

التقرير السنوي 2004



أعلى نتائج في تاريخ البنك



حضرة صاحب السمو
الشيخ جابر الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه
أمير البلاد المفدي



سمو ولي العهد
الشيخ سعد العبدالله السالم الصباح
حفظه الله



سمو رئيس مجلس الوزراء
الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح
حفظه الله

قائمة المحتويات

02 أضواء على البيانات المالية

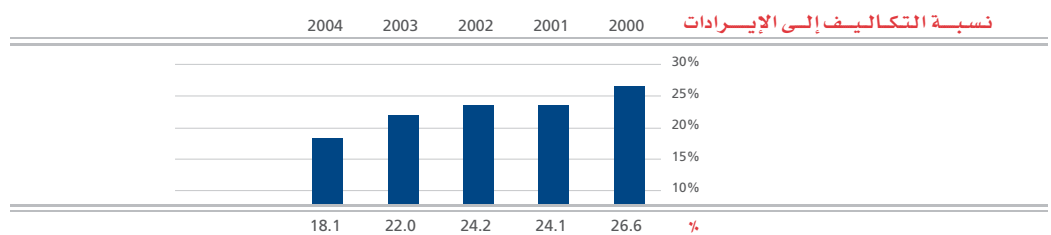
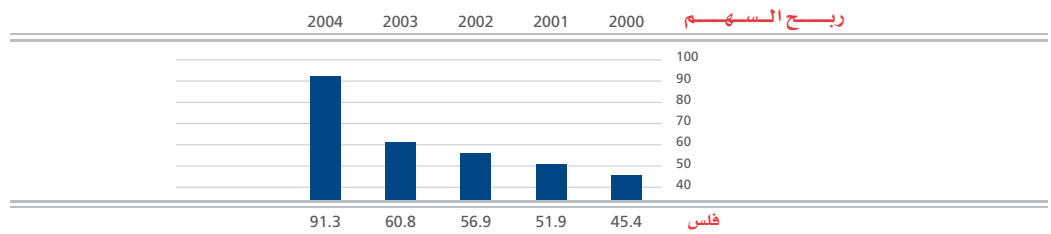
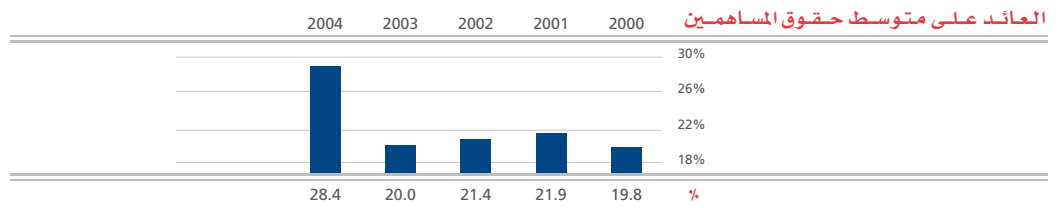
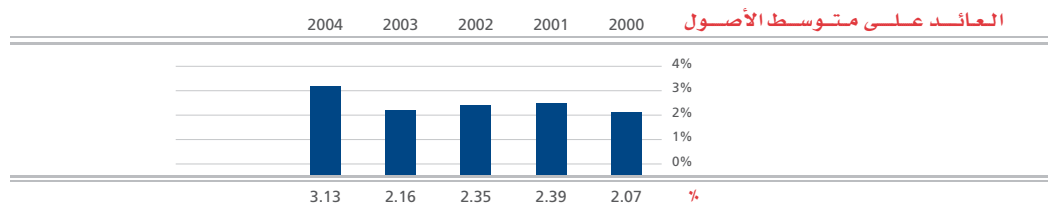
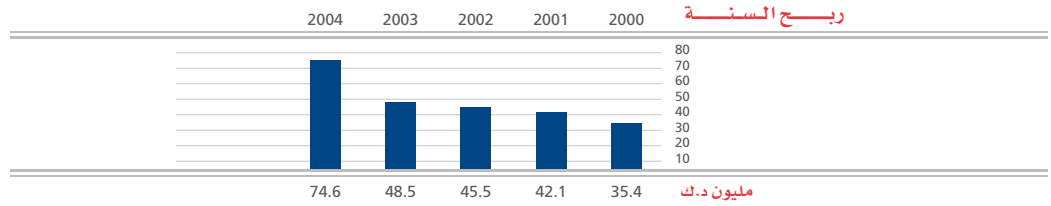
03 مجلس الإدارة

04 كلمة رئيس مجلس الإدارة

09 إستعراض البيانات المالية

20 تقرير مراقبي الحسابات

أضواء على البيانات المالية



مجلس الإدارة

بسام يوسف الغانم
رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

صلاح خالد الفليج
نائب رئيس مجلس الإدارة

أعضاء مجلس الإدارة:
عادل محمد رضا بهبهاني

عبد العزيز عبد الرحمن الشايع

عبد الكريم عبد الله السعيد

حسين أحمد قبازد

خالد سعود الحسن

ناصر يوسف بورسلي

فيصل سعود الضوزان
(شغل المرحوم عضوية مجلس الإدارة لغاية 2004/8/30)



كلمة رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

أعلى نتائج في تاريخ البنك

حضرات المساهمين الكرام،

لقد توج البنك في عام 2004 خمس سنوات متتالية من النمو والربحية التي لا تضاهى. فالإستثمار المكثف في تكنولوجيا المعلومات والفروع والموارد البشرية منذ عام 1999 يواصل تحقيق تحسينات جوهرية متلاحقة



في مستوى خدمة العملاء وفي معدل الكفاءة التشغيلية للبنك وحصته من السوق وربحيته النهائية.

وجاءت النتائج المالية التي فاقت المستويات القياسية في عام 2004 لتثبت صواب إستراتيجية التحول النوعي في البنك والتي بدأنا بتنفيذ المرحلة الأولى منها في عام 1999، وكذلك مرحلة قطف الثمار التي بدأت في عام 2003 واستمرت في عام 2004 لمواجهة التحديات في بيئة إقتصادية دائمة التغير.

وحيث أن تعظيم قيمة إستثمار المساهمين من خلال تقديم خدمة فائقة الجودة يظل هو الهدف الطويل الأجل للبنك، ورغم أن البنك يمتاز بما حققه من إنجازات حتى الآن، إلا أنه يتطلع إلى تسجيل ربحية أقوى في عام 2005 مع إستكمال المرحلة الثانية من إستراتيجية التحول النوعي وما سيترتب عليها من ثورة في الصناعة المصرفية في الكويت.

ولقد حقق البنك هذه النتائج القياسية في عام 2004 نتيجة للأداء القوي في جميع مجموعات الأعمال المصرفية في البنك. وجاءت الربحية من الأنشطة التشغيلية الأساسية بدفع من النمو القوي لمحفظة القروض وتحسن هوامش أسعار الفائدة. فالأرباح القياسية التي بلغت 74,6 مليون د.ك (253,3 مليون دولار أمريكي) للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2004 قد أظهرت إرتفاعاً لافتاً بنسبة 54% قياساً بالنتائج الممتازة المحققة في العام السابق.

كما حقق البنك تحسناً جوهرياً في مقياس الربحية الأساسية والعائد على حقوق المساهمين. فالعائد على الأصول قد ارتفع إلى 3,13% والعائد على حقوق المساهمين إلى 28,4%، وكلاهما يعتبر عالياً إلى حد إستثنائي بالمعايير المصرفية العالمية. كما ازداد صافي إيرادات الفوائد بنسبة 23% في حين ارتفعت الرسوم والعمولات بنسبة 15%.

ويواصل البنك المحافظة على ميزته التنافسية باعتباره البنك الوحيد في الكويت الذي سجل نمواً مستمراً في قاعدة عملائه الأساسية على مدى السنوات الخمس الماضية. فقد زاد البنك حصته من السوق في معظم القطاعات نتيجة التحسن في مستوى خدمة العملاء وتنوع منتجاته وشبكة قنوات تقديم خدماته. كما يواصل البنك تقديم نطاق أوسع من المنتجات لقاعدة عملاء متنامية من خلال مزيج ناجح من أقتنية

تقديم الخدمات ومن ضمنها شبكة الفروع العصرية، وشبكة أجهزة السحب الآلي التي تغطي معظم مناطق الكويت، والخدمة المصرفية بالإنترنت، وتداول الأسهم عبر الإنترنت، والخدمة المصرفية بالهاتف النقال، والخدمة المصرفية الهاتفية. فهدفنا هو تنويع مصادر إيرادات البنك لمواصلة تنمية الإيرادات التشغيلية الأساسية.

وباعتباره المؤسسة المالية الأكثر كفاءة في الكويت، يواصل بنك الخليج المحافظة على أفضل كفاءة تشغيلية بفضل نسبة التكاليف إلى الإيرادات التي تعتبر الأمثل على مستوى الصناعة المصرفية رغم استمرارنا بالإستثمار المكثف في أنشطة البنك. فنسبة التكاليف إلى الإيرادات قد تحسنت إلى 18,1% حيث أن نمو التكاليف بنسبة 9,6% قد قابله وزاد عنه ذلك النمو القوي في إيرادات التشغيل بنسبة 33,3%. وقد حقق

البنك هذه الكفاءة التشغيلية العالية بفضل ترشيد الخدمات المكتبية المساندة وأتمتة نظم التشغيل وإعادة هندسة العمليات، مع مواصلة الإستثمار في شبكة الفروع الجديدة ونظم تكنولوجيا المعلومات والموارد البشرية.

وتظل جودة أصول البنك في مستوى جيد، فالقروض غير المنتظمة تتوفر لها تغطية كافية بمخصصات خسائر القروض. كما تلقي القاعدة التمويلية للبنك مساندة من مركزه القوي في سوق ودائع الأفراد.

وحقق بنك الخليج أيضاً ربحية لافتة للسهم الواحد للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2004، حيث بلغت 91,3 فلس محققة قفزة بنسبة 50% فوق مستواها البالغ 60,8 فلس للعام السابق.

وكان بنك الخليج أول بنك تجاري في الكويت يسترد كامل قيمة سندات الدين الحكومية الصادرة مقابل المديونيات الصعبة. وجاءت هذه الخطوة الناجحة في شهر أكتوبر 2004 لتحقق للبنك ميزة كبيرة وزخماً لمصادر الإيرادات الرئيسية، حيث مكنت البنك من توظيف أصوله في قروض أكثر إنتاجية وأعلى عائداً، الأمر الذي يبشر بمواصلة النمو في المستقبل.

وقد تحققت هذه النتائج المالية الممتازة بفضل تطبيق الإستراتيجيات الرئيسية الناجحة والتزامنا بالإبتكار وخدمة العملاء بمستوى فائق من الجودة. وأود أن أنتهز هذه المناسبة لإلقاء الضوء على بعض النجاحات الرئيسية والمبادرات الإستراتيجية التي اتخذتها كل مجموعة من مجموعات الأعمال المصرفية في البنك خلال عام 2004.

تواصل مجموعة الخدمات المصرفية للأفراد إستثماراتها في التقنيات المصرفية المتطورة مع تطبيق نظم كمبيوتر تستند إلى أحدث نظم تكنولوجيا المعلومات التي من شأنها تحسين الكفاءة التشغيلية وتعزيز مستوى رضا العملاء. وهذا الإستثمار الإضافي الضخم في البنية الأساسية لتكنولوجيا المعلومات ونظم العمليات والاتصالات قد دفع بالبنك إلى مركز تنافسي متميز ومتقدم.

كما تواصل مجموعة الخدمات المصرفية للأفراد توسيع أقتنية تقديم الخدمات لتوفير الخيارات والبدائل والمرونة لعملائها. وجاء إفتتاح أربعة فروع جديدة في عام 2004 لتتسع شبكة فروع البنك إلى 33 فرعاً

متكامل الخدمات، إضافة إلى 18 جهازاً للسحب الآلي مركبة خارج مباني الفروع وموزعة في مناطق رئيسية من الكويت بهدف توفير الخدمات المصرفية والمالية للعملاء حيثما تواجدوا في البلاد. ومن الإنجازات الرئيسية الأخرى لهذه المجموعة تحسين أقتية الخدمة المصرفية بالإنترنت، وإضافة خدمة التحويلات المالية الفورية عن طريق شركة ويسترن يونيون، وتوسيع قاعدة عملاء الخدمة المصرفية الهاتفية، وطرح برنامج حساب رد (Red Account) لطلاب الجامعة، وتعزيز برنامج المكافآت التشجيعية لحملة البطاقات الائتمانية.

وبات من المعروف منذ مدة طويلة عن بنك الخليج أنه "بنك رجل الأعمال"، وتعتز مجموعة الخدمات المصرفية للشركات بسرعة إتخاذ القرارات الائتمانية بشأن قروض الشركات وبمحافظة على أكبر

محفظة لقروض الشركات في الكويت. ومن المزايا التنافسية التي ينفرد بها البنك أسلوب الشراكة الذي يطبقه في خدماته المصرفية للشركات. فالبنك ينظر إلى كل عميل على أنه شريكه للأمد الطويل، ولذلك يحرص على دعم عملائه في الظروف المواتية والظروف الصعبة على حد سواء.

وبدورها حققت مجموعة الخزينة ربحية قياسية من نشاط المتاجرة بالعملات الأجنبية في عام 2004، ويرجع ذلك أساساً إلى تزايد حجم تعاملات العملاء وزيادة مشاركة البنك في عمليات سوق ما بين البنوك. وجاءت هذه النتائج لتؤكد مركز البنك كثاني أكبر وأنشط صانع سوق في سوق التعامل بالدينار الكويتي مقابل العملات الأجنبية. كما تم إجراء المزيد من التحسينات في نظم عمليات الخزينة خلال عام 2004 بما مكن مجموعة الخزينة من تزويد عملائها بنظم تسعير فعالة وخدمات إستشارية مطورة.

أما مجموعة الأعمال المصرفية الدولية فقد واصلت مساندتها لنشاط التبادل التجاري، وسعيها نحو إستقطاب التسهيلات الائتمانية الدولية عالية الجودة، وتنوع إيرادات البنك من خلال تحقيق إيرادات من أنشطتها خارج دولة الكويت. كما بادرت هذه المجموعة إلى توسيع نطاق أنشطتها بصورة إنتقائية في الأسواق الناشئة في كل من الشرق الأقصى والشرق الأوسط.

ويواصل بنك الخليج ممارسة دوره الريادي في السوق في مختلف مجالات أنشطته. ومن المبادرات الهامة التي اتخذها البنك خلال عام 2004 الحصول على قرضين مساندين تبلغ قيمتهما الإجمالية 150 مليون دولار أمريكي ولمدة عشر سنوات، وهو أجل يعتبر الأطول لقروض تمنح لمؤسسة مالية من الكويت، وجاءت عمليات التمويل البارزة هذه تلبية للمتطلبات التمويلية طويلة الأجل في ضوء تنامي محفظة القروض وزيادة حصة البنك من السوق المحلية، وتعزيزاً لوضع الكفاءة الرأسمالية القوي للبنك. وبوحي من النجاح الذي تحقق بفضل مثل هذه العمليات وغيرها من المبادرات الناجحة، يخطط البنك لتسويق خدماته إلى العملاء المحليين إستجابة لرغبتهم بالتعامل في الأسواق الدولية كوسيلة لمواصلة الربحية والنمو.

ويعتبر بنك الخليج واحداً من أعلى البنوك تصنيفاً في المنطقة، فقد منحه وكالة كاييتال إنتلجنس، وهي واحدة من أكبر وكالات التقييم الائتماني للأسواق الناشئة، تصنيفاً في مرتبة (A)، بينما منحه وكالات التصنيف العالمية الأخرى مراتب تقييم عالية وهي مرتبة (A) من وكالة فيتش، ومرتبة (A2) من وكالة

موديز، ومرتبة (BBB+) من وكالة ستاندارد أند بورز. وهذه التقييمات العالية تعكس الربحية السليمة للبنك، وجودة أصوله، واستقرار التمويل بودائع التجزئة، والكفاية الرأس مالية المناسبة.

وفي مواجهة المنافسة المتزايدة، يواصل بنك الخليج البناء على مركزه التنافسي الرائد في السوق بوجود فريق إدارة أكثره قوة وتنوعاً في الخبرات والمواهب. وجاء تعيين د. يوسف عبد الله العوضي، وهو واحد من أبرز القيادات المالية والمصرفية والإستثمارية في الكويت، في منصب رئيس المدراء العامين والرئيس التنفيذي للبنك ليضيف مزيداً من العمق والخبرة إلى فريق إدارة البنك.

ويظل بنك الخليج ملتزماً بمواصلة مسيرة نموه وربحيته في عام 2005. فمع الأسس الراسخة التي ينفرد



د. يوسف عبدالله العوضي
رئيس المدراء العامين
والرئيس التنفيذي

بها، سيواصل البنك تركيزه على تقديم خدمة فائقة الجودة وعلى تحقيق عائد ممتاز لمساهميته والمستثمرين فيه. وفي هذا الإتجاه، يسر مجلس الإدارة أن يوصي إلى الجمعية العمومية لمساهمي البنك بتوزيع أرباح نقدية بواقع 70% (أي بمعدل 70 فلساً لكل سهم) مع أسهم منحة بواقع 5% (أي بمعدل 5 أسهم لكل مائة سهم) لعام 2004. وهذا ما يعني إرتفاعاً كبيراً في معدل التوزيعات النقدية قياساً بتوزيعات الأرباح النقدية التي بلغت 44 فلساً للعام السابق، ويمثل معدل عائد إجمالي بواقع 11,6% لعام 2004 (إستناداً إلى سعر الإغلاق لسهم البنك لعام 2004).

وفي الختام، يود مجلس إدارة البنك أن يتقدم بجزيل الشكر من جميع العملاء لإستمرار تعاونهم مع البنك وثقتهم به ومساندتهم له، كما يود أن يعرب عن شكره وتقديره لإدارة البنك وموظفيه لما أبدوه من إخلاص وتقان في العمل خلال عام 2004، ونتطلع بكل ثقة إلى النجاح والإزدهار المشترك على مدى سنوات طويلة قادمة.

كما ينتهز مجلس إدارة بنك الخليج هذه المناسبة ليرفع باسم المساهمين والأسرة العاملة إلى مقام صاحب السمو أمير البلاد المقدي، وسمو ولي عهده الأمين، وسمو رئيس مجلس الوزراء، وسعادة محافظ بنك الكويت المركزي، أسمى آيات التقدير والإمتنان على كل ما يقدمونه من إرشادات حكيمة ودعم متواصل لما فيه خير القطاع المصرفي والمالي بوجه خاص، وإقتصادنا الوطني بوجه عام.

باسم يوسف الغانم

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



إستعراض البيانات المالية

ملخص الأداء المالي

صافي إيرادات الفوائد

إيرادات التشغيل الأخرى

مصاريف التشغيل

المخصصات

تحليل الميزانية العمومية

تصنيف البنك

البيانات المالية

استعراض البيانات المالية لعام 2004

ملخص الأداء المالي

2003	2004	(بملايين الدنانير)
55.0	67.7	صافي إيرادات الفوائد
22.4	35.5	إيرادات أخرى
77.4	103.2	إيرادات التشغيل
(17.0)	(18.7)	مصاريف التشغيل
60.4	84.5	ربح التشغيل قبل المخصصات
(10.2)	(7.3)	المخصصات
50.2	77.2	ربح التشغيل
(0.1)	(0.1)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(1.6)	(2.5)	حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي/ضريبة دعم العمالة الوطنية
48.5	74.6	صافي الربح

سجل بنك الخليج سنة أخرى من النتائج القياسية ليتوج خمسة سنوات متتالية من النمو في الربح بلا انقطاع منذ تغير هيكل ملكية البنك في عام 1999. فربح التشغيل، وصافي الربح، والعائد على حقوق المساهمين، والكفاءة التشغيلية والربحية بلغت كلها في عام 2004 أعلى معدلات لها في تاريخ البنك.

فصافي الربح البالغ 74,6 مليون د.ك (253,3 مليون دولار أمريكي) يمثل زيادة بمبلغ 26,1 مليون د.ك أو بنسبة 54% مقارنة بمستواه في عام 2003. أما ربح التشغيل قبل المخصصات فقد حقق نمواً بمبلغ 24,1 مليون د.ك (أي بنسبة 40%) ليصل إلى 84,5 مليون د.ك، ليعكس بذلك نمواً قوياً في الإيرادات الأساسية من مختلف أنشطة الأعمال. وقد حقق البنك كل الأهداف الرئيسية لخطة العمل الموضوعية لعام 2004، وسجلت كل مجموعة من مجموعات الأعمال المصرفية في البنك أعلى معدلات أداء حققتها قط.

وإزداد صافي إيرادات الفوائد بمبلغ 12,7 مليون د.ك (23%) نتيجة للنمو القوي في محفظة قروض التجزئة وقروض الشركات، وتحسن هوامش قروض الشركات وهيكل الميزانية العمومية.

وحققت إيرادات التشغيل الأخرى نمواً بمبلغ 13,1 مليون د.ك (59%)، في حين ازدادت إيرادات بيع استثمارات بمبلغ 10,1 مليون د.ك، كما سجلت إيرادات الرسوم ارتفاعاً بنسبة 15% وأرباح المتاجرة بالعملة الأجنبية زيادة بنسبة 44%.

وإزدادت مصاريف التشغيل أيضاً بمبلغ 1,7 مليون د.ك (أي بنسبة 9,6%). حيث ارتفعت تكاليف الموظفين بمبلغ 0,3 مليون د.ك (أي بنسبة 2,7%)، في حين ازدادت التكاليف الأخرى بمبلغ 1,4 مليون د.ك (أي بنسبة 23,7%)، ونجح البنك في تحسين نسبة التكاليف إلى الإيرادات إلى مستوى يعتبر الأفضل في الصناعة المصرفية، حيث انخفضت إلى 18,1% لأن نمو التكاليف قد قابله وزاد عنه نمو بنسبة 33% في

تابع / استعراض البيانات المالية

إيرادات التشغيل. وقد انخفضت نسبة التكاليف إلى الإيرادات لدى بنك الخليج إلى حوالي النصف تقريباً منذ عام 1999 نتيجة للتحسن الجوهرية في الإنتاجية والإجراءات المتخذة لتعزيز أداء المبيعات، وفاق نمو الإيرادات على الدوام نمو مصاريف التشغيل رغم أن البنك قد استثمر مبالغ كبيرة في توسيع نطاق أنشطته وشبكة فروعها على مدى السنوات الخمس الماضية.

أما المحمل على المخصصات والبالغ 7,3 مليون د.ك فكان أقل بمبلغ 2,9 مليون د.ك (أو 28%) من نظيره لعام 2003. ولكن المخصصات المحددة ارتفعت بمبلغ 1,4 مليون د.ك إلى 2,1 مليون د.ك، إلا أن المخصصات العامة البالغة 5,2 مليون د.ك جاءت أقل بمبلغ 4,3 مليون د.ك من مستواها في العام السابق. ويقوم البنك بتكوين المخصصات العامة التزاماً منه بالمطلب الرقابي المتحفظ لبنك الكويت المركزي والذي يشترط تكوين مخصص عام بنسبة 2% للتسهيلات المصرفية الممنوحة لغير المؤسسات المصرفية سواء كانت تلك التسهيلات مدرجة في الميزانية العمومية أو خارجها.

وأدت هذه النتائج القياسية إلى تحسن جوهري في المؤشرات الأساسية للربحية والعائد على حقوق مساهمي البنك. فقد بلغ كل من العائد على الأصول والعائد على حقوق المساهمين أعلى مستوى يسجله قط، حيث ارتفع إلى 3,13% و 28,4%، على التوالي. وتعتبر هذه العوائد عالية إلى درجة استثنائية بكل المعايير المصرفية. كما سجلت ربحية السهم ارتفاعاً بنسبة 50% من 60.8 فلس بنهاية عام 2003 إلى 91.3 فلس للسهم الواحد بنهاية عام 2004.

صافي إيرادات الفوائد

2003	2004	
55.0	67.6	صافي إيرادات الفوائد (مليون د.ك)
1,199	2,337	متوسط الأصول المنتجة للفائدة (مليون د.ك)
2.50%	2.90%	صافي هامش الفائدة (%)
3.25%	3.70%	متوسط سعر الخصم على الدينار الكويتي (%)

ارتفع صافي إيرادات الفوائد بمبلغ 12,7 مليون د.ك (23%)، وقد نشأ في معظمه من مجموعتي الخدمات المصرفية للأفراد والخدمات المصرفية للشركات. فقد ازداد متوسط الإقراض بالتجزئة بحوالي 50% مع تعزيز البنك لنطاق منتجاته وافتتاح المزيد من الفروع الجديدة ومواصلة زيادة حصته من سوق الأعمال المصرفية بالتجزئة. أما متوسط الإقراض للشركات فقد ازداد بحوالي 20% مع توجه البنك إلى قطاعات معينة من السوق ونجاحه في استقطاب العديد من العملاء فيها، ومع الحفاظ في الوقت ذاته على الجودة الائتمانية وعلى تحسين هوامش الإقراض.

وارتفع متوسط الأصول المنتجة للفائدة بمبلغ 138 مليون د.ك (أي بنسبة 6,3%) إلى 2,34 بليون د.ك وازداد صافي هامش الفائدة الإجمالي بمقدار 36 نقطة أساس بفضل زيادة هوامش قروض الشركات والنمو الكبير في قروض العملاء الأفراد ذات العائد الأعلى وتحسن هيكل مصادر التمويل. كما ارتفع صافي

تابع / استعراض البيانات المالية صافي إيرادات الفوائد

هامش الفائدة بمقدار 40 نقطة أساس ليصل إلى 2,90% بفضل الميزة الإضافية المتمثلة في ارتفاع أسعار الفائدة على صافي أموال البنك الحرة. وارتفع سعر الخصم على الدينار الكويتي بشكل متواتر إعتباراً من شهر يونيو من العام (من 3,25% إلى 4,75%) مع توجه بنك الكويت المركزي نحو مواكبة الاتجاه التصاعدي لأسعار الفائدة الأمريكية. وبالتالي كان متوسط سعر الخصم أعلى بمقدار 45 نقطة أساس أو 14% في عام 2004 مقارنة بعام 2003، حيث بلغ 3,70%.

إيرادات التشغيل الأخرى

2003	2004	(بملايين الدنانير)
15.2	17.5	صافي الرسوم والعمولات
3.3	4.8	إيرادات التعامل بالعملة الأجنبية والمشتقات المالية
1.8	1.6	إيرادات توزيعات نقدية
0.8	0.2	إيرادات أخرى
1.3	11.4	إيرادات بيع إستثمارات في أوراق مالية
22.4	35.5	إجمالي إيرادات التشغيل الأخرى

ارتفعت إيرادات التشغيل الأخرى بمبلغ 13,1 مليون د.ك أو 59% في عام 2004، حيث ازداد صافي الرسوم والعمولات بمبلغ 2,3 مليون د.ك (أي 15%)، وهي زيادة ترجع أساساً إلى نمو أعمال البنك في مجموعتي الأعمال المصرفية للأفراد والشركات. وسجلت إيرادات عمولات خطابات الاعتماد وخطابات الضمان والتأمين على القروض نمواً قوياً بصفة خاصة.

وارتفعت أرباح المتاجرة بالعملة الأجنبية بمبلغ 1,5 مليون د.ك (44%) لتعكس بذلك زيادة حجم معاملات العملاء وزيادة إيرادات المتاجرة لحساب البنك.

أما إيرادات التوزيعات النقدية فقد انخفضت بمبلغ 0,2 مليون د.ك إلى 1,6 مليون د.ك، وكذلك الإيرادات الأخرى فقد انخفضت بمبلغ 0,6 مليون د.ك ويرجع هذا الانخفاض أساساً بالمقارنة مع عام 2003 إلى كون بيانات عام 2003 قد تضمنت أرباحاً غير متكررة بمبلغ 0,5 مليون د.ك نتجت عن بيع ممتلكات للبنك.

أما إيرادات بيع إستثمارات في أوراق مالية فقد ارتفعت بمبلغ 10,1 مليون د.ك لتصل إلى 11,4 مليون د.ك وقد نتجت أرباح عام 2004 في معظمها عن بيع أوراق مالية مدرجة للدخل الثابت (كان البنك قد اشتراها أصلاً في عام 2001 عندما كانت أسعار الفائدة آخذة في الإنخفاض) وكذلك عن بيع إستثمار البنك في مؤسسة مالية كويتية أخرى. وكانت هذه الإستثمارات عبارة عن إستثمارات طويلة الأجل تم بيعها استجابة للمتغيرات في أوضاع السوق. ويواصل البنك تطبيق معايير متشددة لتقييم أداء الإستثمار عند النظر في إمكانية الإستثمار في الأوراق المالية، وذلك بدفع من المخاوف من التقلبات المحتملة في أسواق الأوراق المالية، وبالتالي يظل التركيز على تحقيق إيرادات أساسية مستدامة بدلاً من السعي إلى أرباح عابرة من الإستثمارات في الأوراق المالية.

تابع / استعراض البيانات المالية

مصاريف التشغيل

2003	2004	(بملايين الدنانير)
11.4	11.7	تكاليف الموظفين
1.1	1.1	إيجارات
1.0	0.9	إستهلاك
3.5	5.0	مصاريف أخرى
17	18.7	إجمالي مصاريف التشغيل
%22.0	%18.1	نسبة التكلفة/الإيرادات (%)
732	809	عدد الموظفين بنهاية الفترة

ارتفعت مصاريف التشغيل بمبلغ 1,7 مليون د.ك (أو 9,6%) في عام 2004، فقد ازدادت تكاليف الموظفين بمبلغ 0,3 مليون د.ك (2,7%)، وهي زيادة ترجع أساساً إلى زيادة مدفوعات برنامج حوافز الأداء. كما ازداد عدد الموظفين بنهاية العام بمقدار 77 موظفاً (أي بنسبة 10,5%) بما يعكس نمو عدد الموظفين في الجزء الأخير من السنة لمساندة النمو في حجم أعمال التجزئة والتوسع في شبكة فروع البنك.

وارتفعت تكاليف الإيجارات بشكل طفيف نتيجة لإفتتاح فروع جديدة في عام 2004. أما تكاليف الإستهلاك فقد انخفضت بمبلغ 0,1 مليون د.ك باعتبار أن تكاليف إستهلاك إستثمارات البنك مؤخراً في الفروع والنظم الجديدة قد قابلها الإستهلاك الكامل لأصول قائمة.

وارتفعت المصاريف الأخرى بمبلغ 1,5 مليون د.ك (أي بنسبة 42%) في عام 2004، ويرجع هذا الإرتفاع أساساً إلى زيادة تكاليف التسويق وتكاليف الأعمال الإدارية وخدمات المساندة التي تم تكليف جهات خارجية بها بنهاية عام 2003. وتعكس الزيادة الحادة في تكاليف التسويق ضائلة الإنفاق على التسويق خلال النصف الأول من عام 2003 (نتيجة للحرب في العراق)، في حين شهد عام 2004 حملة تسويقية وترويجية نشطة طوال أشهره لمساندة برنامج يهدف إلى استقطاب عملاء جدد.

وتحسنت نسبة التكاليف إلى الإيرادات بمعدل 3,9% لتصل إلى 18,1%، حيث حافظ البنك على أفضل نسبة كفاءة تشغيلية في الكويت خلال السنوات الخمس الأخيرة بالرغم من إستثماراته الهامة خلال تلك الفترة، وحقق واحدة من أفضل نسب الكفاءة التشغيلية لأي بنك في العالم. وهذا ما يوضح قدرة البنك على تنمية حجم أعماله وزيادة حصته من السوق بحيث يظل نمو الإيرادات يفوق تكاليف الإستثمار في فروع البنك وموارده البشرية ومنتجاته ونظمه الجديدة.

تابع / استعراض البيانات المالية

المخصصات

2003	2004	(بملايين الدنانير)
0.7	2.1	المخصصات المحددة
9.5	5.2	المخصصات العامة
10.2	7.3	إجمالي المخصصات
2.0	%3.0	نسبة القروض غير المنتظمة إلى إجمالي القروض (%)
80.0	%56.2	التغطية بالمخصصات المحددة
%200.3	&144.7	التغطية الإجمالية بالمخصصات

بلغ إجمالي المخصصات المحملة على الإيرادات 7,3 مليون د.ك، ما يمثل انخفاضاً بنسبة 2,9 مليون د.ك (أو 28%) مقارنة بعام 2003. فقد ارتفعت المخصصات المحددة بمبلغ 1,4 مليون د.ك (أي بنسبة 203%) لتصل إلى 2,1 مليون د.ك بما يعكس النمو الهام في القروض الشخصية وقروض الشركات خلال السنوات الخمس الماضية وعدم تكرار مستردات قروض الشركات التي خفضت صافي المخصصات المحملة على حساب الإيرادات لعام 2003. أما المخصصات العامة البالغة 5,2 مليون د.ك فقد جاءت أقل بمبلغ 4,3 مليون د.ك (أو 45%) مقارنة بعام 2003 نتيجة لتباطؤ نمو محفظة قروض الشركات في الجزء الأخير من عام 2004 بسبب نسبة القروض إلى الودائع التي يطبقها بنك الكويت المركزي.

وتظل جودة الأصول في مستواها الجيد بما يعكس استراتيجية الإقراض الرصينة التي ينتهجها البنك وما يطبقه من سياسات وإجراءات ائتمانية شاملة ومتشددة. وقد ارتفع رصيد القروض غير المنتظمة بمبلغ 16,3 مليون د.ك (56%) ليصل إلى 45,2 مليون د.ك كما في 31 ديسمبر 2004، لكن معظم هذه الزيادة ترجع إلى حسابين كبيرين من حسابات الشركات. ونتيجة لذلك، ازدادت نسبة القروض غير المنتظمة إلى إجمالي القروض من 2% إلى 3%. أما التغطية بالمخصصات المحددة فقد انخفضت من 80% من قيمة القروض غير المنتظمة لعام 2003 إلى 56,2% من قيمة تلك القروض كما في 31 ديسمبر 2004 باعتبار أن الحسابين المذكورين تتوفر لهما ضمانات بكامل قيمتهما ولا يتطلبان تغطية بمخصصات محددة. وقد ظلت التغطية الإجمالية بالمخصصات، بما فيها المخصصات العامة، مرتفعة جداً عند معدل 144,7% (مقابل 200,3% بنهاية عام 2003).

تابع / استعراض البيانات المالية

تحليل الميزانية العمومية

بيانات مختارة من الميزانية العمومية

31 ديسمبر 2002	31 ديسمبر 2004	(بملايين الدنانير)
199	116	قروض وسلف للبنوك
1.212	1.338	قروض وسلف للعملاء
16	-	سندات دين حكومية
295	-	ودائع لدى البنوك ومؤسسات مالية أخرى
2.483	2.286	مجموع الموجودات
394	-	ودائع من البنوك ومؤسسات مالية أخرى
204	154	قروض متوسطة الأجل من البنوك
59	59	سندات بسعر فائدة عائم
-	44	قروض مساندة لرأس المال
1.228	1.394	ودائع العملاء
262	(264)	حقوق المساهمين
النسب المئوية الرئيسية (%)		
2.16%	(3.13) %	العائد على متوسط الموجودات
20.0%	(28.4) %	العائد على متوسط حقوق المساهمين
15.5%	(17.5) %	معدل كفاية رأس المال

انخفض مجموع الأصول بمبلغ 197 مليون د.ك. أو بنسبة 8% ليصل إلى 2,29 بليون دينار كويتي (7,76 بليون دولار أمريكي) كما في 31 ديسمبر 2004، فقد قابل نمو قروض وودائع العملاء إلغاء شهادات الإيداع والقروض المتوسطة الأجل المتبادلة مع البنوك المحلية الأخرى بعد صدور التعديلات على التعليمات الرقابية لبنك الكويت المركزي والتي استوجبت احتساب صافي الودائع والقبولات المصرفية المتبادلة في سوق ما بين البنوك لأغراض حساب نسبة القروض الاستهلاكية والمقسطة إلى وودائع القطاع الخاص. وأدى انخفاض مجموع الأصول الناتج عن ذلك إلى تحسن هام في هيكل الميزانية العمومية للبنك. فقد كان ما نسبته حوالي 64% من مجموع الميزانية العمومية موظفاً على شكل قروض وسلف كما في 31 ديسمبر 2004، مقارنة بنسبة 57% تقريباً كما في 31 ديسمبر 2003.

وانخفضت القروض والسلف للبنوك بمبلغ 83 مليون د.ك. (أو 41%) إلى 116 مليون د.ك. وذلك نتيجة السداد المبكر للقروض المتوسطة الأجل المتبادل مع بنك الكويتي آخر (بقيمة 50 مليون د.ك.) واستحقاق القروض الممنوحة بالدولار الأمريكي إلى بنوك دولية.

أما القروض والسلف للعملاء فقد ازدادت بمبلغ 126 مليون د.ك. (أي بنسبة 10%)، وهي زيادة ترجع

تابع / استعراض البيانات المالية تحليل الميزانية العمومية

أساساً إلى النمو القوي (بمبلغ 110 مليون د.ك أو 33%) في قروض الأفراد والشركات ولكن ضمن سياسة رصينة متحفظة وضوابط متشددة. وكان النمو في قروض وسلف الشركات قياساً بالعام الماضي متواضعاً تماماً بسبب التخفيض الهام في حجم الإقراض خلال الربع الأخير من عام 2004 نتيجة للتعديلات التي أجراها بنك الكويت المركزي في كيفية احتساب نسبة القروض إلى الودائع. ونتيجة لذلك، ازداد حجم الإقراض الشخصي من 26,7% إلى 32,1% من إجمالي القروض والسلف للعملاء.

وتم تخفيض سندات الدين الحكومية بمبلغ 16 مليون د.ك (أي بنسبة 100%)، وكان بنك الخليج كان أول بنك تجاري كويتي يصنف رصيده هذه السندات بالكامل من ميزانيته العمومية. علماً بأن رصيد سندات الدين الحكومية كان يبلغ 248 مليون د.ك (أي 13,9%) من مجموع الميزانية العمومية لبنك الخليج كما بنهاية عام 1999 عندما بدأ البنك بتنفيذ استراتيجيته المبتكرة بمنح قروض لعملاء مختارين لتمكينهم من سداد الرصيد القائم لمديونياتهم، وبالتالي استرد البنك قيمة السندات الحكومية المصدرة مقابل تلك المديونيات. وهذه الخطة الفريدة من نوعها مكنت عملاء البنك من إعادة بناء وتطوير أعمالهم، كما ساهمت في زيادة إيرادات البنك والعائد على حقوق المساهمين وذلك بالاستبدال المستمر لسندات الدين الحكومية المنخفضة العائد بقروض للعملاء أعلى عائداً.

وانخفضت الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية الأخرى بمبلغ 300 مليون د.ك (أي بنسبة 100%) لسبب رئيسي هو حلول آجال استحقاق شهادات الإيداع (بمبلغ 295 مليون د.ك). كما انخفضت الودائع من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى بمبلغ 450 مليون د.ك (أو بنسبة 81%) نتيجة لاستحقاق شهادات الإيداع (بمبلغ 394 مليون د.ك).

أما القروض متوسطة الأجل من البنوك الأخرى فقد تم تخفيضها بمبلغ 50 مليون د.ك لتصل إلى 154 مليون د.ك نتيجة للسداد المبكر لقروض متوسط الأجل متبادل مع بنك كويتي آخر. أما الرصيد المتبقي من القروض التمويلية متوسطة الأجل فهو يشمل قروضاً من بنوك كويتية أخرى لمدة 3 أو 5 سنوات بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي، وهي تمثل تمويلاً للنمو في حجم الإقراض الاستهلاكي من مصدر مستقر طويل الأجل وبتكلفة منخفضة.

كما تم توفير تمويل طويل الأجل من خلال قيام بنك الخليج في أكتوبر 2003 بطرح إصدار سندات بسعر فائدة عائم تبلغ قيمته 200 مليون دولار أمريكي (يستحق في أكتوبر 2008). وتم تعزيز مصادر التمويل طويل الأجل في عام 2004 من خلال حصول البنك على قروض مساندة لرأس المال، حيث حصل البنك على قرضين مساندين لمدة عشر سنوات من مؤسسات مالية خارج الكويت، أحدهما بقيمة 50 مليون دولار أمريكي يستحق في يونيو 2014، والثاني بمبلغ 100 مليون دولار ويستحق في ديسمبر 2014. وكلا القرضان مؤهلان لاحتسابهما ضمن الشريحة (2) كقروض لرأس المال المساند.

وزدادت ودائع العملاء بمبلغ 166 مليون د.ك (13%) إلى 1,394 مليون د.ك كما ارتفعت الودائع منخفضة التكلفة بمبلغ 48 مليون د.ك (10,0%)، في حين ارتفعت أرصدة الحسابات الجارية بنسبة 21%. أما أرصدة حسابات التوفير فقد ظلت بوجه عام عند مستواها كما بنهاية عام 2003 (حيث انخفضت بنسبة 3% فقط) على الرغم من الزيادة الهامة في أسعار الفائدة خلال عام 2004، وسجلت الودائع لأجل نمواً بمبلغ 118 مليون د.ك (أو 15%)، وهي زيادة نشأت أساساً لدى مجموعة الخزينة

تابع / استعراض البيانات المالية تحليل الميزانية العمومية

ومجموعة الأعمال المصرفية الدولية مع نجاح البنك في زيادة ودائع العملاء للمساعدة في استيفاء المتطلبات الرقابية الجديدة لبنك الكويت المركزي بخصوص نسبة القروض إلى الودائع.

وارتفعت حقوق المساهمين بمبلغ 2,7 مليون د.ك. (10,5%) من 261,6 مليون د.ك. إلى 264,3 مليون د.ك. علماً بأن الانخفاض الكبير في حقوق المساهمين والذي نتج عن شراء أسهم الخزينة في عام 2004 (حيث بلغ صافي التأثير 18 مليون د.ك.) قد قابله وعض عنه إصدار أسهم المنحة المقترحة (بمبلغ 4,1 مليون د.ك.) ونمو الأرباح المحتفظ بها (بمبلغ 6,5 مليون د.ك.) وزيادة الاحتياطي القانوني (بمبلغ 7,7 مليون د.ك.). فضلاً عن ذلك، ازدادت الاحتياطيات الأخرى بمبلغ 1 مليون د.ك.، وكان هناك صافي زيادة في احتياطي القيمة العادلة بمبلغ 1,4 مليون د.ك. وقد بلغت الأرباح غير المحققة على الأصول المالية المتاحة للبيع 23,8 مليون د.ك. كما في 31 ديسمبر 2004 (مقابل 22,4 مليون د.ك. كما في نهاية عام 2003).

وارتفع العائد على متوسط مجموع الأصول بمقدار 97 نقطة أساس (أي بنسبة 45%) من معدله البالغ 2,16% في عام 2003 ليصل إلى 3,13% في عام 2004. وهذا التحسن اللافت يعكس الارتفاع الكبير في الربحية وصافي الانخفاض في حجم الميزانية العمومية. وكان العائد على متوسط مجموع الأصول قد انخفض في عام 2003 لأن استخدام التمويل المتقابل في سوق ما بين البنوك قد ضخم حجم الميزانيات العمومية للبنوك الكويتية.

وبدوره ارتفع العائد على متوسط حقوق المساهمين بمقدار 840 نقطة أساس (أي بنسبة 42%) من معدله البالغ 20% إلى 28,4%. وهذا التحسن البارز يعكس الارتفاع الكبير للربحية في عام 2004 وصافي الزيادة المتواضعة تماماً في حقوق المساهمين.

وتحسن معدل كفاية رأس المال من 15,5% كما في نهاية عام 2003 إلى 17,5% كما في 31 ديسمبر 2004. وارتفعت الأصول المرجحة بأوزان المخاطر في نهاية السنة بمقدار 88 مليون د.ك. (5,5%) نتيجة للنمو في حجم الإقراض بالتجزئة وفي التسهيلات الائتمانية خارج الميزانية العمومية. وازدادت الموارد الرأسمالية الإجمالية بمبلغ 46 مليون د.ك. (أي بنسبة 19%). فقد ازدادت الشريحة (2) من رأس المال بمبلغ 45 مليون د.ك.، وهي في معظمها من قرض مساند لرأس المال (بمبلغ 44,2 مليون د.ك.). أما الشريحة (1) من رأس المال فقد ازدادت بمبلغ 1 مليون د.ك. فقط، باعتبار ان الزيادة في الموارد الرأسمالية (بمبلغ 19 مليون د.ك.) والناشئة عن إصدار أسهم المنحة المقترحة (بمبلغ 4,1 مليون د.ك.) ونمو الاحتياطيات (بمبلغ 8,4 مليون د.ك.) والأرباح المحتفظ بها (بمبلغ 6,5 مليون د.ك.) قد قابلها من جهة أخرى انخفاض في الموارد الرأسمالية (بمقدار 18 مليون د.ك. وهو مبلغ ناجم عن زيادة في مقتنيات البنك من أسهم الخزينة). ويظل معدل الكفاية الرأسمالية لدى البنك أعلى بكثير من الحد الأدنى الذي يشترطه بنك الكويت المركزي وهو 12%، كما يظل البنك يتمتع بقاعدة رأسمالية متينة لمساندة التوسع المستمر في أنشطة أعماله خلال عام 2005.

تابع / استعراض البيانات المالية

تصنيف البنك

التصنيف طويل الأجل لمركز البنك بالعملات الأجنبية 2004 2003

A -	A -	فيتش ريتينغز
A 2	A 2	موديز انفستور سيرفس
A -	A	كابيتال انتليجنس
BBB +	BBB +	ستاندارد اند بورز

بادرت وكالات التصنيف الائتماني العالمية إلى رفع التقييم الائتماني لبنك الخليج خلال عام 2004 بما يعزز مركزه كثاني أعلى البنوك تصنيفاً في الكويت وكواحد من أعلى البنوك تصنيفاً في منطقة الشرق الأوسط. فقد رفعت وكالة كابيتال انتليجنس تصنيفها لمركز البنك بالعملات الأجنبية وقوته المالية للأمد الطويل من (A-) إلى (A)، في حين رفعت وكالة موديز تقييمها للنظرة المستقبلية للبنك من مرتبة "مستقر" إلى مرتبة "إيجابي". أما وكالات التصنيف الأخرى فقد أعادت تأكيد تقييماتها للبنك خلال عام 2004 وهي "A-" (من وكالة فيتش) و "BBB+" (من وكالة ستاندارد اند بورز).

وهذه التقييمات العالمية تعكس القوة المالية للبنك وجودة أصوله والنمو القوي في ربحيته وفاعلية استراتيجيته العمل التي ينتهجها ووضوح توجهها وتركيزها. ويواصل البنك زيادة حصته من السوق والبناء على مركزه كثاني أكبر بنك تجاري في الكويت بالرغم من المنافسة المتزايدة في السوق.



البيانات المالية



تقرير مراقبي الحسابات إلى حضرات السادة مساهمي بنك الخليج ش.م.ك.

لقد دققنا الميزانية العمومية المرفقة لبنك الخليج ش.م.ك. كما في 31 ديسمبر 2004 وبيانات الإيرادات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية المتعلقة بها للسنة المنتهية بذلك التاريخ. إن هذه البيانات المالية هي مسئولية إدارة البنك. إن مسئوليتنا 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. وبعقدنا 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 للبنك كما في 31 ديسمبر 2004 وعن نتائج أعماله وتدفقاته النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

في رأينا أيضاً أن البنك يحتفظ بدفاتر حسابية منتظمة وأن البيانات المالية والبيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية متفقة مع ما هو وارد في دفاتر البنك، وأنها 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 للبنك وأن الجرد قد أجري وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2004 مخالفات لقانون الشركات التجارية لعام 1960 والتعديلات اللاحقة له أو النظام الأساسي للبنك على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط البنك أو مركزه المالي.

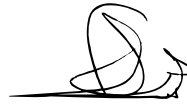
نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية جوهرية خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 لأحكام القانون رقم 32 لعام 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به.

9 يناير 2005
الكويت



وليد عبدالله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ - الكويت
من العيبان والعصيمي وشركاهم - عضو في إنست ويونغ

العيبان والعصيمي وشركاهم
عضو في إنست ويونغ ص.ب. 74 الصفاة 13001، الكويت



بدر عبدالله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
بدر وشركاه - برايس وترهاوس كوبرز

برايس وترهاوس كوبرز
ص.ب. 20174 الصفاة 13062، الكويت



INCOME STATEMENT

Year ended 31 December 2004

	Note	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Interest income	3	106,935	87,109
Interest expense	4	39,285	32,162
Net Interest Income		67,650	54,947
Dividend income		1,623	1,805
Net fees and commissions		17,476	15,205
Net gains from dealing in foreign currencies and derivatives		4,779	3,312
Income from disposal of investment securities		11,440	1,286
Other income	5	257	828
Operating Income		103,225	77,383
Staff expenses		11,730	11,425
Occupancy costs		1,114	1,062
Depreciation		873	1,053
Other expenses		4,951	3,494
Operating Expenses		18,668	17,034
Provisions for impairment - specific		2,145	708
- general		5,170	9,460
		7,315	10,168
		25,983	27,202
Operating Profit		77,242	50,181
Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences		772	502
Directors' emoluments		108	108
National labour support tax		1,716	1,114
Net Profit for the Year		74,646	48,457
Earnings Per Share (Fils)	6	91.286	60.834

The attached notes 1 to 26 form part of these financial statements

BALANCE SHEET As at 31 December 2004

	Note	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Assets			
Cash and short term funds	7	234,612	196,272
Treasury bills and bonds	8	484,359	452,084
Deposits with banks and other financial institutions	9	-	300,000
Loans and advances to banks	10	116,305	198,690
Loans and advances to customers	10	1,338,286	1,211,842
Investment securities	11	87,587	84,642
Government debt bonds	12	-	15,780
Other assets	13	12,836	12,849
Premises and equipment		12,179	11,363
Total Assets		2,286,164	2,483,522
Liabilities & Equity			
Liabilities			
Due to banks	14	108,208	558,623
Medium term loans from banks	14	154,205	204,205
Deposits from financial institutions	14	167,967	102,947
Customer deposits	15	1,393,738	1,228,169
Floating rate notes	16	58,940	58,940
Subordinated loans	17	44,205	-
Other liabilities	18	38,465	33,141
		1,965,728	2,186,025
Shareholders' Equity			
Share capital	19	82,086	82,086
Proposed bonus shares	21	4,104	-
Statutory reserve	20	56,092	48,368
General reserve	20	2,356	2,356
Share premium	20	46,044	46,044
Property revaluation reserve	20	7,496	7,115
Treasury share reserve	20	9,393	8,749
Fair valuation reserve		23,844	22,428
Retained earnings		53,842	47,371
		285,257	264,517
Treasury shares		(20,937)	(2,943)
		264,320	261,574
Proposed dividend	21	56,116	35,923
		320,436	297,497
Total Liabilities and Shareholders' Equity		2,286,164	2,483,522

These financial statements have been approved for issue by the Board of Directors on 9th January 2005 and signed on its behalf by:



Salah Khaled Al-Fulaij
(Deputy Chairman)



Dr. Yousef A. Al-Awadi
(Chief General Manager &
Chief Executive Officer)



David Pace
(Corporate Controller)

The attached notes 1 to 26 form part of these financial statements

CASH FLOW STATEMENT Year ended 31 December 2004

	2004	2003
	KD 000's	KD 000's
Operating Activities		
Net profit for the year	74,646	48,457
Adjustments:		
Dividend income	(1,623)	(1,805)
Profit on sale of investment securities	(11,440)	(1,286)
Depreciation	873	1,053
Profit on disposal of premises and equipment	-	(213)
Provisions for impairment	7,315	10,168
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	69,771	56,374
(Increase) decrease in operating assets:		
Treasury bills and bonds	(32,275)	(15,898)
Deposits with banks and other financial institutions	300,000	(290,000)
Loans and advances to banks	82,385	(72,522)
Loans and advances to customers	(131,803)	(286,237)
Government Debt bonds	15,780	15,841
Other Assets	13	(1,368)
Increase (decrease) in operating liabilities:		
Due to banks	(450,415)	313,005
Medium term loans from banks	(50,000)	49,290
Deposits from financial institutions	65,020	(56,248)
Customer deposits	165,569	77,837
Floating rate notes	-	58,940
Subordinated loans	44,205	-
Other liabilities	3,438	37
Net cash From (used in) Operating Activities	81,688	(150,949)
Investing Activities		
Purchase of investment securities	(23,216)	(5,894)
Sale of investment securities	32,826	37,654
Purchase of premises and equipment	(1,308)	(1,743)
Sale of premises and equipment	-	1,145
Dividends Received	1,623	1,805
Net Cash from Investing Activities	9,925	32,967
Financing Activities		
Dividends paid	(35,923)	(33,584)
Purchase of treasury shares	(20,921)	(4,920)
Sale of treasury shares	3,571	19,273
Net Cash used in Financing Activities	(53,273)	(19,231)
Net Increase (Decrease) in Cash and Short Term Funds	38,340	(137,213)
Cash and Short Term Funds at 1 January	196,272	333,485
Cash and Short Term Funds at 31 December	234,612	196,272

The attached notes 1 to 26 form part of these financial statements

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2004

	R E S E R V E S												TOTAL KD 000's
	SHARE CAPITAL KD 000's	PROPOSED BONUS SHARES KD 000's	STATUTORY RESERVE KD 000's	GENERAL RESERVE KD 000's	SHARE PREMIUM KD 000's	REVALUATION RESERVE KD 000's	TREASURY SHARE RESERVE KD 000's	FAIR VALUATION RESERVE KD 000's	RETAINED EARNINGS KD 000's	SUBTOTAL RESERVES KD 000's	TREASURY SHARES KD 000's	PROPOSED DIVIDEND KD 000's	
At 1 January 2003	82,086	-	43,350	2,356	46,044	5,885	4,775	10,600	40,042	153,052	(13,322)	33,584	255,400
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,584)	(33,584)
Effect of changes in fair values of "available for sale" financial assets	-	-	-	-	-	-	-	11,828	-	11,828	-	-	11,828
Net realised gains during year	-	-	-	-	-	-	-	-	(643)	(643)	-	-	(643)
Release on disposal of properties	-	-	-	-	-	(456)	-	-	456	-	-	-	-
Surplus on revaluation of properties	-	-	-	-	-	1,686	-	-	-	1,686	-	-	1,686
Purchase of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,920)	-	(4,920)
Sale of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,299	-	15,299
Profit on sale of treasury shares	-	-	-	-	-	-	3,974	-	-	3,974	-	-	3,974
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	48,457	48,457	-	-	48,457
Transfers from profit	-	-	5,018	-	-	-	-	-	(5,018)	-	-	-	-
Proposed dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,923)	(35,923)	-	35,923	-
At 31 December 2003	82,086	-	48,368	2,356	46,044	7,115	8,749	22,428	47,371	182,431	(2,943)	35,923	297,497
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,923)	(35,923)
Effect of changes in fair values of "available for sale" financial assets	-	-	-	-	-	-	-	1,416	-	1,416	-	-	1,416
Net realised gains during year	-	-	-	-	-	-	-	-	(231)	(231)	-	-	(231)
Surplus on revaluation of properties	-	-	-	-	-	381	-	-	-	381	-	-	381
Purchase of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,921)	-	(20,921)
Sale of treasury shares	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,927	-	2,927
Profit on sale of treasury shares	-	-	-	-	-	-	644	-	-	644	-	-	644
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	-	74,646	74,646	-	-	74,646
Transfers from profit	-	-	7,724	-	-	-	-	-	(7,724)	-	-	-	-
Proposed bonus shares	-	4,104	-	-	-	-	-	-	(4,104)	(4,104)	-	-	-
Proposed dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,116)	(56,116)	-	56,116	-
At 31 December 2004	82,086	4,104	56,092	2,356	46,044	7,496	9,393	23,844	53,842	199,067	(20,937)	56,116	320,436

The attached notes 1 to 26 form part of these financial statements

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2004

1. INCORPORATION AND REGISTRATION

Gulf Bank K.S.C. is a public shareholding company incorporated in Kuwait on 29 October 1960 and is registered as a bank with the Central Bank of Kuwait. Its registered office is at Mubarak Al Kabir Street, PO Box 3200, 13032 Safat, Kuwait. The number of employees as of 31 December 2004 was 809 (2003: 732). During the year, the Bank incorporated a wholly owned offshore banking subsidiary in the Kingdom of Bahrain with an authorised capital of USD50 million. No activities were undertaken by the subsidiary during the year.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Basis of presentation

These financial statements are prepared in accordance with the Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB. The financial statements are prepared under the historical cost basis of measurement as modified by the revaluation of financial assets held for trading and available for sale, all derivative contracts and land and buildings. The accounting policies used are consistent with those used in the previous year. The financial statements have been presented in Kuwaiti Dinars rounded off to the nearest thousand.

b. Financial instruments

Classification, recognition/de-recognition and measurement of financial instruments

Classification

In accordance with IAS 39 the Bank classifies its financial assets as "held for trading", "originated financial assets" and "available for sale" and its financial liabilities as "non-trading financial liabilities".

"Held for trading" are those financial assets which are acquired principally for the purpose of generating a profit from short term fluctuations in price. This includes derivative financial instruments.

Financial assets that are created by the Bank by providing money directly to a borrower are classified as "originated financial assets".

Financial assets which are not classified as above are classified as "available for sale", and are principally those acquired to be held for an indefinite period of time, which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates or equity prices.

Financial liabilities, which are not held for trading, are classified as "non-trading financial liabilities".

Management determines the classification of these financial instruments at the time of acquisition.

Recognition/de-recognition

A financial asset or a financial liability is recognised when the Bank becomes a party to the contractual provisions of the instrument. A financial asset is de-recognised when the Bank loses control of the contractual rights that comprise the financial asset and a financial liability is de-recognised when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

2. **SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES** (Continued)

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised using settlement date accounting. Changes in fair value between the trade date and settlement date are recognised in income. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulations or conventions in the market place.

Derivatives with positive market values (unrealised gains) are recognised as other assets and derivatives with negative market values (unrealised losses) are recognised as other liabilities in the balance sheet.

Measurement

All financial instruments are initially recognised at cost (which includes transaction costs).

On subsequent re-measurement, financial assets classified as "held for trading" are carried at fair value with resultant unrealised gains or losses arising from changes in fair value included in the income statement. "Originated financial assets" are carried at amortised cost using the effective yield method, less any provision for impairment. Those classified as "available for sale" are subsequently measured and carried at fair values. Unrealised gains and losses arising from changes in fair value of those classified as "available for sale" are taken to fair valuation reserve in equity. "Non-trading financial liabilities" are carried at amortised cost using the effective interest method.

When the "available for sale" asset is disposed of, or impaired, the related accumulated fair value adjustments are transferred to the income statement as gains or losses.

Fair values

Fair values of quoted instruments are based on quoted closing bid prices or using the current market rate of interest for that instrument. Fair values for unquoted instruments are estimated using applicable price/earnings or price/cash flow ratios refined to reflect the specific circumstances of the issuer. The fair value of investments in mutual funds, unit trusts or similar investment vehicles are based on the last published bid price.

The fair value of a derivative is the equivalent of the unrealised gain or loss from marking to market the derivative using prevailing market rates or internal pricing models.

Impairment and uncollectability of financial assets

An assessment is made at each balance sheet date to determine whether there is objective evidence that a specific financial asset, or group of similar assets, may be impaired. If such evidence exists, the estimated recoverable amount of that asset is determined and any impairment loss, based on the net present value of future cash flows discounted at original interest rates, is recognised in the income statement.

The provision for impairment of loans and advances also covers losses where there is objective evidence that probable losses are present in components of the loans and advances portfolio at the balance sheet date. These have been estimated based on the historical patterns of losses in each component, the credit ratings allocated to the borrowers and reflecting the current economic environment in which the borrowers operate.

Loans and advances are written off when there is no realistic prospect of recovery.

c. Provisions

Provisions are recognised when, as a result of past events, it is probable that an outflow of economic resources will be required to settle a present, legal or constructive obligation and the amount can be reliably estimated.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

d. Treasury shares

The cost of the Bank's own shares purchased, including directly attributable costs, is recognised as a change in equity. Gains or losses arising on sale are separately disclosed under shareholders' equity and in accordance with the instructions of Central Bank of Kuwait, these amounts are not available for distribution. These shares are not entitled to any cash dividends.

e. Revenue recognition

Interest income and fees which are considered an integral part of the effective yield of a financial asset, are recognised using the effective yield method, unless collectibility is in doubt. The recognition of interest income is suspended when loans become impaired, such as when overdue by more than 90 days.

Other fees receivable are recognised as the services are provided. Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

f. Fiduciary assets

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

g. Foreign currencies

Foreign currency transactions are recorded at rates of exchange ruling at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities in foreign currencies at the year end are translated into Kuwaiti Dinars at rates of exchange ruling at the balance sheet date. Translation gains and losses on non-monetary items such as equities classified as available for sale financial assets are included in the fair valuation reserve in equity, unless part of an effective hedging strategy. Foreign exchange contracts outstanding at the year end are revalued at the forward rates ruling at the balance sheet date. Any resultant gains or losses are taken to the income statement.

3. Interest income	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Government debt bonds, treasury bills and bonds and other investments	13,170	14,818
Placements with banks	8,529	9,092
Loans and advances to banks and customers	85,236	63,199
	106,935	87,109

4. INTEREST EXPENSE	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Call accounts	1,882	1,329
Savings accounts	1,099	1,160
Time deposits	22,194	18,880
Bank borrowings	14,110	10,793
	39,285	32,162

5. OTHER INCOME

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Gains on disposal of premises and equipment	-	213
Gain on sale of property acquired against debts	-	250
Customer portfolio management fee	89	107
Sundry income	168	258
	257	828

6. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share is based on the net profit of KD74,646,000 (2003: KD48,457,000) and the weighted average number of ordinary shares of KD0.100, of 817,712,763 (2003: 796,549,990), after adjusting for treasury shares.

7. CASH AND SHORT TERM FUNDS

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Balances with the Central Bank of Kuwait	31,634	137,100
Cash on hand and in current accounts with other banks	26,542	20,473
Money at call and short notice	19,450	3,704
Deposits with banks and other financial institutions maturing within one month	156,986	995
Certificates of deposit maturing within one month	-	34,000
	234,612	196,272

The Bank classifies cash and short term funds as "originated financial assets".

8. TREASURY BILLS AND BONDS

These financial instruments are issued by the Central Bank of Kuwait on behalf of the Ministry of Finance. They mature within a period not exceeding one year.

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Treasury bills	194,894	163,122
Treasury bonds	289,465	288,962
	484,359	452,084

The Bank classifies treasury bills and bonds as "originated financial assets".

9. DEPOSITS WITH BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Time deposits	-	5,000
Certificates of deposit	-	295,000
	-	300,000

The Bank classifies deposits with banks and other financial institutions as "originated financial assets".

10. LOANS AND ADVANCES TO BANKS AND CUSTOMERS

Loans and advances represent monies paid to banks and customers and the Bank classifies them as "originated financial assets". The Bank's assessment of the credit risk concentration, based on the primary purpose of the loans and advances given, is provided below.

At 31 December 2004:

Loans and advances to customers

	Kuwait KD 000's	Other			Rest of World KD 000's	Total KD 000's
		Middle East KD 000's	Western Europe KD 000's	Asia Pacific KD 000's		
Personal	446,820	-	-	-	-	446,820
Financial	80,600	3,012	31,850	-	13,231	128,693
Trade and commerce	220,581	3,772	-	-	-	224,353
Crude oil and gas	8,513	421	-	-	-	8,934
Construction	157,786	2,514	-	-	-	160,300
Government	-	6,955	-	-	1,415	8,370
Others	125,170	2,920	-	-	-	128,090
Manufacturing	16,736	14,398	-	-	-	31,134
Real Estate	256,958	-	-	-	-	256,958
	1,313,164	33,992	31,850	-	14,646	1,393,652
<i>Less: Provision for impairment</i>						(55,366)
						1,338,286
Loans and advances to banks	14,918	34,358	46,571	17,977	2,481	116,305

At 31 December 2003:

Loans and advances to customers

	Kuwait KD 000's	Other			Rest of World KD 000's	Total KD 000's
		Middle East KD 000's	Western Europe KD 000's	Asia Pacific KD 000's		
Personal	336,944	-	-	-	-	336,944
Financial	117,650	17,897	12,231	1,213	14,265	163,256
Trade and commerce	227,426	4,980	-	-	-	232,406
Crude oil and gas	11,113	421	-	-	-	11,534
Construction	141,063	2,514	7	-	-	143,584
Government	-	5,640	-	-	1,537	7,177
Others	70,887	4,432	-	747	-	76,066
Manufacturing	21,376	8,916	-	-	-	30,292
Real Estate	260,146	-	-	-	-	260,146
	1,186,605	44,800	12,238	1,960	15,802	1,261,405
<i>Less: Provision for impairment</i>						(49,563)
						1,211,842
Loans and advances to banks	70,689	33,958	27,367	44,671	22,281	198,966
<i>Less: Provision for impairment</i>						(276)
						198,690

10. LOANS AND ADVANCES TO BANKS AND CUSTOMERS (Continued)

Movement in provisions for impairment

	2004 KD 000's			2003 KD 000's		
	Specific	General	Total	Specific	General	Total
At 1 January	23,162	26,677	49,839	22,157	18,576	40,733
Exchange adjustments	118	-	118	(2)	-	(2)
Recoveries	116	-	116	433	-	433
Amounts written off	(36)	-	(36)	(9)	-	(9)
Amount to be ceded to Central Bank of Kuwait	(30)	-	(30)	(28)	-	(28)
Income statement	2,075	3,354	5,429	611	8,198	8,809
Transfer to provision for "assets sold"	-	(70)	(70)	-	(97)	(97)
At 31 December	25,405	29,961	55,366	23,162	26,677	49,839

The policy of the Bank for the calculation of the impairment provisions for loans and advances complies in all material respects with the specific and general provision requirements of the Central Bank of Kuwait. The Central Bank of Kuwait requires a general provision of 2% on all credit facilities not subject to specific provision. The analysis of specific and general provisions set out above is based on the requirements of the Central Bank of Kuwait. The current year provision for cash facilities is KD55,366,000 (2003: KD49,839,000). In addition to the provision for cash facilities, the available provision for non-cash facilities of KD10,044,000 (2003: KD8,158,000) is included in other liabilities.

As at 31 December 2004, non-performing loans and advances amounted to KD45,201,000 (2003: KD28,948,000) split between facilities granted pre-invasion and post-liberation as follows:

	2004		2003	
	Loans & Advances KD 000's	Provisions KD 000's	Loans & Advances KD 000's	Provisions KD 000's
Pre-invasion	13,207	13,207	13,237	13,237
Post-liberation	31,994	12,198	15,711	9,925
Total	45,201	25,405	28,948	23,162

In accordance with Decree 32/1992, when the pre-invasion provisions are no longer required they must be repaid to the Central Bank of Kuwait.

11. INVESTMENT SECURITIES

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Debt securities		
Quoted	16,256	39,707
Unquoted	239	-
	16,495	39,707
Equity securities		
Quoted	32,363	24,492
Unquoted	38,729	20,443
	71,092	44,935
Total	87,587	84,642

The Bank classifies investment securities as "available for sale" financial assets.

During the year, the Bank recognised KD1,416,000 (2003: KD11,828,000) in equity as the net gain arising from changes in fair value of investment securities and recycled a profit of KD231,000 (2003: KD643,000) to the income statement arising from the disposal of "available for sale" investment securities.

12. GOVERNMENT DEBT BONDS

The Bank classifies government debt bonds as "originated financial assets".

The Central Bank of Kuwait purchased resident Kuwaiti and GCC customers' debts existing at 1 August 1990, in addition to related interest up to 31 December 1991, on behalf of the Government of Kuwait in accordance with Decree 32/1992 and Law 41/1993, as amended by Law 80/1995, in respect of the financial and banking sector. Pursuant to the provisions of Law 41/1993, some amendments may be made to customers' debt balances, which are being reviewed by the Central Bank of Kuwait. The purchase value of these debts was determined in accordance with the Decrees and was settled by the issue of bonds, with a value date of 31 December 1991. The bonds mature over a maximum period of twenty years from the value date. The Central Bank of Kuwait has redeemed KD15,780,000 during 2004 (2003: KD15,841,000). Interest on the bonds is at a rate fixed semi-annually by the Central Bank of Kuwait and is payable semi-annually in arrears; the average rate for 2004 was 1.82% (2003: 1.89%).

The Bank is required to manage the purchased debts without remuneration in conformity with the regulations as promulgated by Decree 32/1992 in this respect.

13. OTHER ASSETS

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Accrued interest receivable	10,323	9,661
Sundry debtors	2,513	3,188
	12,836	12,849

The Bank classifies other assets as "originated financial assets".

14. DUE TO BANKS, MEDIUM TERM LOANS FROM BANKS AND DEPOSITS FROM FINANCIAL INSTITUTIONS

	2004	2003
	KD 000's	KD 000's
Due to banks		
Current accounts and demand deposits	5,532	5,733
Certificates of deposit	-	393,500
Time deposits	102,676	159,390
	108,208	558,623
Medium term loans from banks	154,205	204,205
Deposits from financial institutions		
Current accounts and demand deposits	16,639	17,333
Time deposits	151,328	85,614
	167,967	102,947

Medium term loans from banks comprise three facilities entered into with two other Kuwaiti banks: US\$150 million (equivalent KD44,205,000) medium term loan due February 2005, KD60 million medium term loan due January 2007 and KD50 million medium term loan due September 2005.

The Bank classifies due to banks, medium term loans from banks and deposits from financial institutions as "non-trading financial liabilities".

15. CUSTOMER DEPOSITS

	2004	2003
	KD 000's	KD 000's
Current accounts	316,989	261,633
Savings accounts	200,777	207,834
Certificates of deposit	-	88
Time deposits	875,972	758,614
	1,393,738	1,228,169

The Bank classifies customer deposits as "non-trading financial liabilities".

16. FLOATING RATE NOTES

On 22 October 2003, the Bank issued five year floating rate notes (due October 2008), with a principal amount of US\$200 million (equivalent KD58,940,000) at an issue price of 100%. The notes bear interest at the rate of 0.65% per annum above the London interbank offered rate (LIBOR) for three month US dollar deposits, payable quarterly in arrear. The notes are in bearer form in the denomination of US\$100,000 each. They are listed on the Luxembourg Stock Exchange and are redeemable at par on or before 22 October 2008. The fair value of the floating rate notes as at 31 December 2004 is US\$200,900,000 (equivalent KD59,205,000).

The Bank classifies floating rate notes as "non-trading financial liabilities".

17. SUBORDINATED LOANS

As at 31 December 2004, Gulf Bank had subordinated borrowings of USD150 million (equivalent KD44,205,000). The borrowings comprise two 10 year subordinated loans: USD50 million due June 2014 and USD100 million due December 2014. The borrowings were obtained from financial institutions outside of Kuwait and qualify as Tier 2 subordinated loan capital. The loans are repayable at maturity, with an option for early pre-payment, and interest is variable and related to interbank offered rates.

The Bank classifies subordinated loans as "non-trading financial liabilities".

18. OTHER LIABILITIES

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Interest payable	11,144	10,764
Deferred income	4,297	3,750
Other	6,602	5,633
Provisions for non-cash facilities	10,044	8,158
Provisions to be ceded to the Central Bank of Kuwait	30	28
Provisions for assets sold	702	632
Contribution to Kuwait Foundation for the Advancement of Sciences	772	502
Staff related provisions	3,158	2,560
National Labour Support Tax	1,716	1,114
	38,465	33,141

The Bank classifies other liabilities as "non-trading financial liabilities".

19. SHARE CAPITAL

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Authorised, issued and fully paid ordinary shares	82,086	82,086
	82,086	82,086

The number of authorised, issued and fully paid ordinary shares of KD0.100 each as at 31 December 2004 is 820,858,550 (2003: 820,858,550). As at 31 December 2004 the Bank held 19,201,736 (2003: 4,424,236) treasury shares, equivalent to 2.34% (2003: 0.54%) of the total share capital at that date.

The market value of the treasury shares at 31 December 2004 is KD 20,353,840 (2003: KD3,849,085).

20. RESERVES

In accordance with the Law of Commercial Companies and the Bank's Articles of Association, 10% of the Bank's net profit for the year is transferred to statutory reserve. Only that part of the statutory reserve in excess of 50% of paid-up share capital is freely distributable and useable with approval of the Annual General Meeting. Distribution of the balance of the statutory 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.

The general reserve represents the surplus general provision on credit facilities arising on implementation of Central Bank of Kuwait instructions issued on 18 December 1996 as well as additional instructions issued on 1 June 1999, and dividends distributed on treasury shares up until the end of 1997.

The property revaluation reserve represents the surplus of market value over carrying value of freehold land and buildings owned by the Bank. The balance in this reserve is taken directly to retained earnings when the underlying assets are disposed of. The balances in the share premium account and treasury share reserve cannot be distributed.

21. PROPOSED DIVIDEND

At 31 December 2004, the following dividend has been proposed and will be submitted for formal approval at the Annual General Meeting: cash dividend of KD0.070 per share (totalling KD56,116,000) payable to the shareholders registered in the Bank's records as of the date of the Annual General Meeting; and bonus shares of 5% on the outstanding shares as at 31 December 2004.

A cash dividend of KD0.044 per share (totalling KD35,923,000) proposed as of 31 December 2003, was approved at the 2003 Annual General Meeting and was paid in 2004 following that approval.

22. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Certain related parties (directors and officers of the Bank, their families and companies of which they are principal owners) were customers of the Bank in the ordinary course of business. Such transactions were made on substantially the same terms, including interest rates and collateral, as those prevailing at the same time for comparable transactions with unrelated parties, and did not involve more than a normal amount of risk.

The year end balances included in the balance sheet are as follows:

	Description	No of Board or Executive Management Members	No of Related Parties	Value KD 000's
2004	Board Members			
	Loans	5	1	5,221
	Commitments & Contingent Liabilities	-	2	86
	Deposits	6	1	90
	Executive Management			
	Loans	8	-	322
	Deposits	4	-	16
2003	Board Members			
	Loans	4	1	5,161
	Commitments & Contingent Liabilities	-	2	175
	Deposits	4	1	49
	Executive Management			
	Loans	7	-	314
	Deposits	2	-	7

23. FINANCIAL INSTRUMENTS

Strategy in using financial instruments

As a commercial bank, the Bank's activities are principally related to the use of financial instruments including derivatives. It accepts deposits from customers at both fixed and floating rates and for various periods and seeks to earn above average interest margins by investing these funds in high quality assets. It also seeks to increase these margins by consolidating short term funds and lending for longer periods at higher rates while maintaining sufficient liquidity to meet all claims that may fall due.

With the exception of specific hedging arrangements, foreign exchange and interest rate exposures associated with these derivatives are normally offset by entering into counterbalancing positions, thereby controlling the variability in the net cash amounts required to liquidate market positions.

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Risk management

The use of financial instruments also brings with it the associated inherent risks. The Bank recognises the relationship between returns and risks associated with the use of financial instruments and the management of risk forms an integral part of the Bank's strategic objectives.

The strategy of the Bank is to maintain a strong risk management culture and manage the risk/reward relationship within and across each of the Bank's major risk-based lines of business. The Bank continuously reviews its risk management policies and practices to ensure that the Bank is not subject to large asset valuation volatility and earnings volatility.

The following sections describe the several risks inherent in the banking process, their nature and how they are managed.

A. CREDITRISK

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Bank attempts to control credit risk by monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties, and continually assessing the creditworthiness of counterparties. In addition to monitoring credit limits, the Bank manages the credit exposure relating to its trading activities by entering into master netting agreements and collateral arrangements with counterparties in appropriate circumstances, and limiting the duration of exposure. In certain cases, the Bank may also close out transactions or assign them to other counterparties to mitigate credit risk.

Concentrations of credit risk arise when a number of counterparties are engaged in similar business activities, or activities in the same geographic region, or have similar economic features that would cause their ability to meet contractual obligations to be similarly affected by changes in economic, political or other conditions. Concentrations of credit risk indicate the relative sensitivity of the Bank's performance to developments affecting a particular industry or geographic location.

The Bank seeks to manage its credit risk exposure through diversification of lending activities to avoid undue concentrations of risks with individuals or groups of customers in specific locations or business. It also obtains security when appropriate.

Concentration of assets, liabilities and off-balance-sheet items

a. Credit risk concentration

The credit risk concentration within loans and advances, which form the significant portion of assets subject to credit risk, is given in Note 14.

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

b. Geographical concentration of assets, liabilities and off-balance-sheet items

At 31 December 2004:

	Other			U.S.A		Rest of World	Total
	Kuwait	Middle East	Western Europe	and Canada	Asia Pacific		
Assets:	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's
Cash and short term funds	200,932	22,730	4,265	4,130	2,500	55	234,612
Treasury bills and bonds	484,359	-	-	-	-	-	484,359
Loans and advances to banks	14,918	34,358	46,571	-	17,977	2,481	116,305
Loans and advances to customers	1,269,682	23,546	31,827	-	-	13,231	1,338,286
Investment securities	22,836	36,198	7,980	3,683	-	16,890	87,587
Other assets	12,836	-	-	-	-	-	12,836
Premises and equipment	12,179	-	-	-	-	-	12,179
	2,017,742	116,832	90,643	7,813	20,477	32,657	2,286,164
Liabilities and Shareholders' equity:							
Due to banks	23,609	40,193	35,004	357	8,988	57	108,208
Medium term loans from banks	154,205	-	-	-	-	-	154,205
Deposits from financial institutions	167,967	-	-	-	-	-	167,967
Customer deposits	1,305,175	74,287	13,036	1,014	226	-	1,393,738
Floating rate notes	-	-	58,940	-	-	-	58,940
Subordinated loans	-	44,205	-	-	-	-	44,205
Other liabilities	38,465	-	-	-	-	-	38,465
Shareholders' equity	320,436	-	-	-	-	-	320,436
	2,009,857	158,685	106,980	1,371	9,214	57	2,286,164
Commitments and contingent liabilities	492,629	79,352	33,714	2,614	39,585	34	647,928

At 31 December 2003:

	Other			U.S.A		Rest of World	Total
	Kuwait	Middle East	Western Europe	and Canada	Asia Pacific		
Assets:	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's
Cash and short term funds	186,814	1,112	5,555	1,399	845	547	196,272
Treasury bills and bonds	452,084	-	-	-	-	-	452,084
Deposits with banks and other financial institutions	300,000	-	-	-	-	-	300,000
Loans and advances to banks	70,689	33,958	27,367	-	44,671	22,005	198,690
Loans and advances to customers	1,155,117	25,923	13,100	-	1,943	15,759	1,211,842
Investment securities	6,922	56,210	3,918	3,188	12	14,392	84,642
Government debt bonds	15,780	-	-	-	-	-	15,780
Other assets	12,849	-	-	-	-	-	12,849
Premises and equipment	11,363	-	-	-	-	-	11,363
	2,211,618	117,203	49,940	4,587	47,471	52,703	2,483,522
Liabilities and Shareholders' equity:							
Due to banks	418,535	68,949	64,636	941	4,045	1,517	558,623
Medium term loans from banks	204,205	-	-	-	-	-	204,205
Deposits from financial institutions	98,450	4,497	-	-	-	-	102,947
Customer deposits	1,177,326	43,305	7,350	17	171	-	1,228,169
Floating rate notes	-	-	58,940	-	-	-	58,940
Other liabilities	33,141	-	-	-	-	-	33,141
Shareholders' equity	297,497	-	-	-	-	-	297,497
	2,229,154	116,751	130,926	958	4,216	1,517	2,483,522
Commitments and contingent liabilities	421,958	59,698	15,150	829	45,090	77	542,802

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Financial instruments with contractual amounts representing credit risk

The primary purpose of these instruments is to ensure that funds are available to a customer as required. The contractual amounts represent the credit risk, assuming that the amounts are fully advanced and that any collateral or other security is of no value. However, the total contractual amount of commitments to extend credit does not necessarily represent future cash requirements, since many of these commitments will expire or terminate without being funded.

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Letters of credit:		
Sight	96,424	80,979
Syndicated	15,597	14,843
Acceptance	76,191	74,678
Confirmed	5,022	5,287
	193,234	175,787

Financial instruments with contractual or notional amounts that are subject to credit risk

These derivative financial instruments, comprising foreign exchange and interest rate contracts, allow the Bank and its customers to transfer, modify or reduce their foreign exchange and interest rate risks.

The amount subject to credit risk is insignificant and is limited to the current replacement value of instruments that are favourable to the Bank, which is only a fraction of the contractual or notional amounts used to express the volumes outstanding. This credit risk exposure is managed as part of the overall borrowing limits granted to customers. Collateral security is not usually obtained for credit risk exposures on these instruments.

Notional amounts

At 31 December 2004

	TERM TO MATURITY				
	Up to 1 Month KD 000's	1-3 Months KD 000's	3-12 Months KD 000's	Over 1 Year KD 000's	Total KD 000's
Foreign exchange contracts Spot and forward	161,225	44,876	180,311	-	386,412
Credit default swaps	-	-	32,423	44,205	76,628

At 31 December 2003

	TERM TO MATURITY				
	Up to 1 Month KD 000's	1-3 Months KD 000's	3-12 Months KD 000's	Over 1 Year KD 000's	Total KD 000's
Foreign exchange contracts Spot and forward	141,778	161,474	37,058	-	340,310
Credit default swaps	-	-	-	44,205	44,205

B. INTEREST RATE RISK

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect the fair value or cash flows of the financial instruments. The Bank is exposed to interest rate risk as a result of mismatches or gaps in the amounts of assets and liabilities and off-balance-sheet instruments that mature or reprice in a given period. The Bank manages this risk by matching the repricing of assets and liabilities through risk management strategies.

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

A majority of the Bank's assets and liabilities reprice within one year. Accordingly there is a limited exposure to interest rate risk. The effective interest rate (effective yield) of a monetary financial instrument is the rate that, when used in a present value calculation, results in the carrying amount of the instrument. The rate is historical rate for a fixed rate instrument carried at amortised cost and a current market rate for a floating rate instrument or an instrument carried at fair value.

The Bank's interest sensitivity position was as follows:

At 31 December 2004:

	Up to 1 Month KD 000's	1-3 Months KD 000's	3-12 Months KD 000's	Over 1 Year KD 000's	Non interest sensitive KD 000's	Total KD 000's
Assets:						
Cash and short term funds	211,581	-	-	-	23,031	234,612
Treasury bills and bonds	38,333	71,940	374,086	-	-	484,359
Loans and advances to banks	9,887	56,402	48,464	-	1,552	116,305
Loans and advances to customers	237,421	186,409	411,452	558,370	(55,366)	1,338,286
Investment securities	-	729	-	14,196	72,662	87,587
Other assets	-	-	-	-	12,836	12,836
Premises and equipment	-	-	-	-	12,179	12,179
	497,222	315,480	834,002	572,566	66,894	2,286,164
Liabilities and shareholders' equity:						
Due to banks	37,751	59,489	9,416	-	1,552	108,208
Medium term loans from banks	110,000	44,205	-	-	-	154,205
Deposits from financial institutions	69,734	79,548	18,685	-	-	167,967
Customer deposits	947,175	272,245	133,219	5,938	35,161	1,393,738
Floating rate notes	58,940	-	-	-	-	58,940
Subordinated loans	-	44,205	-	-	-	44,205
Other liabilities	-	-	-	-	38,465	38,465
Shareholders' equity	-	-	-	-	320,436	320,436
	1,223,600	499,692	161,320	5,938	395,614	2,286,164

At 31 December 2003:

	Up to 1 Month KD 000's	1-3 Months KD 000's	3-12 Months KD 000's	Over 1 Year KD 000's	Non interest sensitive KD 000's	Total KD 000's
Assets:						
Cash and short term funds	137,699	-	-	-	58,573	196,272
Treasury bills and bonds	30,000	145,671	276,413	-	-	452,084
Deposits with banks and other financial institutions	-	250,000	50,000	-	-	300,000
Loans and advances to banks	31,797	70,472	90,725	4,420	1,276	198,690
Loans and advances to customers	135,652	133,333	479,250	513,170	(49,563)	1,211,842
Investment securities	-	-	-	40,436	44,206	84,642
Government debt bonds	-	-	15,780	-	-	15,780
Other assets	-	-	-	-	12,849	12,849
Premises and equipment	-	-	-	-	11,363	11,363
	335,148	599,476	912,168	558,026	78,704	2,483,522
Liabilities and Shareholders' equity:						
Due to banks	213,609	292,387	51,075	-	1,552	558,623
Medium term loans from banks	110,000	94,205	-	-	-	204,205
Deposits from financial institutions	53,110	38,386	11,451	-	-	102,947
Customer deposits	842,359	207,891	160,416	8,254	9,249	1,228,169
Floating rate notes	58,940	-	-	-	-	58,940
Other liabilities	-	-	-	-	33,141	33,141
Shareholders' equity	-	-	-	-	297,497	297,497
	1,278,018	632,869	222,942	8,254	341,439	2,483,522

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Effective Interest Rates

At 31 December 2004:						Non	Total
	0%-3%	3%-6%	6%-9%	9%-12%	interest sensitive		
Assets:	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	
Cash and short term funds	171,010	40,571	-	-	23,031	234,612	
Treasury bills and bonds	484,359	-	-	-	-	484,359	
Loans and advances to banks	58,215	56,538	-	-	1,552	116,305	
Loans and advances to customers	117,805	263,962	999,425	12,460	(55,366)	1,338,286	
Investment securities	729	209	30	13,957	72,662	87,587	
Other assets	-	-	-	-	12,836	12,836	
Premises and equipment	-	-	-	-	12,179	12,179	
	832,118	361,280	999,455	26,417	66,894	2,286,164	
Liabilities and Shareholders' equity:							
Due to banks	71,525	35,131	-	-	1,552	108,208	
Medium term loans from banks	134,205	20,000	-	-	-	154,205	
Deposits from financial institutions	19,244	148,723	-	-	-	167,967	
Customer deposits	864,128	494,449	-	-	35,161	1,393,738	
Floating rate notes	-	58,940	-	-	-	58,940	
Subordinated loans	-	44,205	-	-	-	44,205	
Other liabilities	-	-	-	-	38,465	38,465	
Shareholders' equity	-	-	-	-	320,436	320,436	
	1,089,102	801,448	-	-	395,614	2,286,164	

At 31 December 2003:						Non	Total
	0%-3%	3%-6%	6%-9%	9%-12%	interest sensitive		
Assets:	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	
Cash and short term funds	137,588	111	-	-	58,573	196,272	
Treasury bills and bonds	452,084	-	-	-	-	452,084	
Deposits with banks and other financial institutions	300,000	-	-	-	-	300,000	
Loans and advances to banks	121,156	76,258	-	-	1,276	198,690	
Loans and advances to customers	190,690	637,887	423,583	9,245	(49,563)	1,211,842	
Investment securities	729	-	-	39,707	44,206	84,642	
Government debt bonds	15,780	-	-	-	-	15,780	
Other assets	-	-	-	-	12,849	12,849	
Premises and equipment	-	-	-	-	11,363	11,363	
	1,218,027	714,256	423,583	48,952	78,704	2,483,522	
Liabilities and Shareholders' equity:							
Due to banks	547,866	9,205	-	-	1,552	558,623	
Medium term loans from banks	44,205	160,000	-	-	-	204,205	
Deposits from financial institutions	43,307	59,640	-	-	-	102,947	
Customer deposits	1,179,680	39,240	-	-	9,249	1,228,169	
Floating rate notes	58,940	-	-	-	-	58,940	
Other liabilities	-	-	-	-	33,141	33,141	
Shareholders' equity	-	-	-	-	297,497	297,497	
	1,873,998	268,085	-	-	341,439	2,483,522	

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

C. CURRENCY RISK

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Bank views itself as a Kuwaiti entity with Kuwaiti Dinars as its functional currency. The Board of Directors has set limits on positions by currency. Positions are monitored on a daily basis and hedging strategies used to ensure positions are maintained within established limits.

The Bank had the following significant net exposures denominated in foreign currencies as at 31 December.

	2004	2003
	KD 000's	KD 000's
Net assets (liabilities):		
US Dollars	46,315	11,123
Euros	543	(19,522)
Sterling Pounds	1,686	(10,600)
Japanese Yen	14,982	19,511
Australian Dollars	(259)	107
Canadian Dollars	118	(46)
Saudi Riyals	(16,291)	(19,095)
Others	3,805	425
	50,899	(18,097)

D. LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that the Bank will be unable to meet its net funding requirements. Liquidity risk can be caused by market disruptions or credit downgrades which may cause certain sources of funding to dry up immediately. To guard against this risk, management has diversified funding sources and assets are managed with liquidity in mind, maintaining a sufficient balance of cash, cash equivalents and readily marketable securities.

The table below summarises the maturity profile of the Bank's assets and liabilities. The contractual maturities of assets and liabilities have been determined on the basis of the remaining period at the balance sheet date to the contractual maturity date and do not take account of the effective maturities as indicated by the Bank's deposit retention history and the availability of liquid funds. The maturity profile is monitored by management to ensure that adequate liquidity is maintained.

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

The maturity profile of the assets and liabilities at the year end based on contractual repayment arrangements is as follows:

At 31 December 2004:

	Up to 1 Month	1-3 Months	3-6 Months	6 Months to 1 Year	1 to 3 Years	Over 3 Years	Total
Assets:	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's
Cash and short term funds	234,612	-	-	-	-	-	234,612
Treasury bills and bonds	38,333	71,940	156,688	217,398	-	-	484,359
Loans and advances to banks	6,207	10,679	45,891	27,944	25,584	-	116,305
Loans and advances to customers	200,819	149,813	299,128	110,623	148,303	429,600	1,338,286
Investment securities	-	-	-	-	-	87,587	87,587
Other assets	12,836	-	-	-	-	-	12,836
Premises and equipment	-	-	-	-	-	12,179	12,179
Total assets	492,807	232,432	501,707	355,965	173,887	529,366	2,286,164
Liabilities and Shareholders' equity:							
Due to banks	37,751	59,489	9,416	-	1,552	-	108,208
Medium term loans from banks	-	44,205	-	50,000	60,000	-	154,205
Deposits from financial institutions	69,734	79,548	17,529	1,156	-	-	167,967
Customer deposits	982,336	272,245	76,235	56,984	5,938	-	1,393,738
Floating rate notes	-	-	-	-	-	58,940	58,940
Subordinated loans	-	-	-	-	-	44,205	44,205
Other liabilities	30,644	-	4,343	3,478	-	-	38,465
Shareholders' equity	-	56,116	-	-	-	264,320	320,436
Total liabilities and shareholders' equity	1,120,465	511,603	107,523	111,618	67,490	367,465	2,286,164
Net liquidity gap	(627,658)	(279,171)	394,184	244,347	106,397	161,901	-

At 31 December 2003:

	Up to 1 Month	1-3 Months	3-6 Months	6 Months to 1 Year	1 to 3 Years	Over 3 Years	Total
Assets:	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's	KD 000's
Cash and short term funds	196,272	-	-	-	-	-	196,272
Treasury bills and bonds	30,000	145,671	109,565	166,848	-	-	452,084
Deposits with banks and other financial institutions	-	250,000	45,000	5,000	-	-	300,000
Loans and advances to banks	51	2,963	18,590	71,462	105,624	-	198,690
Loans and advances to customers	118,360	112,627	238,639	244,914	189,465	307,837	1,211,842
Investment securities	-	-	-	-	-	84,642	84,642
Government debt bonds	-	-	-	-	-	15,780	15,780
Other assets	12,849	-	-	-	-	-	12,849
Premises and equipment	-	-	-	-	-	11,363	11,363
Total assets	357,532	511,261	411,794	488,224	295,089	419,622	2,483,522
Liabilities and Shareholders' equity:							
Due to banks	213,609	292,387	51,075	-	-	1,552	558,623
Medium term loans from banks	-	-	-	-	144,205	60,000	204,205
Deposits from financial institutions	53,110	38,386	8,221	3,230	-	-	102,947
Customer deposits	851,608	207,891	105,625	54,791	8,254	-	1,228,169
Floating rate notes	-	-	-	-	-	58,940	58,940
Other liabilities	26,171	-	3,750	3,220	-	-	33,141
Shareholders' equity	-	35,923	-	-	-	261,574	297,497
Total assets	1,144,498	574,587	168,671	61,241	152,459	382,066	2,483,522
Net liquidity gap	(786,966)	(63,326)	243,123	426,983	142,630	37,556	-

23. FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

E. OPERATIONAL RISK

Operational risk arises from a failure to control properly all aspects of the documentation, processing, settlement of, and accounting for, transactions and, more widely, all the hazards to which a bank is exposed as a result of being in business and of doing business. The Bank has a set of policies and procedures, which are approved by the Board of Directors and are applied to identify, assess and supervise operational risk in addition to other types of risks relating to the banking and financial activities of the Bank. Operational risk is managed through the Risk Management Department. This department ensures compliance with policies and procedures to identify, assess, supervise and monitor operational risk as part of overall risk management.

The operational risks are managed through the Risk Management Department in line with the CBK instructions dated 14 November 1996, concerning the general guidelines for internal controls and the instructions dated 13 October 2003, regarding the sound practices for managing and supervising operational risks in banks.

F. PRICE RISK

This is a risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or its issuer or factors affecting all instruments traded in the market. The Bank manages this risk through diversification of investments in terms of geographical distribution and industry concentration.

24. FAIR VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Fair value is the amount at which an asset, liability or financial instrument could be exchanged or settled between knowledgeable parties in an arm's length transaction. Underlying the definition of fair value is the presumption that the Bank is a going concern without any intention, or need, to liquidate, curtail materially the scale of its operations or undertake a transaction on adverse terms.

Fair values of interest bearing financial assets and liabilities not represented on the Bank's balance sheet at fair values have been estimated using prevailing interest rates for debts with similar credit risk and residual maturity. The carrying value of such financial instruments generally approximates their fair values.

Fair value of government debt bonds cannot be determined with sufficient reliability as future cash flows cannot be determined reliably.

25. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS

These financial statements do not reflect the following commitments and contingent liabilities which arise in the normal course of business.

	2004 KD 000's	2003 KD 000's
Guarantees		
Contract	259,010	218,759
Tender	50,718	33,635
Syndicated	19,850	10,853
Other	125,116	103,768
	454,694	367,015

Irrevocable commitments to extend credit at the balance sheet date amounted to KD45,833,000 (2003: KD71,327,905). Most of the commitments expire within 5 years.

26. SEGMENTAL ANALYSIS

a. By Business Unit

Treasury & International

Principally providing money market, trading and treasury services, as well as the management of the Bank's funding operations by use of treasury bills, government securities and placements and acceptances with other banks, through treasury and wholesale banking.

Domestic Banking

Principally handling individual customer deposits and providing consumer loans, overdrafts, credit card facilities and funds transfer facilities to individuals; and handling loans and other credit facilities, deposits and current accounts for corporate and institutional customers.

26. SEGMENTAL ANALYSIS (Continued)

At 31 December 2004	Treasury & International KD 000's	Domestic Banking KD 000's	Total KD 000's
Income Statements			
Interest income from external sources	31,075	75,860	106,935
Net Profit	24,000	50,646	74,646

Balance Sheets:

Assets

Net Assets	988,957	1,297,207	2,286,164
------------	----------------	------------------	------------------

Liabilities and shareholders' equity

Deposits	544,292	1,382,971	1,927,263
Other Liabilities	5,106	33,359	38,465
Central Treasury	119,123	(119,123)	-
Shareholders' equity	320,436	-	320,436
	988,957	1,297,207	2,286,164

At 31 December 2003	Treasury & International KD 000's	Domestic Banking KD 000's	Total KD 000's
Income Statements			
Interest income from external sources	30,247	56,862	87,109
Net Profit	16,324	32,133	48,457

Balance Sheets:

Assets

Net Assets	1,288,734	1,194,788	2,483,522
------------	-----------	-----------	-----------

Liabilities and shareholders' equity

Deposits	897,101	1,255,783	2,152,884
Other Liabilities	4,928	28,213	33,141
Central Treasury	89,208	(89,208)	-
Shareholders' equity	297,497	-	297,497
	1,288,734	1,194,788	2,483,522

b) By Geographical Area

All significant segment revenue from external customers is derived from customers based in Kuwait. Geographic segment information relating to location of assets is given in note 23 A.