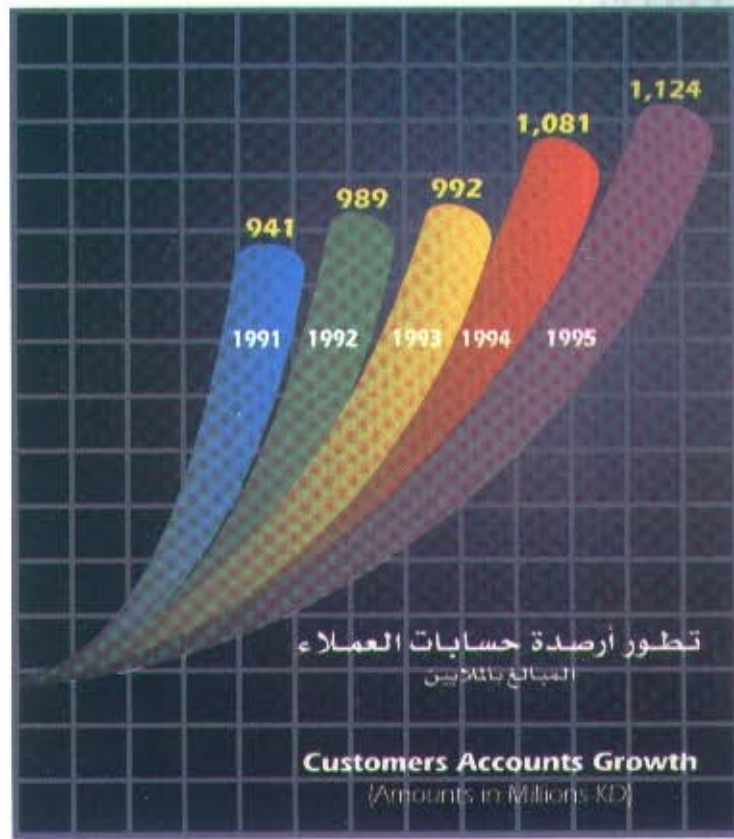
المناطق الجغرافية:

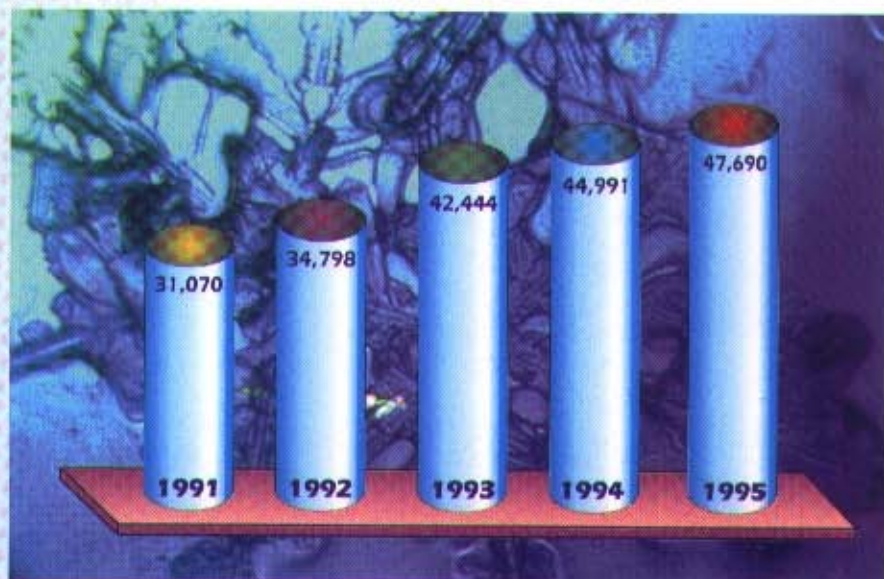
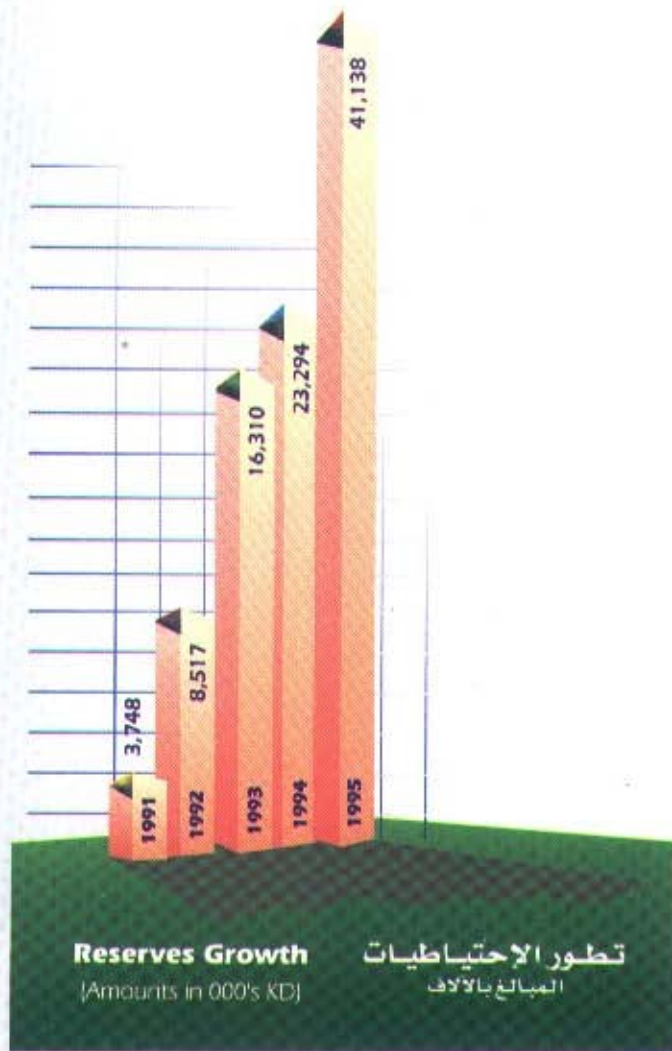
الكويت والشرق الأوسط
أمريكا الشمالية
أوروبا الغربية
أخرى

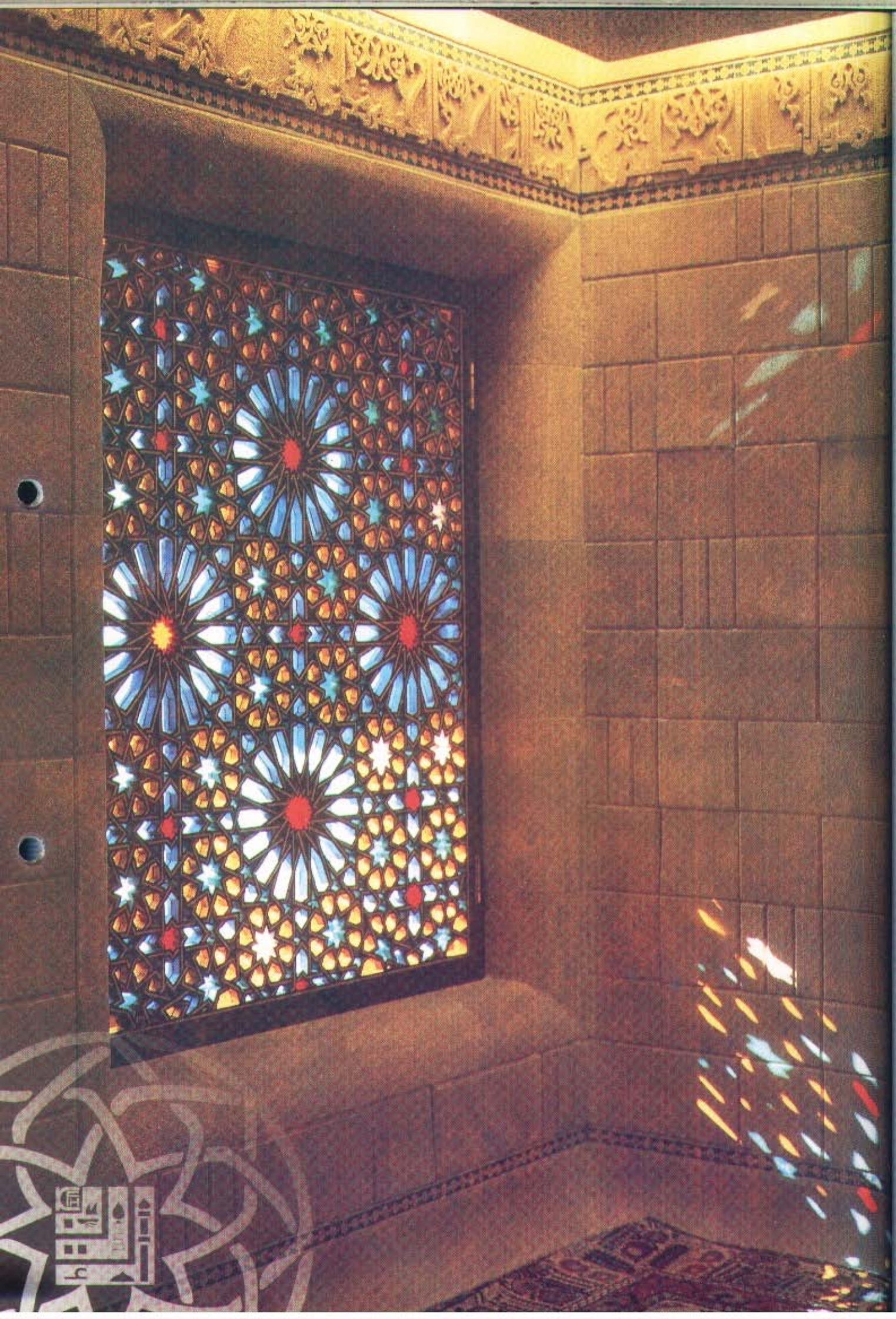
قطاع النشاط:

تجاري وصناعي
بنوك ومؤسسات مالية
إنشاءات وعقارات
أفراد
أخرى

41,071	57,852	144,180	163,203	335,947	409,666
4,337	4,780	19,090	34,418	739,144	619,665
7,007	7,640	21,244	49,332	196,140	355,151
-	-	849,408	906,668	-	452
36,063	38,614	245,888	241,665	8,579	10,352
88,478	102,886	1,279,810	1,395,286	1,279,810	1,395,286







1995
SEVENTEENTH
ANNUAL REPORT



In The
Name Of Allah ,
The Most Gracious ,The Most Merciful
Ye Who Believe I Fear Allah
And Give up What Remains of
Your Demand for Usury ,if Ye are
Indeed Believers, If Ye Do it Not,
Take Notice of War from Allah And
His Apostle , But if Ye Turn Back ,
Ye shall have Your Capital Sums
Dealt Not Unjustly And Ye shall
Not Be Dealt Unjustly

The Qora'an
Al-Bakara(278-279)



KUWAIT FINANCE HOUSE

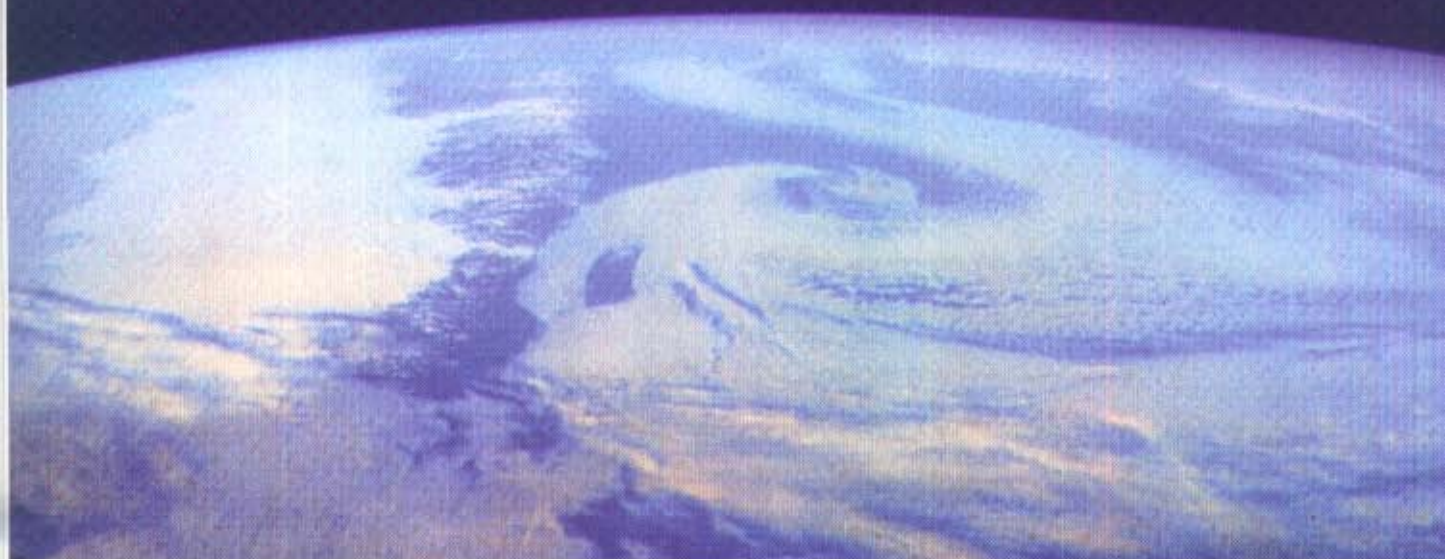
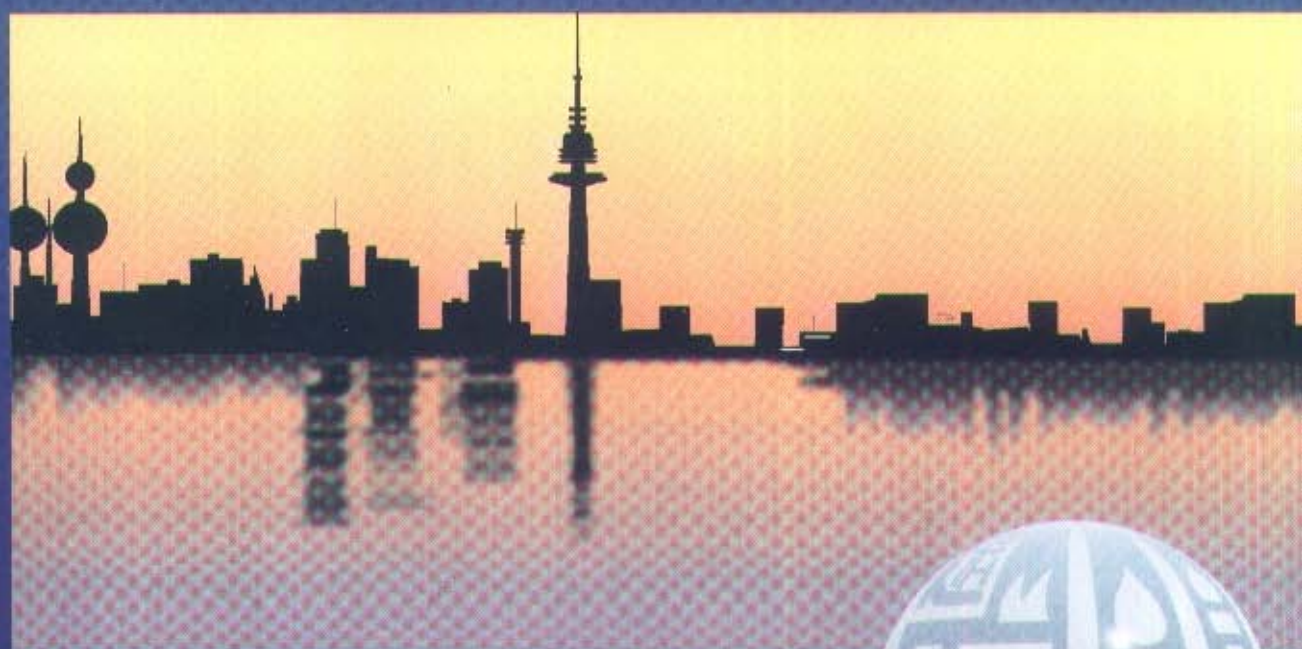
is an Islamic financial institution with a primary mission to develop and operate Islamic banking system globally and thereby offer unique financial products and investment services in its target markets at competitive risks and returns to both the depositors and shareholders. In our efforts to accomplish these goals, we are always guided by the Islamic values to ensure fair dealings with public, conserving professional criteria and shouldering our responsibilities to serve our society and the Islamic world as a whole. We must continue to strive to reinforce these values by adhering to them meticulously in all our operations as the quality of growth of our institution in the long run depends entirely on the integrity and sincerity of our intentions and actions in all our dealings. We keep our staff in the forefront in our constant drive to be efficient, creative and successful. We consciously provide everyone of them chances for career development in line with their personal and professional capacities in a constantly evolving and encouraging environment.



HIS HIGHNESS THE AMIR OF KUWAIT
SHEIKH JABER AL AHMAD AL JABER AL SABAH



HIS HIGHNESS THE CROWN PRINCE AND PRIME MINISTER
SHEIKH SA'AD AL ABDULLAH AL SALEM AL SABAH



CONTENTS

Board Of Directors	Page 10
Al-Fatwa Supervisory Board	Page 11
General Management	Page 12
Chairman's Statement	Page 14 - 22
Auditors Report & Financial Statements	Page 24 - 41

BOARD OF DIRECTORS



Bader Abdul Muhsen Al-Mukhaizeem
Chairman & Managing Director



Jamal Jaber Malullah
Board Member



Mohammad Yousof Al-Roumi
Vice Chairman



Khaled Abdullah Al-Zeer
Board Member



Sameer Yaqoub Al-Nafees
Board Member



Abdullah Daknil Al-Jasser
Board Member



Abou. Muhsin Abdullah A-Mjrim
Board Member



Adnan Abou. Muhsin Al-Marzouk
Board Member



Dr. Fouad Abdullah Al-Omar
Board Member



Mohammad Al. Al-Krugari
Board Member

THEIR EMINENCES
Members of the Al-Fatwa and Sharee'a
Supervisory Board



Sheikh Ahmad Bazie Al-Yaseen
Chairman

- Sheikh Dr. Bader Al-Mutawally A. Al-Basit
- Sheikh Dr. Khaled Mathkour Al-Mathkour
- Sheikh Dr. Ajeel Jasem Al-Nashmi
- Sheikh Dr. Mohammad Fawzi Faidullah

GENERAL MANAGEMENT



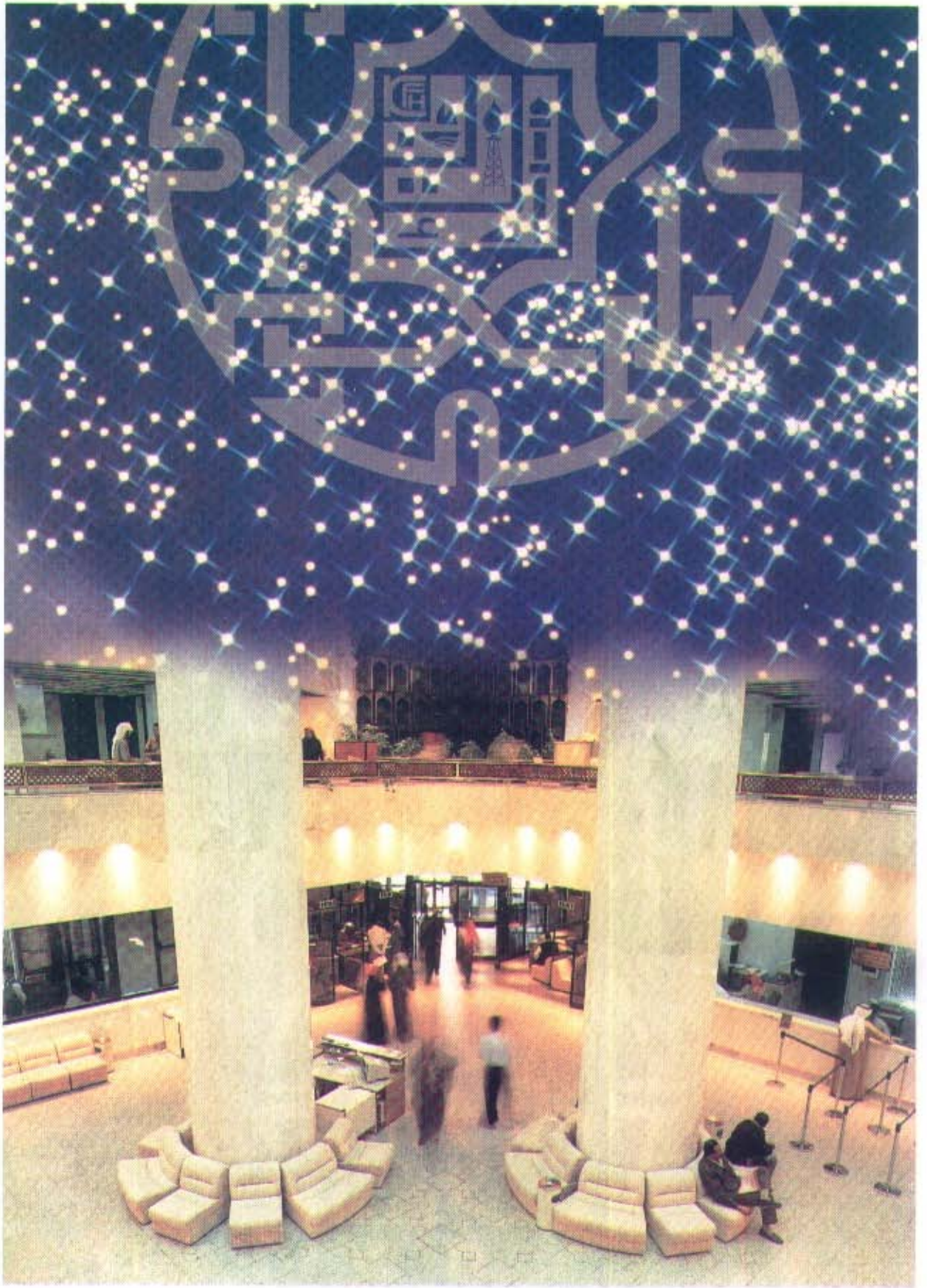
DEPUTY GENERAL MANAGER & ASSISTANT GENERAL MANAGERS

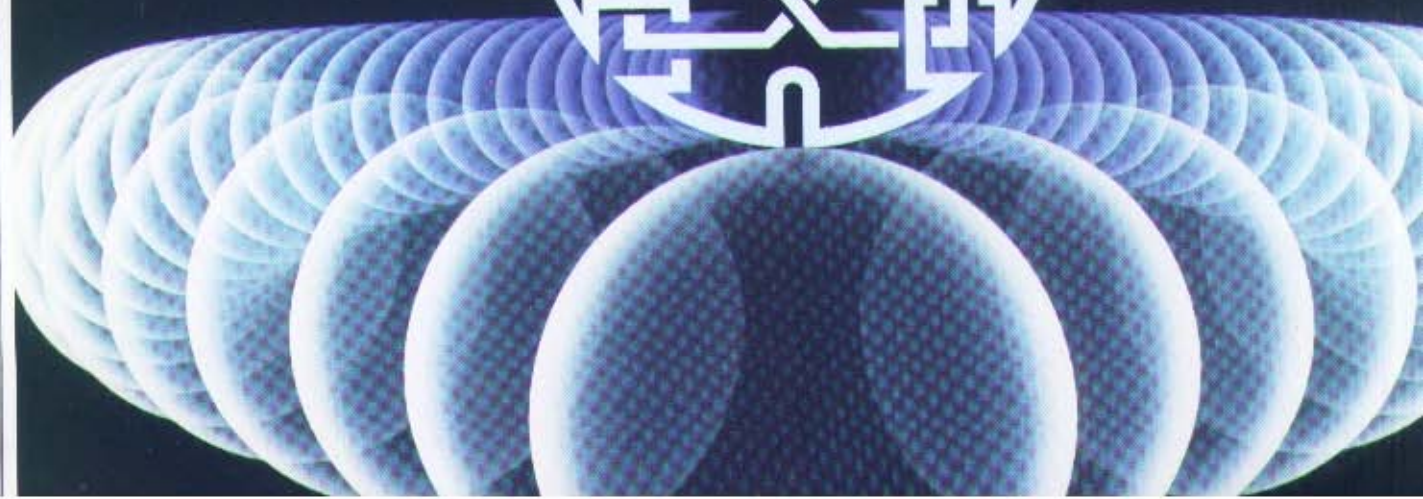
- 1 - Eng. Sulaiman A. Al-Braikan 2 - Dpty. G.M. Waleed A. Rahman Al-Ruwayah
3 - Barrak F. Al-Sabeeh 4 - Jassar D. Al-Jassar 5 - Nabeel A. Ameen
6 - Abdullah Y. Al-Saif 7 - Essa M. Al-Asfour



DEPUTY ASSISTANT GENERAL MANAGERS

- 1 - Ibrahim A. Al Khamees 2 - Fawaz S. Al-Othman 3 - Fahad M. Al-Othman
4 - Eng. Ahmad M. Ameen 5 - Talal A. Al-Houti 6 - Yousuf A. Al-Mailam





*In The Name Of Allah
The Most Gracious, The Most Merciful*

Praise be to Allah, and Peace be upon the Prophet Mohammad, his kinsfolk, companions and followers till the Day of Resurrection.

It gives me great pleasure to welcome you to the seventeenth meeting of the general assembly, and to present to your excellencies Kuwait Finance House Seventeenth Annual Report for 1995, including the most important achievements during the past year, the general budget, revenue and expenses statement, profit distribution and the cash flow statement.

Honorable Gentlemen,

As an introduction, I present a summary of the international and regional changes before tackling the various activities of K.F.H. due to the strong correlation between them.

The Economies of the Developed Countries:

The rates of growth variably slackened in the major industrial countries, reaching 2.4% after recording an increase of 3.1% in 1994. This is attributed to the slowdown in growth in U.S.A., Germany and Japan where growth rates amounted to 2.9%, 2.6% and 0.5% respectively.

As regards the group of European Community states, which is considered the largest economic group in the world, the rate of growth rose from 2.8% in 1994 to 2.9% varying from one country to another. In Germany, a growth rate of 2.6% was recorded after reaching 2.9% in 1994. The German economy is still suffering from unemployment which is rising persistently since 1990 from 6.2% reaching 9.1% in 1995. In France, economic performance improved recording a 2.9% growth rate compared with 2.7% in the preceding year. Unemployment continued to soar reaching 11.7% in 1995 the highest among all industrial countries.

On the other hand, the growth rate in U.K. dropped from 3.7% in 1994 to 2.7% in 1995, coupled with a similar decrease in unemployment rate from 9.3% to 8.3%. Italy witnessed a growth rate of 3% compared with 2.2% in 1994. The Italian economy suffers from higher inflation rates 5.4% compared with the other industrial countries, coupled with an accelerating rate of unemployment of 11.2%.



During 1995 the world economy witnessed many financial and trade crises: the Mexican crisis, the trade war between U.S.A. and both Japan and China, followed by the collapse of Barings Bank, the heavy losses of Daiwa Bank, and the bankruptcy and failure of numerous giant institutions. The situation led the international institutions such as the IMF to try to resolve and deal with these crises.

The Economies of the Developing Countries:

The tendency in the developing countries is towards shift to the market economy and the implementation of the IMF reform programmes to boost their competitive ability and encourage export promotion. Growth rates reached 6% and 6.2% in 1995 and 1994 respectively.

The ASEAN countries continued to score the highest growth rates in the world in spite of the drop from 8.7% in 1994 to 7% in 1995. China recorded the highest levels of 11.5% and 11.4% in 1994 and 1995 respectively. This is mainly due to the economic policies adopted by China to shift from the planned economy to the market economy. It is expected that the neighbouring newly industrialized economies (e.g. Hong Kong, Malaysia, and South Korea) will benefit very much from the resurgence of the Chinese economy.

Likewise, a number of newly industrialized economies recorded higher rates of growth in 1995, of which Malaysia 8.5%, Taiwan 6.3% and Indonesia 7.5% stand out.

As for Latin American countries, their growth rates dropped from 6.6% in 1994 to about 5.1% in 1995.

The Economies of the Gulf States:

The global demand for oil increased during 1995, thus boosting up crude oil price to about US\$ 17 per barrel. This had a direct and notably positive effect on the revenues of the oil exporting Gulf states through helping in reforming the financial imbalances suffered by most of them.

The G.C.C. states continued their policy of privatization in an attempt to abate the financial burdens. Likewise, there are efforts in some of these countries to reconsider the employment policies in order to restrict creating new jobs in the public sector as a tool to curtail the growing burden of wages and salaries which comprise the major item of public expenditure in most of these countries.

The Kuwaiti Economy:

The Kuwaiti economy witnessed a new stage characterized by slowing down growth rates in almost all the major economic sectors which were far below the rates recorded since liberation. It is estimated that G.D.P. at current prices has recorded a humble growth rate 1.1% during 1994. Nevertheless, estimates reveal that a growth rate of 2-3% is expected in 1995 as a result of the increase in world demand for and prices of oil compared with the preceding year.

Intense efforts continued to cure the budget deficit by maximizing oil and non-oil revenues which resulted in an increase of 10.3% in net earnings in 95/1996 budget compared with 94/1995.



Efforts were also exerted to upgrade the efficiency of the government units and to implement the privatization programme which successfully contributed in widening investment opportunities and the activation of the money market. The notable rise in the money market indicators during 1995 has consolidated the opportunities of capital resettlement.

As regards the monetary policy, the Central Bank of Kuwait emphasized the importance of securing monetary stability through stabilizing the Kuwaiti Dinar exchange rate as well as improving the revenues of the banks and the security of the banking system through the reinforcement of the control units. The Central Bank has also abolished the minimum limits of the interest rates on both deposits and saving accounts, as well as liberalizing the fees charged by the banks for their services, leaving these prices to be determined by the market forces. Moreover, it raised the discount and rediscount rates from 7% to 7.25% in April 1995.

In the field of banks amalgamation, there are continued efforts by some banks to implement the policy of merger. Kuwait Investment Authority has agreed on the incorporation of Kuwait Investment Company and the Kuwaiti Trading, Contracting and Foreign Investment Company.

The government has succeeded in 1995 in bringing to an end the issue of the difficult debts after the consent of the National Assembly and the issuance of Resolution No. 80/95.

In the process of activating trade and commerce, Resolution No. 26/95 was issued concerning the organization of free zones, according to which these zones were exempted from taxes and custom duties. The Council of Ministers approved Resolution no. 81/95 concerning Kuwait's membership in the World Trade Organization.

Kuwait Finance House:

K.F.H. carried on its steady growth which was clearly reflected in its achievements and the assimilation of every new idea in monetary and investment thought, to cope with the new developments in this field on the one hand and the needs of clients on the other, both locally and internationally. With this concept in mind, K.F.H. worked to surpass the traditional services rendered by the financial institutions to the wide horizons of modern banking and investment services within the real implementation of K.F.H. Slogan "Protection and Tranquility."



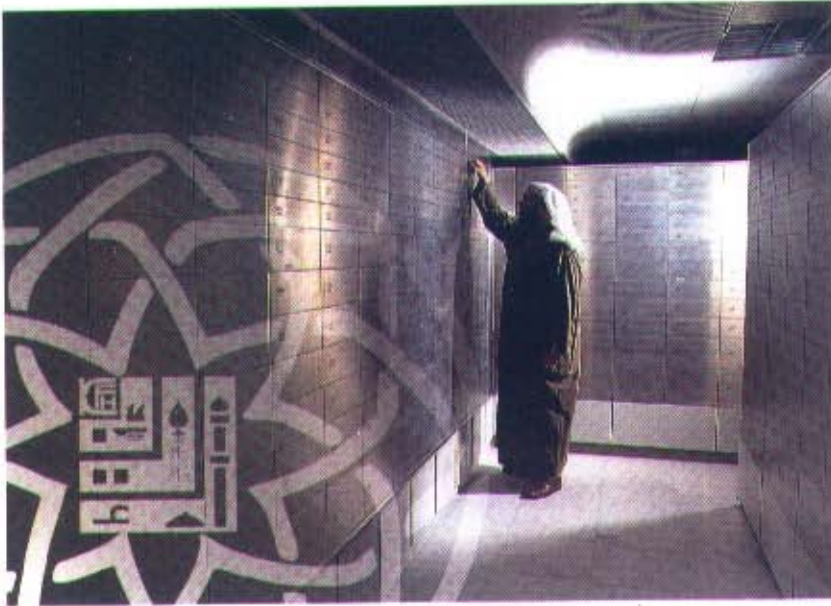
The financial statements reveal that current and investment accounts grew by 4%, and assets by 9%. This was positively reflected in net profits which increased by K.D. 22.8 Millions i.e. an increase of 43% besides an increase in shareholders' equity of 31% compared with 1994.

In the field of new financial and banking innovations, K.F.H. introduced the Visa Gold Card in addition to the Visa Classic Cards. It strives to introduce new services in this respect to meet the needs of its clients.

K.F.H. opened a new branch in Al-Jahra. On the other hand, the ATMs of the branches were modernized, and two additional ATMs were added in the Commercial Sector in Farwaniyah and Snuwaikh Exhibitions.

Our investments are diversified, and are distributed among major activities, mainly domestic and international direct investment as well as commercial and real estate investment.





The commercial activities witnessed a remarkable expansion: the Hawaii regional branch for Murabaha management was inaugurated after renewal to render services concerning commercial deals and construction equipments.

The First Murabaha Festival for construction equipment and works was also organised with the participation of 46 local companies. In the field of real estate, many projects were accomplished for both public and private sectors.

K.F.H. was chosen to arrange the Islamic part of financing for the Equate Petrochemical Complex, a US\$2 billion giant project being erected in Kuwait with major partnership by Union Carbide Corp., USA.

On the Arab and Islamic countries level, K.F.H. paid its share in the capital of Islamic Ijara Company which is to be founded in association with the Islamic Development Bank with a capital of U.S. \$ 25 million. Some commercial deals with different period terms for various companies were financed in Saudi Arabian markets totalling US\$ 60 million. In the field of direct investment, K.F.H. participated in developing relations with the Islamic Development Bank in international projects and joint ventures in the commercial deals and investment funds, where K.F.H. participated in the Investment Quotas Fund Capital.

Investment in International Markets:

K.F.H. strives to achieve international diversification and expansion in its investments. To accomplish this goal, a high ranking delegation visited the Phillipines, Vietnam, and Malaysia for further investment opportunities. During the visit, the Ijara Company in Malaysia, which is a joint venture with a Malaysian institution with a US\$7.8 million capital was inaugurated. K.F.H. holds 70% of the shares and the company's activities

are confined to Islamic leasing and financing for both individuals and institutions in the east region.

K.F.H. also founded a holding company in Malaysia to be a spearhead for K.F.H. to penetrate into S.E. Asian markets presently witnessing very high growth rates.

K.F.H. is in the process of completing the foundation of procedures of an Islamic bank in Indonesia with the participation of one of the major Indonesian institutions. Likewise, many Murabaha deals were signed with major international companies with the aim of diversifying investments.

As regards real estate portfolios, Danah Real Estate Portfolio was put forward, comprising three residential projects in South Eastern U.S.A. with a total value of \$50 million. This location was selected due to the favourable prices in this region. A revenue of 6.5% was distributed for the holders of the portfolio shares.

Within its efforts in spreading Islamic economic thought and discussing recent economic developments, K.F.H. held its 4th Juristic Workshop during 31/10-2/11/95. The workshop ratified the establishment of Islamic cooperative insurance companies, and developments banks in cooperation with parties which are able to enter medium and long term investments. The workshop also recommended the plantification of Mudharaba operations according to the legitimate principles for their important role in developing the economy and helping the experienced and skilled persons who lack finance.

K.F.H. participated in many local conferences and exhibitions such as Kuwaiti Money Exhibition and Workshop on Arab Money Markets held in Lebanon, and the I.M.F. meetings in Washington.

Honorable Gentlemen,

The financial statements for the year ended 31st Dec. 1995 show the following:

The Balance Sheet:

The total assets by the end of the year amounted to K.D. 1395 million, recording an increase of K.D. 115 million over 1994.

On the liabilities side, total current and investment accounts amounted to K.D. 1124 million, an increase of K.D. 42.4 million, an increase of 4%; whereas equity totalled K.D. 89.5 million recording an increase of K.D. 21.2 million, an increase of 31% over 1994.

Revenues:

Total revenues amounted to K.D. 106.2 million recording an increase of K.D. 23.7 million an increase of 29%. After deducting expenses and provisions profit before distribution is K.D. 75.7 million, an increase of K.D. 22.8 million compared with 1994.



Disbursements:

Profits were distributed to the depositors for the year ended 31st Dec. 1995 according to the following percentages:

	1995	1994
Investment Saving Accounts	4.667	4.50
Limited Investment Deposits	6.222	6.00
Continuous Investment Deposits	7.000	6.75

Lastly, we thank Allah for his grace and for the success granted to us by his Almighty. We pray humbly to Allah to crown our efforts by success for the fulfillment of K.F.H. goals for the benefit of our beloved country and both the Arab and Islamic world, under the leadership of his Highness the Amir Sheikh Jabir Al-Ahmad Al-Jabir Al-Sabah, and the Crown Prince and Prime Minister Sheikh Sa'ad Al-Abdullah Al-Salim Al-Sabah. Thanks are also due to all concerned official authorities and our generous clients who spare no effort in supporting this Islamic edifice.

Due thanks are also extended to their eminences the erudite members of the Fatwa and Legitimate Supervision Body for their notable efforts, asking Allah to reward them most favourably.

Thanks are also extended to Mr. Waleed Abdul Rahman Al-Rowiah, Deputy General Manager, the Assistant General Managers, their deputies and all employees in this pioneering Islamic institution.

May Allah grant us success and guide us to the benefit of Islam and Muslims and the world at large.

Bader Abdul Muhsen Al-Mukhaizeem

Chairman

Report of Al-Fatwa and Sharee'a
Supervisory Authority Board

By Following up the performance of Kuwait Finance House
During 1995 , We certify that all activities were practiced in
compliance with Islamic Sharee'a and no violations have
occured , to the best of our knowledge .



Sheikh Ahmad Bazie Al-Yaseen
Chairman



Sheikh Dr. Bader Al-Mutawaily A. Al-Basit



Sheikh Dr. Khaled Al-Mazkour



Sheikh Dr. Mohammad Fawzi Faidullah



Sheikh Dr. Ajeel J. Al-Nashmi



AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have audited the financial statements of Kuwait Finance House K.S.C. set out on pages 25 to 41. These financial statements are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as on 31 December 1995, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Accounting Standards.

Furthermore, in our opinion proper books of account have been kept by the company and the financial statements, together with the contents of the report of the board of directors relating to these financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the financial statements incorporate all information that is required by the Commercial Companies Law of 1960, as amended, and by the Company's articles of association, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the law nor of the articles of association have occurred during the year ended 31 December 1995 that might have had a material effect on the business of the Company or on its financial position.

We further report that, during the course of our audit, we have not become aware of any material violations of the provisions of the Law No. 32 of 1968, as amended, concerning currency, the Central Bank of Kuwait and the organisation of banking business, and its related regulations during the year ended 31 December 1995.

WALEED A. AL-OSAIMI
LICENCE No. 68 A
OF ERNST & YOUNG

SALAH F. AL-MARZOOK
LICENCE No. 15 A
OF DELOITTE & TOUCHE

15 January 1996
Kuwait

BALANCE SHEET
31 December 1995

	Note	1995 KD 000's	1994 KD 000's
ASSETS			
Cash and balances with banks and other financial institutions	3	71,220	94,083
Receivables	4	729,602	590,940
Leased assets	5	19,606	20,916
Government debt bonds	6	345,868	439,562
investments	7	189,564	100,890
Property and equipment	8	17,470	16,796
Other assets		21,956	16,623
Total Assets		<u>1,395,286</u>	<u>1,279,810</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' FUNDS			
LIABILITIES			
Due to banks and other financial institutions		30,645	16,374
Depositors' accounts	9	1,123,713	1,081,338
Other liabilities	10	142,472	107,871
Proposed cash dividends	11	8,998	5,942
TOTAL LIABILITIES		<u>1,305,828</u>	<u>1,211,525</u>
SHAREHOLDERS'S FUNDS			
Share capital	12	44,991	42,444
Proposed issue of bonus shares	11	2,699	2,547
Reserves	12	41,768	23,294
TOTAL SHAREHOLDERS' FUNDS		<u>89,458</u>	<u>68,285</u>
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' FUNDS		<u>1,395,286</u>	<u>1,279,810</u>

BADER ABDULMUHSEN AL-MUKHAIZEEM
(CHAIRMAN AND MANAGING DIRECTOR)

WALEED ABDUL RAHMAN AL-RUWIAH
(DEPUTY GENERAL MANAGER)

STATEMENTS OF INCOME AND APPROPRIATIONS
 Year Ended 31 December 1995

	Note	1995 KD 000's	1994 KD 000's
STATEMENT OF INCOME			
OPERATING INCOME			
Murabaha, Istisna'a and leasing		70,682	50,763
Subvention of government debt bonds		22,082	23,315
Investment income		7,230	4,148
Fees and commissions		2,646	2,224
Net gain from dealing in foreign currencies		772	841
Miscellaneous		2,747	1,157
		<u>106,159</u>	<u>82,448</u>
OPERATING EXPENSES			
General and administration		15,637	16,267
Depreciation		2,997	2,913
Provisions		11,781	10,334
		<u>30,415</u>	<u>29,514</u>
		75,744	52,934
PROFIT BEFORE DISTRIBUTION TO DEPOSITORS			
Distribution to depositors	9	44,316	-
		<u>31,428</u>	<u>52,934</u>
PROFIT FOR THE YEAR			
STATEMENT OF APPROPRIATIONS			
Transfer to reserves	12	18,887	7,233
Distribution to depositors	9	-	36,600
Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences		784	552
Directors' fees		60	60
Proposed cash dividends of 20% (1994 - 14%)	11	8,998	5,942
Proposed issue of bonus shares of 6% (1994 - 6%)	11	2,699	2,547
		<u>31,428</u>	<u>52,934</u>

The attached notes 1 to 17 form part of these financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS
 Year Ended 31 December 1995

	1995 KD 000's	1994 KD 000's
OPERATING ACTIVITIES		
Profit for the year	31,428	52,934
Adjustments for:		
Depreciation	2,997	2,913
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	<u>34,425</u>	<u>55,847</u>
(Increase) decrease in operating assets:		
(Increase) in receivables	(138,662)	(142,435)
Decrease (increase) in leased assets	1,310	(5,745)
(Increase) in other assets	(5,333)	(9,530)
Increase in operating liabilities:		
Increase in due to banks and other financial institutions	14,271	5,191
Increase in depositors' accounts	78,975	79,081
Increase in other liabilities	34,369	15,872
Net cash from (used in) operating activities	<u>19,355</u>	<u>(1,719)</u>
INVESTING ACTIVITIES:		
Redemption of government debt bonds	93,694	41,268
Investments	(89,372)	(39,650)
Purchase of property and equipment	(3,021)	(1,996)
Proceeds from sale of property and equipment	48	277
Net cash from (used in) investing activities	<u>1,349</u>	<u>(101)</u>
FINANCING ACTIVITIES:		
Distribution to depositors	(36,600)	(26,623)
Payment of Zakat	(413)	(249)
Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences	(552)	(427)
Directors' fees	(60)	(50)
Cash dividends paid	(5,942)	(1,929)
Net cash used in financing activities	<u>(43,567)</u>	<u>(29,278)</u>
NET DECREASE IN CASH AND BALANCES WITH BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS	(22,863)	(31,098)
Cash and balances with banks and other financial institutions at 1 January	<u>94,083</u>	<u>125,181</u>
CASH AND CASH BALANCES WITH BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS AT 31 DECEMBER	<u>71,220</u>	<u>94,083</u>

The attached notes 1 to 17 form part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 1995

1. ACTIVITIES

Kuwait Finance House K.S.C. is a public shareholding company incorporated in Kuwait and is engaged principally in providing banking services, the purchase and sale of properties, leasing, including project construction for its own account as well as for third parties and other trading activities, without practising usury. Sales may take various forms including cash, credit and murabaha sales (purchasing of raw materials, goods or equipment and selling them at an agreed negotiated profit margin).

All activities are conducted in accordance with Islamic Sharee'a.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared in conformity with International Accounting Standards. The significant accounting policies adopted are as follows:

a) Accounting convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention.

b) Receivables

Receivables are stated in the balance sheet net of specific and general provisions on the basis of a continuous appraisal of the receivables, having regard to the company's past experience, current economic conditions and other relevant factors. Specific provisions are made to reduce all impaired receivables to their expected realisable value whereas general provisions are made to provide for losses known from experience to exist but not yet specifically identified.

c) Leased assets

Leased assets are stated at amounts equal to the net investment outstanding in the leases.

d) Government debt bonds

Government debt bonds are stated at cost.

Kuwait Finance House K.S.C.

STATEMENTS OF INCOME AND APPROPRIATIONS
Year Ended 31 December 1995

	Note	1995 KD 000's	1994 KD 000's
STATEMENT OF INCOME			
OPERATING INCOME			
Murabaha, Istisna'a and leasing		70,682	50,763
Subvention of government debt bonds		22,082	23,315
investment income		7,230	4,148
Fees and commissions		2,646	2,224
Net gain from dealing in foreign currencies		772	841
Miscellaneous		2,747	1,157
		<u>106,159</u>	<u>82,448</u>
OPERATING EXPENSES			
General and administration		15,637	16,267
Depreciation		2,997	2,913
Provisions		11,781	10,334
		<u>30,415</u>	<u>29,514</u>
PROFIT BEFORE DISTRIBUTION TO DEPOSITORS		75,744	52,934
Distribution to depositors	9	44,316	-
PROFIT FOR THE YEAR		<u>31,428</u>	<u>52,934</u>
STATEMENT OF APPROPRIATIONS			
Transfer to reserves	12	18,887	7,233
Distribution to depositors	9	-	36,600
Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences		784	552
Directors' fees		60	60
Proposed cash dividends of 20% (1994 - 14%)	11	8,998	5,942
Proposed issue of bonus shares of 6% (1994 - 6%)	11	2,699	2,547
		<u>31,428</u>	<u>52,934</u>

The attached notes 1 to 17 form part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
31 December 1995

f) Depreciation

i) Property and equipment

The cost of property and equipment, other than freehold land, are depreciated by equal annual instalments over their estimated useful lives or the period of lease, whichever is shorter. Expected future cash flows are not discounted to their present values in determining the recoverable amount of items of property and equipment.

ii) Rental buildings

Rental buildings on freehold and leasehold are depreciated by equal annual instalments over the shorter of their estimated useful lives or the lease period.

g) Employees' terminal benefits

Provision is made for amounts payable under the Kuwait Labour Law applicable to employees' accumulated periods of service at the balance sheet date, or on the basis of employment contracts where such contracts provide additional benefits.

h) Revenue recognition

- i) Income from Murabaha and Istisna'a is recognised on a time proportion basis.
- ii) Income from leased assets is recognised on a pattern reflecting a constant periodic return on the net investment outstanding.
- iii) Subvention on government debt bonds and income from rental buildings are recognized on an accruals basis.
- iv) Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.
- v) Fee and commission income is recognised when earned.

Foreign currencies

Foreign currency transactions are recorded at rates of exchange ruling at the value dates of the transactions. Assets and liabilities in foreign currencies are translated into Kuwaiti dinars at the rates of exchange ruling at the balance sheet date. Any resultant gains or losses are taken to income.

j) Fiduciary assets

Assets held in trust or in a fiduciary capacity are not treated as assets of the company and accordingly are not included in these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
31 December 1995

3. CASH AND BALANCES WITH BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

	1995 KD 000's	1994 KD 000's
Cash	13,791	13,786
Balances with the Central Bank of Kuwait	32,893	63,364
Balances with banks and other financial institutions	24,536	16,933
	<u>71,220</u>	<u>94,083</u>

4. RECEIVABLES

Receivables comprise Murabaha, Istisna'a and Qard Hasan and are stated net of specific and general provisions.

The movement of the provisions during the year are as follows:

	1995 KD 000's	1994 KD 000's
Provisions at 1 January	69,742	61,003
Provided during the year	9,546	8,739
Provisions at 31 December	<u>79,288</u>	<u>69,742</u>

5. LEASED ASSETS

This item represents the net investment in assets leased for periods which either approximate or cover a major part of the estimated useful lives of such assets. The lease agreements provide a purchase option to lessees at a price equal to the estimated residual value of the gross investment outstanding at the time when such option is exercised. The net investment comprises the following:

	1995 KD 000's	1994 KD 000's
Gross investment	21,396	22,557
Unearned revenue	(1,790)	(1,641)
	<u>19,606</u>	<u>20,916</u>

The unguaranteed residual value of the leased assets at 31 December 1995 amounted to KD 3,773 thousand (1994: KD 4,041 thousand).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
31 December 1995

6. GOVERNMENT DEBT BONDS

	1995 KD 000's	1994 KD 000's
Bonds maturing within 10 years	345,439	436,458
Bonds maturing within 20 years	429	3,104
	<u>345,868</u>	<u>439,562</u>

The Central Bank of Kuwait, (on behalf of the Government of Kuwait), purchased local real estate portfolio and resident Kuwaiti customers' debts and resident debts of other Gulf Co-operation Council nationals existing at 31 December 1991, in accordance with Decree No. 32 of 1992, concerning the treatment of the financial and banking sector, Law No. 41 of 1993, concerning of purchase of certain debts by the Government, as amended by Law No. 80 of 1995, the Council of Ministers Resolution No. 865, and chapter five, concerning regulations pertaining to the management of local real estate portfolio purchased from Kuwait Finance House K.S.C., of the Council of Ministers Resolution No. 1096 of 1993 relating to the Executive regulations of Law No. 41 of 1993.

The purchase value of the local real estate portfolio and debts was determined in accordance with the above regulations and were settled by the issue of bonds dated 31 December 1991.

Under the terms of the above regulations, the company is committed to re-purchase the local real estate portfolio from the Government within a period not to exceed 10 years as of 31 December 1991, at the lower of the market price prevailing at the time of the re-purchase of the local real estate portfolio and the purchase price thereof at the date of issue of the bonds. The company is also committed to manage the local real estate portfolio without remuneration.

Under the terms of the above regulations, the amount of the bonds relating to resident Kuwaiti customers' debts and resident debts of other Gulf Co-operation Council nationals mature over a maximum period of twenty years from the date of the issue of the bonds, and will be adjusted in respect of differences arising, if any, once the balances of the related debts have been agreed with the customers concerned. The company therefore has a contingent liability in this respect.

The subvention on the bonds was 5.8% per annum for the year ended 31 December 1995 (1994: 5% per annum for the first half of the year and 4.875% per annum for the second half of the year), and is payable semi-annually in arrears.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
31 December 1995

7. INVESTMENTS

	1995 KD 000's	1994 KD 000's
a) Investment properties:		
- Rental:		
Cost	32,925	32,925
Accumulated depreciation	(6,808)	(6,110)
	<u>26,117</u>	<u>26,815</u>
- Trading	82,194	11,741
- Other	52,381	41,672
	<u>160,692</u>	<u>80,228</u>
b) Investment in securities and managed portfolios	22,892	16,640
c) Investment in affiliates:		
- Unconsolidated subsidiary companies, at cost	3,484	1,661
- Associated companies	2,496	2,361
	<u>189,564</u>	<u>100,890</u>

Included in investments in rental properties above is an investment in Al-Muthana Complex in Kuwait. The building is constructed on a land leased from the Government. The ownership of the building, as well as any profit or loss resulting from the investment are attributed only to the shareholders of the company.

At 31 December 1995, the market value of trading properties amounted to KD 82,194 thousand (1994: KD 11,741 thousand) and other properties amounted to KD 53,649 thousand (1994: 43,907 thousand).

The unconsolidated subsidiary companies of Kuwait Finance House K.S.C. dealt with in these financial statements are as follows:

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
31 December 1995

	Interest in equity %	Country of registration	Principal activities
Al-Inma'a Real Estate Company K.S.C. (Closed)	100	Kuwait	Management and maintenance of Real Estate
International Turnkey Systems Company K.S.C. (Closed)	100	Kuwait	Distribution of computer software and hardware
Malaysian KFH P.L.L.	100	Malaysia	Investments
KFH Ijara House P.L.L.	70	Malaysia	Leasing, finance and Murabaha

The associated companies of Kuwait Finance House K.S.C. dealt with in these financial statements are as follows:

	Interest in equity %	Country of registration	Principal activities
Human Resources Investment and Consulting Company K.S.C. (Closed)	50	Kuwait	Training
Kuwait Privatisation Project Company K.S.C (Closed)	30	Kuwait	Consultancy
Kuwait Turkish Evkaf Finance House	50	Turkey	Banking Services

8. PROPERTY AND EQUIPMENT

The estimated useful lives of the assets for the calculation of depreciation are as follows:

Freehold buildings	20 years
Leasehold premises	20 years or period of lease, whichever is shorter
Furniture, equipment and vehicles	3 years

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

31 December 1995

	Freehold land and buildings KD 000's	Leasehold premises KD 000's	Furniture equipment and vehicles KD 000's	Total KD 000's
Cost:				
At 1 January 1995	17,517	2,469	11,131	31,117
Additions	768	-	2,253	3,021
Disposals	-	-	(344)	(344)
At 31 December 1995	<u>18,285</u>	<u>2,469</u>	<u>13,040</u>	<u>33,794</u>
Depreciation:				
At 1 January 1995	4,862	721	8,738	14,321
Provided during the year	645	124	1,530	2,299
Disposals	-	-	(296)	(296)
At 31 December 1995	<u>5,507</u>	<u>845</u>	<u>9,972</u>	<u>16,324</u>
Net book value at 31 December 1995	<u>12,778</u>	<u>1,624</u>	<u>3,068</u>	<u>17,470</u>

	Freehold land and buildings KD 000's	Leasehold premises KD 000's	Furniture equipment and vehicles KD 000's	Total KD 000's
Cost:				
At 1 January 1994	17,511	2,150	9,947	29,608
Additions	6	319	1,671	1,996
Disposals	-	-	(487)	(487)
At 31 December 1994	<u>17,517</u>	<u>2,469</u>	<u>11,131</u>	<u>31,117</u>
Depreciation:				
At 1 January 1994	4,219	598	7,485	12,302
Provided for the year	643	123	1,463	2,229
Disposals	-	-	(210)	(210)
At 31 December 1994	<u>4,862</u>	<u>721</u>	<u>8,738</u>	<u>14,321</u>
Net book value at 31 December 1994	<u>12,655</u>	<u>1,748</u>	<u>2,393</u>	<u>16,796</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

31 December 1995

9. DEPOSITORS' ACCOUNTS

a) The depositors' accounts comprise the following:

i) Non-investment deposits which take the form of current accounts. These deposits are not entitled to any profits nor do they bear any risk of loss, as the company guarantees to pay the related balances on demand. Accordingly, these deposits are considered Qard Hasan from depositors to the company, on the grounds of Islamic Shareea'a.

ii) Investment deposits are deposits for an unlimited period which are valid for one year and are automatically renewable for the same period unless the depositors concerned give written notice to the contrary three months before the due date, or deposits for a limited period which are valid for one year and are renewable only by specific instructions from the depositors concerned, or investment savings accounts which are valid for unlimited period.

In all cases the investment deposits receive proportion of the profit as the board of directors determines, or bears share of loss based on the results of the financial year.

The company generally invests approximately 90% of investment deposits for an unlimited period, 80% of investment deposits for a limited period and 60% of investment savings accounts, respectively.

The company guarantees to pay the remaining uninvested portion of these investment deposits. Accordingly, this portion is considered Qard Hasan from depositors to the company, on the grounds of Islamic Shareea'a.

Investing such Qard Hasan is made at the discretion of the board of directors, the results of which are attributable to the company.

b) The Extraordinary General Assembly of the shareholders of Kuwait Finance House K.S.c. held on 15 March 1995 approved certain amendments to the company's articles of association. As a result, the share of profit attributable to depositors has been included in the statement of income for the determination of the profit for the year attributable to the shareholders. In 1994, the share of profit attributable to depositors was treated as an appropriation of profit in the statement of appropriations.

c) On the basis of the results for the year ended 31 December 1995, the board of directors determined the depositors' share of profit at the following rates:

	1995 % Per annum	1994 % Per annum
Investment deposits for an unlimited period	7.000	6.750
Investment deposits for a limited period	6.222	6.000
Investment savings accounts	4.667	4.500

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

31 December 1995

10. OTHER LIABILITIES

	1995 KD 000's	1994 KD 000's
Unearned revenue	95,124	70,355
Other	47,978	37,516
	<u>143,102</u>	<u>107,871</u>

11 PROPOSED CASH DIVIDENDS AND ISSUE OF BONUS SHARES

At 31 December 1995, the board of directors proposed cash dividends of 20% (1994: 14%) and issue of bonus shares of 6% (1994: 6%) of paid up share capital - (Note 12). This proposal is subject to the approval of the Annual General Assembly of the shareholders of the company and completion of legal formalities.

12. SHAREHOLDERS' FUNDS

	Share capital KD 000's (Note a)	Proposed issue of bonus shares KD 000's (Note 11)	Reserves			Total Share- holders' funds KD 000's
			Statutory KD 000's (Note b)	Share premium KD 000's (Note c)	Voluntary KD 000's (Note d)	
At 1 January 1994	38,585	3,859	7,201	5,641	3,468	58,754
Movements during 1994:						
Issue of bonus shares	3,859	(3,859)	-	-	-	-
Zakat	-	-	-	-	(249)	(249)
Transfer from statement of appropriations	-	2,547	5,293	-	1,940	9,780
At 31 December 1994	<u>42,444</u>	<u>2,547</u>	<u>12,494</u>	<u>5,641</u>	<u>5,159</u>	<u>68,285</u>
Movements during 1995:						
Issue of bonus shares	2,547	(2,547)	-	-	-	-
Zakat	-	-	-	-	(413)	(413)
Transfer from statement of appropriations	-	2,699	15,744	-	3,143	21,586
At 31 December 1995	<u>44,991</u>	<u>2,699</u>	<u>28,238</u>	<u>5,641</u>	<u>7,889</u>	<u>89,458</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

31 December 1995

a) The Extraordinary General Assembly of the shareholders of the company held on 15 March 1995 approved the increase of paid-up share capital by issuance of 25,470 thousand bonus shares of 100 fils each. The finance of the issue of bonus shares was made out of profits for the year ended 31 December 1994. Accordingly, the authorised, issued and fully paid-up share capital at 31 December 1995 comprise 449,910 thousand shares (1994: 424,440 thousand shares) of 100 fils each.

b) The Extraordinary General Assembly of the shareholders of the company held on 18 March 1996 approved certain amendments to the company's articles of association. As a result, an amount of KD 15,744 thousand equivalent to approximately 50% of the profit for the year has been transferred to statutory reserve.

Only that part of the reserve in excess of 50% of paid-up share capital is freely distributable and useable at the discretion of the Annual General Assembly in the ways that may be deemed beneficial to the company and its shareholders. Distribution of the balance of the reserve is limited to the amount required to enable the payment of a dividend of 5% of paid-up share capital to be made in years when accumulated profits are not sufficient for the payment of a dividend of that amount.

c) The share premium account is not available for distribution.

d) 10% of the profit for the year has been transferred to voluntary reserve.

13 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

At the balance sheet date there were outstanding contingencies and commitments, entered into in the ordinary course of business, in respect of the following:

	1995 KD 000's	1994 KD 000's
Acceptances and letters of credit	37,938	29,447
Guarantees	64,948	59,031
	<u>102,886</u>	<u>88,478</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
31 December 1995

14. NET OPEN FOREIGN CURRENCY POSITION

	1995 KD 000's equivalent	1994 KD 000's equivalent
Net assets (liabilities) in major foreign currencies:		
U.S. Dollars	29,655	26,909
Sterling Pounds	(5,098)	(3,415)
Japanese Yen	2,227	265
German Marks	1,228	1,220
Others	113	514
	<u>28,125</u>	<u>25,493</u>

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Certain related parties (directors and officers of the company, their families and companies of which they are principal owners) were depositors and credit customers of the company, in the ordinary course of business. Transactions with the directors are approved by the Annual General Assembly of the shareholders of the company. The year end balances of related parties included in the balance sheet are considered insignificant.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

31 December 1995

16. MATURITIES OF ASSETS, LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' FUNDS

The maturity profile of assets, liabilities and shareholders' funds at 31 December 1995 are as follows:

	Total KD 000's	Within one year KD 000's	After one year KD 000's
Assets			
Cash and balances with banks and other financial institutions	71,220	71,220	-
Receivables	729,602	474,574	255,028
Leased assets	19,606	11,680	7,926
Government debt bonds	345,868	60,000	285,868
Investments	189,564	82,194	107,370
Property and equipment	17,470	-	17,470
Other assets	21,956	21,956	-
31 December 1995	<u>1,395,286</u>	<u>721,624</u>	<u>673,662</u>
31 December 1994	<u>1,279,810</u>	<u>556,802</u>	<u>723,008</u>
Liabilities and shareholders' funds			
Due to banks and other financial institutions	30,645	30,645	-
Depositors' accounts	1,123,713	349,089	774,624
Other liabilities and proposed cash dividends	151,470	91,875	59,595
Share capital and reserves	89,458	-	89,458
31 December 1995	<u>1,395,286</u>	<u>471,609</u>	<u>923,677</u>
31 December 1994	<u>1,279,810</u>	<u>739,268</u>	<u>540,542</u>

Maturities of assets (net of provisions), liabilities and shareholders' funds have been determined on the basis of the remaining period at the balance sheet date to the contractual maturity date.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

31 December 1995

17 CONCENTRATION OF ASSETS, LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' FUNDS AND THE CONTINGENCIES AND COMMITMENTS UNDER LETTERS OF CREDIT AND GUARANTEES

The company operates in different geographical areas and different industry sectors as designated below:

	Assets		Liabilities and shareholders' funds		Contingencies and commitments under letters of credit and guarantees	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's
Geographical areas:						
- Kuwait and Middle East	1,223,350	1,138,208	1,394,781	1,278,297	71,939	67,145
- North America	14,109	42,747	117	1,177	2,763	4,110
- Western Europe	139,209	84,890	248	284	16,848	16,438
- Other	18,618	13,965	140	52	11,336	785
	<u>1,395,286</u>	<u>1,279,810</u>	<u>1,395,286</u>	<u>1,279,810</u>	<u>102,886</u>	<u>88,478</u>
Industry sector:						
- Trading and manufacturing	409,666	335,947	163,203	144,180	51,852	41,071
- Banks and financial institutions	619,665	739,144	34,418	19,090	4,780	4,337
- Construction and real estate	355,151	196,140	49,332	21,244	7,640	7,007
- Individuals	452	-	906,668	849,408	-	-
- Other	10,352	8,579	241,665	245,888	38,614	36,063
	<u>1,395,286</u>	<u>1,279,810</u>	<u>1,395,286</u>	<u>1,279,810</u>	<u>102,886</u>	<u>88,478</u>