شركة دبي الإسلامية للتأمين وإعادة التأمين (أمان) (ش.م.ع)

البيانـــات الماليـــة

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

إرنست ويونغ

إرنست ويونغ
ارنست ويونغ
صندوق بريد ٩٢٦٧
برج الطار للأعمال - الطابق ٢٥
شارع الشيخ زايد
دبي - الإمارات العربية المتحدة
هاتف ٩٧١ ٤ ٣٣٢ ٤٠٠٠+
فاكس ٩٧١ ٤ ٣٣٢ ٤٠٠١+
dubai.uae@ae.ey.com
www.ey.com/me

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي شركة دبي الإسلامية للتأمين وإعادة التأمين (أمان) (ش.م.ع)

تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة دبي الإسلامية للتأمين وإعادة التأمين (أمان) (ش.م.ع) والتي تتألف من الميزانية العمومية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وبيانات الإيرادات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والنصوص المطبقة من النظام الأساسي لشركة دبي الإسلامية للتأمين وإعادة التأمين (أمان) (ش.م.ع) وقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الاتحادي رقم ٦ لسنة ٢٠٠٧ في دولة الإمارات العربية المتحدة. تتضمن هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والمحافظة على نظم الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وخالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لاختلاس أو خطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في مثل هذه الحالات.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال تدقيقنا. باستثناء ما هو موضح في الفقرة التالية، لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من أية أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في البيانات المالية. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقدير مدققي الحسابات وتشمل تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية سواء نتيجة لاختلاس أو لخطأ. وعند تقييم هذه المخاطر، يضع المدقق في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة لكي يتم تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في مثل هذه الحالات، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للشركة. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية ككل.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية.

أسس التحفظات

١- يشتمل العجز في صندوق حاملي البوالص بتاريخ الميزانية العمومية على مبلغ ٣٠,٩٣٨,٩٣٢ درهم مستحق من حاملي البوالص بخصوص الانخفاض في قيمة الاستثمارات المتوفرة للبيع المخصصة لحاملي البوالص كما هو مبين في إيضاح رقم ١٠- (ب) د. تعتقد الإدارة أن سعر السوق لمثل هذه الاستثمارات سوف يزداد في الوقت المناسب وبالتالي لن يطلب من حاملي البوالص تسديد هذا الرصيد. في رأينا، كان يجب تكوين مخصص لهذا الرصيد وكان يجب تحميله إلى حقوق الملكية. بناء عليه، فقد تم إظهار حقوق الملكية والعجز في صندوق حاملي البوالص بالزيادة بمبلغ ٣٠,٩٣٨,٩٣٢ درهم.

٢- كما هو مبين في الإيضاح رقم ١٠- (ب) د حول البيانات المالية، إن الانخفاض المتراكم في القيمة العادلة للأوراق المالية المتوفرة للبيع بلغ ١١١,٥٨٨,٠١١ درهم منه ٨٠,٦٤٩,٠٧٩ درهم تم تحميله لحقوق الملكية والمتبقي ٣٠,٩٣٨,٩٣٢ درهم تم تحميله إلى صندوق حاملي البوالص. نظراً للأوضاع الحالية الصعبة في الأسواق المالية ونتائجها المؤثرة على أسعار أدوات حقوق الملكية، برأي الإدارة أن الأسعار المتداولة حالياً للأصول المالية لا تعكس بالضرورة حد الانخفاض في القيمة العادلة في جميع الحالات. بناء عليه، لم يسجل أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات في بيان الإيرادات. نظراً لعدم قدرتنا على تقييم مدى معقولية هذا الافتراض بسبب طبيعته المتأصلة، لم نستطع الاستنتاج بخصوص كفاية مبلغ الانخفاض في القيمة والتأثيرات الناتجة على الخسائر للسنة.

الرأي

في رأينا، باستثناء أثر الأمور المبينة في الفقرات السابقة، إن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وعن أداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية

كذلك نؤكد بأنه في رأينا، باستثناء تأثيرات الأمور المذكورة أعلاه: (أ) أن البيانات المالية تتضمن، من جميع النواحي الجوهرية، المتطلبات السارية المفعول لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الاتحادي رقم ٦ لسنة ٢٠٠٧ في دولة الإمارات العربية المتحدة والنظام الأساسي لشركة دبي الإسلامية للتأمين وإعادة التأمين (أمان) (ش.م.ع) (ب) وإن شركة دبي الإسلامية للتأمين وإعادة التأمين (أمان) (ش.م.ع) تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وإن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية تتفق مع السجلات المحاسبية للشركة. (جـ) لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا. وحسب علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) أو القانون الاتحادي رقم ٦ لسنة ٢٠٠٧ في دولة الإمارات العربية المتحدة أو النظام الأساسي لشركة دبي الإسلامية للتأمين وإعادة التأمين (أمان) (ش.م.ع) على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

توقيع:
ادوارد كويلان
شريك
رقم القيد : ٩٣

٢٣ مارس ٢٠٠٩
دبي

بيان الإيرادات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	إيضاح	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
العائد لحاملي البوالص			
إيرادات التأمين			
إيرادات أقساط التأمين	٣	٤٣٩,٨١٦,٨٦٩	٢٦٠,٧٥٩,٣٠٩
أقساط التأمين المتنازل عنها لمعيدي التأمين	٣	(٢٧٣,٦٧٦,٤٥٠)	(١٤٥,٦٣٦,٣٠٩)
صافي إيرادات أقساط التأمين	٣	١٦٦,١٤٠,٤١٩	١١٥,١٢٣,٠٠٠
إيرادات عمولات عن إعادة التأمين		١٨,٣٦٥,١١١	١٩,٤٦٨,١٢٩
رسوم بوالص ومعاينة		١,٧٦٨,٧٧٧	٩٨٥,٦٠٥
		١٨٦,٢٧٤,٣٠٧	١٣٥,٥٧٦,٧٣٤
مصاريف التأمين			
مطالبات	٤	١٤٧,٠٩٥,٥٩١	١٦٨,٣٠٧,٧٢٦
حصة معيدي التأمين من المطالبات	٤	(٦٥,٦٢٩,٨١٧)	(١٠١,٨٤١,٠٨٤)
عمولات مدفوعة		٢٩,٨١٩,٥٨٤	١٨,٧٣٣,٤٣٦
فائض خسارة أقساط التأمين		٧,٠٨٤,٨٦٢	٥,٤١٩,٠٠٦
		١١٨,٣٧٠,٢٢٠	٩٠,٦١٩,٠٨٤
صافي إيرادات التأمين		٦٧,٩٠٤,٠٨٧	٤٤,٩٥٧,٦٥٠
رسوم وكالة	٥	(٧٧,٤٦١,٦٥٠)	(٥٥,٨٣٦,٠٩٩)
صافي الخسائر من عمليات التأمين		(٩,٥٥٧,٥٦٣)	(١٠,٨٧٨,٤٤٩)
(خسائر) إيرادات الاستثمارات	٦	(١٧,٥٨٤,٧٤٨)	١٤,٣١٢,٣٩١
حصة مضارب	٥	–	(٣,٥٧٨,٠٩٨)
الخسائر للسنة		(٢٧,١٤٢,٣١١)	(١٤٤,١٥٦)
العائد للمساهمين			
الإيرادات			
(خسائر) إيرادات الاستثمارات	٦	(٤٥,٨٣٨,٤٨٣)	٢١,٣٥٧,٧١٨
رسوم وكالة من حاملي البوالص	٥	٧٧,٤٦١,٦٥٠	٥٥,٨٣٦,٠٩٩
حصة مضارب من حاملي البوالص	٥	–	٣,٥٧٨,٠٩٨
إيرادات أخرى		٧٨٥,٣٥٦	–
		٣٢,٤٠٨,٥٢٣	٨٠,٧٧١,٩١٥
المصاريف			
مصاريف عمومية وإدارية		(٣٨,٥٠٧,٤٥٩)	(٣٩,٠٦٧,٥٥٩)
مخصص مقابل قرض لصندوق حاملي البوالص	١٨	(٢٧,١٤٢,٣١١)	(١٤٤,١٥٦)
(خسائر) أرباح السنة		(٣٣,٢٤١,٢٤٧)	٤١,٥٦٠,٢٠٠
(الخسارة) الربح الأساسي والمخفف للسهم	٧	(٠,١٧)	٠,٢٠

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

الميزانيـــة العموميـــة

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	إيضاح	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
الموجودات			
أثاث ومعدات	٨	١,٧٣٣,٢١٧	١,٨٩٤,٢٩٥
استثمارات عقارية	٩	٦٢,٣٠٨,٠٥٥	٤٥,٣٠٨,٠٥٥
استثمارات في أوراق مالية			
أوراق مالية للمتاجرة	١٠ (أ)	٣٨,٢٧٨,٦٩٥	٧١,٥٥٢,٩٥١
متوفرة للبيع	١٠(ب)	٨٥,١٣٥,١٩٧	١٤١,٨٤٠,٢٧١
موجودات إعادة التأمين	١٩	١٥٠,٥٣٥,٩٢٦	١٠٩,١٣٩,٧٩٣
أرصدة التأمين المدينة	١١	٨٨,٧٦٧,٤٢٩	٨٤,٨٦٣,٣٥٣
مصاريف مدفوعة مقدماً ومدينون آخرون	١٢	٢٠,٣٢٥,٨٢٥	٧٦,٢٤٧,١٧٥
ودائع استثمارية	١٣	١٨,٠٠٠,٠٠٠	١٢,٥٠٠,٠٠٠
النقدية وشبه النقدية	١٤	٤٠,١٠٦,٨٠٢	٣٢,٤١٦,٩١٤
إجمالي الموجودات		٥٠٥,١٩١,١١٦	٥٧٥,٧٦٢,٨٠٧
حقوق المساهمين وصندوق حاملي البوالص والمطلوبات			
حقوق المساهمين			
رأس المال	١٥	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠
احتياطي قانوني	١٦	١٢,٢٧٨,٢٢٥	١٢,٢٧٨,٢٢٥
احتياطي عام	١٦	١٢,٢٧٨,٢٢٥	١٢,٢٧٨,٢٢٥
أرباح غير موزعة		(١,٤٩١,٩٧٤)	٣٣,٢٩١,٨٤٦
أرباح مقترح توزيعها	١٧	-	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للأوراق المالية		(٨٠,٦٤٩,٠٧٩)	(٦,٦٦٤,١٥٨)
إجمالي حقوق المساهمين		١٤٢,٤١٥,٣٩٧	٢٧١,١٨٤,١٣٨
صندوق حاملي البوالص			
(العجز) الفائض في صندوق حاملي البوالص	١٨	(٢٩,١٦٢,٥٨٨)	١,٨٩٨,٤٨٤
المطلوبات			
التزامات عقود التأمين	١٩	٢٦٠,٤٩٨,١٣٧	١٩٩,٠٤٨,٣٤٣
المطلوبات المالية			
نمم إجارة دائنة	٢٠	٢٢,١١٩,١٣٧	٢٨,٩٢٥,٠٢٤
مبالغ محتجزة بموجب اتفاقيات إعادة التأمين		٦,٦٢٥,٣٨٦	٥,١٣١,٠٠٥
أرصدة التأمين الدائنة	٢١	٦٤,١٩٧,٢٨٧	٤٦,٣٧٨,٣٦١
دائنون تجاريون وآخرون	٢٢	٣٨,٤٩٨,٣٦٠	٢٣,١٩٧,٤٥٢
		٣٩١,٩٣٨,٣٠٧	٣٠٢,٦٨٠,١٨٥
إجمالي صندوق حاملي البوالص والمطلوبات		٣٦٢,٧٧٥,٧١٩	٣٠٤,٥٧٨,٦٦٩
إجمالي حقوق المساهمين وصندوق حاملي البوالص والمطلوبات		٥٠٥,١٩١,١١٦	٥٧٥,٧٦٢,٨٠٧

تم اعتماد هذه البيانات المالية للإصدار بموجب قرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ ٢٣ مارس ٢٠٠٩.

حسين محمد الميزة
عضو مجلس الإدارة

محمد عمير المهيري
عضو مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

		٢٠٠٨	٢٠٠٧
		درهم	درهم
الأنشطة التشغيلية			
خسائر (أرباح) السنة		(٣٣,٢٤١,٢٤٧)	٤١,٥٦٠,٢٠٠
التعديلات للبنود التالية:			
الاستهلاك	٨	١,٠١٠,٩٦٦	١,٠٨٥,٥٣١
خسائر (أرباح) عن الأوراق المالية للمتاجرة	٦	٨٤,٧٦٦,٠٥٢	(١٤,٩٠٣,٧٢٦)
الأرباح غير المحققة من تقييم عادل للاستثمارات العقارية	٦	(١٧,٠٠٠,٠٠٠)	–
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٢٣	٢١٦,٨٠٩	١,٣١٨,٠٣٥
		٣٥,٧٥٢,٥٨٠	٢٩,٠٦٠,٠٤٠
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:			
الأوراق المالية للمتاجرة		(٥١,٤٩١,٧٩٦)	٩٢,٣٦٩,٨٠٣
موجودات إعادة التأمين		(٤١,٣٩٦,١٣٣)	(٥٣,٩٤٦,١٣٦)
أرصدة التأمين المدينة		(٣,٩٠٤,٠٧٦)	(٤٢,٥٧٧,٦٦٨)
مصاريف مدفوعة مقدماً ومدينون آخرون		٥٥,٩٢١,٣٥٠	(٧١,٤٦٦,١٣١)
مطلوبات عقود التأمين		٦١,٤٤٩,٧٩٤	٧٢,٥٠٩,٣٨٤
مبالغ محتجزة بموجب اتفاقيات إعادة التأمين		١,٤٩٤,٣٨١	١٦٩,٨٣٦
أرصدة التأمين الدائنة		١٧,٨١٨,٩٢٦	٢٩,٩٨٣,٦٥٦
دائنون تجاريون ومبالغ مستحقة الدفع		١٥,٣٤٠,٤٣٣	٧,٧١١,٩٤٨
النقد من العمليات		٩٠,٩٨٥,٤٥٩	٦٣,٨١٤,٧٣٢
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	٢٣	(٢٩٣,٣٠٤)	(٥٦,٠٩٨)
صافي النقد من الأنشطة التشغيلية		٩٠,٦٩٢,١٥٥	٦٣,٧٥٨,٦٣٤
الأنشطة الاستثمارية			
شراء أثاث ومعدات	٨	(٨٤٩,٨٨٨)	(٨٥٦,٢٤٥)
شراء أوراق مالية متوفرة للبيع		(٤٨,٢١٨,٧٤٨)	(٣٢,٤٨١,٣٦١)
شراء استثمارات عقارية	٩	–	(٤٥,٣٠٨,٠٥٥)
استحقاق ودائع استثمارية		–	٣٤,٧٩٠,٣٨٠
ودائع استثمارية جديدة		(٥,٥٠٠,٠٠٠)	(٥,٠٠٠,٠٠٠)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		(٥٤,٥٦٨,٦٣٦)	(٤٨,٨٥٥,٢٨١)
الأنشطة التمويلية			
سداد مرابحة		–	(٣٤,٢١٢,٥٠٠)
(سداد) قبض إجارة	٢٠	(٦,٨٠٥,٨٨٧)	٢٨,٩٢٥,٠٢٤
الانخفاض في صندوق حاملي البوالص قبل الزكاة		(١٢٢,١٤٠)	–
أرباح نقدية موزعة		(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	–
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	٢٧	–	(٢,٢٠٠,٠٠٠)
زكاة مدفوعة		(١,٥٠٥,٦٠٤)	(١,٠١٠,٣٢٥)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		(٢٨,٤٣٣,٦٣١)	(٨,٤٩٧,٨٠١)
الزيادة في النقدية وشبه النقدية		٧,٦٨٩,٨٨٨	٦,٤٠٥,٥٥٢
النقدية وشبه النقدية في بداية السنة		٣٢,٤١٦,٩١٤	٢٦,٠١١,٣٦٢
النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة	١٤	٤٠,١٠٦,٨٠٢	٣٢,٤١٦,٩١٤

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	رأس المال (إيضاح ١٥) درهم	احتياطي قانوني (إيضاح ١٦) درهم	احتياطي عام (إيضاح ١٦) درهم	أرباح غير موزعة درهم	أرباح نقدية مقترح توزيعها (إيضاح ١٧) درهم	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للأوراق المالية درهم	المجموع درهم
الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٧	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٨,١٢٢,٢٠٥	٨,١٢٢,٢٠٥	٢٣,٦٧٣,٤٠٩	-	(٢٤,٧٠٤,٢٩٣)	٢١٥,٢١٣,٥٢٦
الأرباح والخسائر المحققة من الاستثمارات المتوفر للبيع	-	-	-	-	-	(١,٣٨٠,٠٠٨)	(١,٣٨٠,٠٠٨)
صافي الحركة في القيمة العادلة للاستثمارات المتوفرة للبيع	-	-	-	-	-	١٩,٤٢٠,١٤٣	١٩,٤٢٠,١٤٣
إجمالي إيرادات ومصاريف السنة المثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	-	-	-	-	-	١٨,٠٤٠,١٣٥	١٨,٠٤٠,١٣٥
أرباح السنة	-	-	-	٤١,٥٦٠,٢٠٠	-	-	٤١,٥٦٠,٢٠٠
إجمالي إيرادات ومصاريف السنة	-	-	-	٤١,٥٦٠,٢٠٠	-	١٨,٠٤٠,١٣٥	٥٩,٦٠٠,٣٣٥
المحول إلى الاحتياطي القانوني	-	٤,١٥٦,٠٢٠	-	(٤,١٥٦,٠٢٠)	-	-	-
المحول إلى الاحتياطي العام	-	-	٤,١٥٦,٠٢٠	(٤,١٥٦,٠٢٠)	-	-	-
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	(٢,٢٠٠,٠٠٠)	-	-	(٢,٢٠٠,٠٠٠)
الأرباح المقترح توزيعها	-	-	-	(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-
الزكاة	-	-	-	(١,٤٢٩,٧٢٣)	-	-	(١,٤٢٩,٧٢٣)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٢,٢٧٨,٢٢٥	١٢,٢٧٨,٢٢٥	٣٣,٢٩١,٨٤٦	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	(٦,٦٦٤,١٥٨)	٢٧١,١٨٤,١٣٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	رأس المال (إيضاح ١٥) درهم	احتياطي قانوني (إيضاح ١٦) درهم	احتياطي عام (إيضاح ١٦) درهم	أرباح غير موزعة درهم	أرباح نقدية مقترح توزيعها (إيضاح ١٧) درهم	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للأوراق المالية درهم	المجموع درهم
الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٨	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٢,٢٧٨,٢٢٥	١٢,٢٧٨,٢٢٥	٣٣,٢٩١,٨٤٦	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	(٦,٦٦٤,١٥٨)	٢٧١,١٨٤,١٣٨
صافي الحركة في القيمة العادلة للاستثمارات المتوفرة للبيع	-	-	-	-	-	(٧٣,٩٨٤,٩٢١)	(٧٣,٩٨٤,٩٢١)
إجمالي إيرادات ومصاريف السنة المثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	-	-	-	-	-	(٧٣,٩٨٤,٩٢١)	(٧٣,٩٨٤,٩٢١)
خسائر السنة	-	-	-	(٣٣,٢٤١,٢٤٧)	-	-	(٣٣,٢٤١,٢٤٧)
إجمالي إيرادات ومصاريف السنة	-	-	-	(٣٣,٢٤١,٢٤٧)	-	(٧٣,٩٨٤,٩٢١)	(١٠٧,٢٢٦,١٦٨)
الأرباح الموزعة	-	-	-	-	(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	-	(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)
الزكاة	-	-	-	(١,٥٤٢,٥٧٣)	-	-	(١,٥٤٢,٥٧٣)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	**٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠**	**١٢,٢٧٨,٢٢٥**	**١٢,٢٧٨,٢٢٥**	**(١,٤٩١,٩٧٤)**	**-**	**(٨٠,٦٤٩,٠٧٩)**	**١٤٢,٤١٥,٣٩٧**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٠ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

٢ – السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية (تتمة)

المعايير المحاسبية الجديدة والتفسيرات الصادرة
قامت الشركة خلال السنة بإتباع معايير إعداد التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة والتفسيرات التالية الصادرة عن لجنة إعداد التقارير المالية الدولية. إن إتباع هذه المعايير المعدلة والتفسيرات الصادرة عنها لم يكن له أية تأثيرات على الأداء المالي أو الوضع المالي للشركة.

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١١	معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٢ – معاملات أسهم الخزينة ومعاملات المجموعة
التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١٢	ترتيبات خدمات الامتياز
التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١٤	المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ – حدود مزايا الأصل المحددة ومتطلبات الحد الأدنى للتمويل وتداخلاتها.

إن التأثيرات الرئيسية لهذه المعايير الجديدة هي كالتالي:

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١١، معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٢ – معاملات أسهم الخزينة ومعاملات الشركة
يتطلب هذا التفسير ترتيبات حيث يتم منح الموظف حقوق ملكية أدوات حقوق المنشأة لكي تحتسب كبرنامج سداد بالأسهم، حتى ولو قامت المنشأة بشراء الأدوات المالية من طرف آخر أو إذا قام المساهمون بتزويد أدوات حقوق الملكية اللازمة. إن إتباع هذا التفسير لم يكن له أي تأثير على الأداء المالي أو الوضع المالي للشركة نظرا لان الشركة لم تصدر أية أدوات مالية.

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١٢، ترتيبات خدمة الامتياز
يتم تطبيق هذا التفسير على مشغلي خدمات الامتياز ويشرح كيفية حساب الالتزامات المأخوذة والحقوق المكتسبة من ترتيبات خدمة الامتياز. لا تعمل الشركة كمشغل ولذلك فإن إتباع هذا التفسير لم يكن له أي تأثير على البيانات المالية للشركة.

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١٤، المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ – حدود مزايا الأصل المحددة ومتطلبات الحد الأدنى للتمويل وتداخلاتها.
يقدم هذا التفسير الإرشادات حول كيفية تقييم الحدود على المبالغ الفائضة في مزايا الأصل المحدد التي يتم تثبيتها كأصل بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ مزايا الموظفين. لن يكون لهذا التفسير أي تأثير على الأداء المالي أو الوضع المالي للشركة لأنه لا يوجد برامج المزايا المحددة حاليا.

المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن
تم إصدار المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة التالية لكنها لم تصبح إلزامية حتى الآن ولم يتم إتباعها من قبل الشركة.

التعديلات على معيار إعداد التقارير الدولية رقم ١ أول إتباع لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ البيانات المالية الموحدة والمنفصلة.

إن التعديلات على معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١ تسمح للمنشأة بتحديد "تكلفة" الاستثمارات في الشركات التابعة التي تخضع للرقابة المشتركة أو الشركات الشقيقة في بداية معايير التقارير المالية الدولية في البيانات المالية وفقا للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ أو باستخدام التكلفة المحددة. إن التعديل على المعيار المحاسبي رقم ٢٧ يتطلب تثبيت كل الأرباح من الأسهم من الشركات التابعة والمنشآت المشتركة أو الشركات الشقيقة في بيان الإيرادات في البيانات المالية المنفصلة. إن كلا التعديلين سوف يسري مفعولهما للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. إن مراجعة المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ يجب أن تتم بأثر رجعي. لن يكون لهذا التعديل أي تأثير على عرض البيانات المالية للشركة.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية (تتمة)

المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن (تتمة)

التعديلات على معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٢ - الدفعات على أساس الأسهم
قام مجلس إعداد التقارير المالية الدولية بإصدار تعديل على معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٢ في يناير ٢٠٠٨ والذي يصبح ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. يوضح هذا التعديل تعريف الشرط المكتسب ويشرح معالجة المكافأة التي تم إلغاؤها بفعالية. إن هذا التعديل من غير المتوقع أن يكون له تأثير على الوضع المالي أو الأداء المالي للشركة حيث أنه لا توجد مكافآت تم إصدارها/منحها من قبل الشركة.

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٣ أ، مجموعات الأعمال و المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ أ، البيانات المالية الموحدة والمنفصلة
تم إصدار المعايير المعدلة في يناير ٢٠٠٨ وأصبحت سارية المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩. يقوم معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٣ أ بتقديم عدد من التغييرات في محاسبة مجموعات الأعمال والتي تظهر بعد هذا التاريخ والتي تؤثر على مبلغ الشهرة المثبت، والنتائج المعلنة في الفترة التي يظهر فيها الاستحواذ والنتائج المستقبلية المعلن عنها. إن المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ أ يتطلب احتساب تغيير في حصة ملكية الشركة التابعة (بدون خسارة الرقابة) كمعاملة حقوق ملكية. لذلك فإن مثل تلك المعاملة لن ينتج عنها شهرة ولن ينتج عنها أرباح أو خسائر. علاوة على ذلك، يقوم المعيار المعدل بتغيير احتساب الخسائر التي تتكبدها الشركة التابعة وكذلك خسارة الرقابة على الشركة التابعة. إن التعديلات اللاحقة تمت على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧ *بيان التدفقات النقدية* والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ *ضريبة الدخل* والمعايير المحاسبي الدولي رقم ٢١ *آثار التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية* والمعايير المحاسبي الدولي رقم ٢٨ *الاستثمارات في الشركات الشقيقة* والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣١ *الحصص في المشاريع المشتركة*. من غير المتوقع أن يكون لهذه المعايير المعدلة أي تأثير على البيانات المالية للشركة.

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨: القطاعات التشغيلية
تم إصدار معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨: القطاعات التشغيلية من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية في نوفمبر عام ٢٠٠٦ ويسري مفعوله للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. من المتوقع أن يكون للمعيار الجديد تأثير على عرض البيانات المالية للشركة.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١، تعديل عرض البيانات المالية
تم إصدار المعيار المعدل في سبتمبر ٢٠٠٧ وسوف يصبح ساري المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. إن تطبيق هذا المعيار سوف ينتج عنه تعديلات في عرض البيانات المالية. يقوم المعيار بفصل تغييرات حقوق الملكية للمالك عن تلك التي تكون لغير المالك. سوف يشتمل بيان التغيرات في حقوق الملكية فقط على تفاصيل المعاملات مع المالكين والتغيرات في حقوق الملكية لغير المالكين مدرجة في سطر واحد. بالإضافة إلى ذلك، يقدم المعيار بيان الإيرادات الشامل والذي يعرض كل البنود في الإيرادات المثبتة والمصاريف، إما في بيان واحد أو بيانين مترابطين. ولا زالت الشركة تقيم عرض البيانات في بيان واحد أو بيانين مترابطين.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٣ - تكاليف القروض
إن المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٣ المعدل تكاليف القروض تم إصداره في مارس ٢٠٠٧ وسوف يصبح ساري المفعول للسنوات المالية ابتداء من أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. تم تعديل هذا المعيار ليلبي رسملة تكاليف القروض عندما تكون تلك القروض تتعلق بأصل مؤهل. إن الأصل المؤهل هو أصل يحتاج لفترة من الزمن ليصبح جاهز للاستعمال أو للبيع. ووفقاً للمتطلبات الانتقالية في المعيار، سوف يقوم البنك بإتباع هذا كتغيير مستقبلي. بناء عليه، فإن تكاليف القروض سوف يتم رسملتها بناء على الأصول المؤهلة وبتاريخ يبدأ بعد ١ يناير ٢٠٠٩، لن يتم عمل أية تغييرات على تكاليف الإقراض الناتجة لغاية هذا التاريخ والتي تم صرفها.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية (تتمة)

المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن (تتمة)

المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ عرض الأدوات المالية -المعيار المحاسبي الدولي رقم ١، عرض البيانات المالية – الأدوات المالية القابلة للتطبيق والالتزامات الناتجة من التصفية

إن هذه التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١ قد تم إصدارها في فبراير ٢٠٠٨ وأصبحت سارية المفعول للسنوات المالية التي في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. تقدم هذه التعديلات مجال توقع محدود للأدوات المالية القابلة للتطبيق ليتم تصنيفها كحقوق ملكية إذا استوفت عدداً من المواصفات المحددة. إن التعديلات للمعايير لن يكون لها تأثير على المركز المالي أو الأداء المالي للشركة.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ الأدوات المالية – التحقق والقياس – العناصر المؤهلة المتحوط بشأنها

إن هذه التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ تم إصدارها في أغسطس ٢٠٠٨ وسوف تصبح سارية المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩. تقوم التعديلات بمناقشة تصنيف المخاطر الأحادية الجانب في العنصر المتحوط بشأنه وتصنيف التضخم المالي كمخاطر متحوط بشأنها أو جزء في ظروف محددة. اتضح بأن يسمح لمنشأة ما بتصنيف جزء من تغيرات القيمة العادلة أو التغيرات في التدفق النقدي للأداة المالية كبند متحوط بشأنه. استنتجت الإدارة بأن التعديل لن يكون له تأثير جوهري على المركز المالي أو الأداء المالي للشركة.

التفسير رقم ١٥ عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية – "اتفاقيات لإنشاء العقارات"

تم إصدار التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١٥ في يوليو ٢٠٠٨، الذي سيصبح ساري المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. يتم تطبيق هذا التفسير بأثر رجعي. يوضح التفسير كيف ومتى يجب أن تكون الإيرادات والمصاريف ذات العلاقة من بيع وحدات عقارية مشتة إذا تم التوصل إلى اتفاقية بين المطور والبائع قبل اكتمال إنشاء العقار. بالإضافة لذلك يقدم التفسير الإرشادات حول تحديد إذا كانت الاتفاقية ضمن مجال المعيار المحاسبي الدولي رقم ١١ أو المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٥ ولن يكون له تأثير على البيانات المالية لان الشركة لا تقوم مثل هذا النشاط.

التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١٦، تحوطات صافي الاستثمارات في العمليات الأجنبية

تم إصدار التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١٦ في يوليو ٢٠٠٨ وأصبح *ساري المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ أكتوبر ٢٠٠٩*. سوف يتم *تطبيق هذا التفسير في المستقبل*. يقدم إصدار التفسير الصادر عن لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم ١٦ الإرشادات حول محاسبة التحوط لصافي الاستثمارات. كما أنها تقدم إرشادات حول تحديد مخاطر العملات الأجنبية المؤهلة لمحاسبة التحوط في تحوط صافي الاستثمارات، حيث يتم الاحتفاظ بالأدوات المتحوط بشأنها داخل البنك بتحوط صافي الاستثمارات وكيف يمكن للمنشأة تحديد مبلغ الأرباح أو الخسائر للعملات الأجنبية والتي تتعلق بصافي الاستثمارات وأداة التحوط والتي يعاد استخدامها عند استبعاد صافي الاستثمارات. هذا التفسير من غير المتوقع أن يكون له تأثير على المركز المالي أو الأداء المالي للشركة.

تحسينات على معايير إعداد التقارير المالية الدولية

في مايو ٢٠٠٨ اصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية التعديلات الشاملة الأولى للمعايير بشكل رئيسي من أجل إزالة عدم التطابق وتوضيح الصياغة. يوجد مخصصات انتقالية منفصلة لكل معيار. تطبق جميع هذه التحسينات من تواريخ مستقبلية واستنتج البنك بأنه لا يوجد تأثير جوهري على بياناته المالية من أية تغييرات تمت من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية كجزء من هذه التحسينات.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأقساط الإجمالية

إن أقساط التأمين المكتتبة الإجمالية تتألف من إجمالي الأقساط المدينة لكل فترة التغطية حسب العقود المبرمة خلال الفترة المحاسبية ويتم تثبيتها بتاريخ سريان البوليصة. تشتمل الأقساط على أية تعديلات تنتج في الفترة المحاسبية للأقساط المدينة بخصوص الأعمال المكتتبة في فترات محاسبية سابقة. إن الأقساط المحصلة بواسطة وسطاء ولكن لم يتم استلامها بعد، يتم تقييمها على أساس التقديرات من أعمال التأمين أو حسب الخبرة السابقة وتدرج ضمن الأقساط المكتتبة.

إن الأقساط غير المكتسبة هي تلك النسب من الأقساط المكتتبة خلال سنة وتتعلق بفترات المخاطر بعد تاريخ الميزانية العمومية. تحتسب الأقساط غير المكتسبة وفقا للقانون الاتحادي رقم ٩ لسنة ١٩٨٤ كما هو مذكور في الفقرة ٢-٢ أدناه. إن النسبة العائدة للفترات اللاحقة يتم تأجيلها كمخصص للأقساط غير المكتسبة.

المطالبات

تتألف المطالبات من المبالغ المدفوعة المتوجبة الدفع لحاملي العقود والأطراف الأخرى ومصاريف تسوية الخسائر المتعلقة بها بعد تنزيل القيمة كخردة والمستردات الأخرى وتحمل للإيرادات عند تحقيقها. يدرج المخصص للمطالبات المحققة وغير معلنة ضمن الاحتياطي الإضافي.

تقوم الشركة عادة بتقدير مطالباتها استناداً إلى الخبرة السابقة. ويقوم معايدو الخسائر المستقلون عادة بتقدير المطالبات العقارية. إن أي فرق ما بين المخصصات بتاريخ الميزانية العمومية والتسديدات والمخصصات في الفترة التالية يدرج ضمن حساب التأمين لتلك الفترة.

اختبار كفاية الالتزام

تقوم الشركة بتاريخ كل ميزانية عمومية بتقييم فيما إذا كانت التزامات التأمين المثبتة لديها كافية باستخدام التقديرات الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية بموجب عقود التأمين لديها. إذا أظهر التقييم أن المبلغ المدرج لالتزامات التأمين لديها غير كاف على ضوء التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، فإن كل العجز يثبت حالاً ضمن الإيرادات ويتم تكوين احتياطي إضافي.

لا تقوم الشركة بخصم التزاماتها بخصوص المطالبات غير المسددة نظراً لأن كل المطالبات فعلياً من المتوقع دفعها خلال سنة واحدة من تاريخ الميزانية العمومية.

إعادة التأمين

تقوم الشركة بتغطية مخاطر التأمين أثناء سير الأعمال العادية لجميع الأقسام لديها. تمثل موجودات إعادة التأمين الأرصدة المستحقة من شركات إعادة التأمين. يتم تقدير المبالغ القابلة للاسترداد بطريقة تتماثل مع مخصص المطالبات تحت السداد ووفقاً لعقود إعادة التأمين.

تجري الشركة مراجعة للانخفاض الدائم في القيمة بتاريخ كل فترة مالية أو لأكثر من مرة عند وجود مؤشر بأن هناك انخفاض في القيمة ناتج خلال السنة المالية. يحدث الانخفاض في القيمة عند وجود مؤشر جوهري بأن الشركة قد لا تستطيع تحصيل المبالغ المستحقة حسب بنود العقد وعندما يكون الأثر على المبالغ التي سوف تستلمها الشركة من شركات إعادة التأمين يمكن قياسه بصورة معقولة. تسجل خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات. إن ترتيبات إعادة التأمين المتنازل عنها لا تعفي الشركة من التزاماتها نحو حاملي البوالص.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

إعادة التأمين (تتمة)

يتم تثبيت الأقساط والمطالبات عن إعادة التأمين المفترضة كإيرادات أو مصروفات بنفس الطريقة عند اعتبار إعادة التأمين كأعمال مباشرة مع الأخذ في الاعتبار تصنيف منتج أعمال إعادة التأمين. إن التزامات إعادة التأمين تمثل الأرصدة المستحقة لشركات إعادة التأمين. يتم تقدير المبالغ المستحقة الدفع بطريقة تتماثل مع عقود إعادة التأمين المرتبطة بها.يتم عرض الأقساط والمطالبات على أساس إجمالي لكل من إعادة التأمين المتنازل عنها والمفترضة.يتم استبعاد أصول والتزامات إعادة التأمين عند إلغاء أو انتهاء مدة سريان الحقوق التعاقدية أو عند تحويل العقد إلى طرف آخر.

تكاليف حيازة البوالص
إن العمولات والتكاليف الأخرى المتعلقة مباشرةً بحيازة وتجديد عقود التأمين يتم تحميلها إلى بيان الإيرادات عند حدوثها.

العمولات المكتسبة والمدفوعة
تثبت العمولات المكتسبة والمدفوعة في الحسابات بتاريخ كتابة البوالص الخاصة بها.

إيرادات الاستثمارات
١- تثبت إيرادات الودائع الاستثمارية على أساس مبدأ الاستحقاق.
٢- تثبت إيرادات أرباح الأسهم عندما يثبت حق استلام الدفعة.

الأرباح والخسائر المحققة
إن الأرباح والخسائر المحققة المسجلة في بيان الإيرادات من الاستثمارات تشتمل على الأرباح والخسائر من الموجودات المالية والاستثمارات العقارية. تحتسب الأرباح والخسائر من بيع الاستثمارات على أنها الفرق ما بين صافي متحصلات المبيعات والتكلفة الأصلية أو المطفأة وتسجل عند حدوث معاملة البيع.

عقود الإيجار
لا يوجد لدى الشركة عقود إيجار تمويلية. إن عقود الإيجار حيث يحتفظ المؤجر فعلياً بجميع المخاطر ومزايا ملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلية. يتم تثبيت عقود الإيجار التشغيلية كمصروف في بيان الإيرادات على أساس القسط الثابت على مدى فترة العقد.

إعداد التقارير القطاعية
إن قطاع الأعمال هو مجموعة من الأصول والعمليات المرتبطة بتقديم المنتجات أو الخدمات التي تخضع للمخاطرة والعوائد التي تختلف عن تلك الخاصة بقطاعات الأعمال الأخرى. يرتبط القطاع الجغرافي بتقديم منتجات أو خدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة تخضع للمخاطر والعوائد التي تختلف عن تلك الخاصة بالقطاعات التي تعمل في ظروف اقتصادية أخرى.

تصنيف المنتجات
إن عقود التأمين (عقود التكافل) هي تلك العقود حيث تكون مجموعة من المشاركين (حاملي البوالص) يكفل كل واحد الآخر بالتراضي ضد حوادث خسارة أو أضرار مستقبلية غير مؤكدة بحيث تعمل الشركة كوكيل (وكيل) نيابة عنهم في إدارة عمليات التأمين الإسلامية مقابل رسوم وكالة. إن مبالغ التأمين (الأقساط) المدفوعة بعد تنزيل رسوم الوكالة تعتبر مضاربة رأس المال إذ تعمل الشركة كمضارب، ويتم استثمار هذه الأموال لقاء الحصة المتفق عليها من الأرباح أو الخسائر المحققة، إن وجدت. يتبرع حاملو البوالص بأقساطهم إلى حاملي بوالص آخرين الذين يعانون من حدث موصوف بالخسارة أو الضرر، يتوجب الدفع حسب سياسات الشركة، بصفتها كوكيل. بصورة عامة، تقوم الشركة بتحديد فيما إذا كان لديها مخاطر تأمين جوهرية بمقارنة المزايا المدفوعة مع المزايا المتوجبة الدفع إذا كان الحدث المؤمن لم يحصل.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تصنيف المنتجات (تتمة)

عندما يتم تصنيف عقد على أنه عقد تأمين فإنه يبقى عقد تأمين لبقية مدة سريانه، حتى لو انخفضت مخاطر التأمين بصورة جوهرية خلال هذه الفترة، إلا إذا ألغيت جميع الحقوق والالتزامات أو انتهت مدة سريانها.

إن عقود الاستثمار هي العقود التي تحوّل المخاطر المالية الجوهرية. إن المخاطر المالية هي المخاطر من إمكانية التغيير مستقبلاً في واحدة أو أكثر من أسعار الربح المحددة، سعر السهم، سعر المنتج، سعر صرف العملة الأجنبية، مؤشر السعر، تصنيف الائتمان، مؤشر الائتمان أو بند متغير آخر.

لا توجد لدى الشركة أية عقود استثمار أو أية عقود تأمين ذات مزايا مشاركة غير مشروطة.

الأثاث والمعدات

يتم تسجيل الأثاث والمعدات بالتكلفة مع استبعاد تكاليف الصيانة اليومية، ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض دائم في القيمة. ويتم رسملة تكاليف الإحلال أو التفتيش الرئيسية عند حدوثها وإذا كان من المرجح أن المزايا الاقتصادية المستقبلية المرتبطة بالبند سوف تتدفق للمنشأة وأن تكلفة ذلك البند يمكن قياسها بصورة معقولة.

يحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات الثابتة وهي كما يلي:-

سيارات	٤ سنوات
أثاث وتركيبات	٤ سنوات
معدات مكتبية	٤ سنوات

يتم مراجعة وتعديل قيم الموجودات المتبقية والأعمار المقدرة وطريقة الاستهلاك إذا تطلب الأمر وذلك بنهاية كل سنة مالية. يتم مراجعة الانخفاض الدائم في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية تحصيل القيمة المدرجة بها. يتم تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة كمصروف في بيان الإيرادات.

يتم شطب بند الأثاث والمعدات عند الاستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. إن أي ربح أو خسارة نتيجة شطب الأصل (محتسبة على أنها الفرق ما بين صافي عوائد الاستبعاد والمبلغ المدرج للأصل) تثبت في بيان الإيرادات في السنة التي تم خلالها شطب الأصل.

الاستثمارات العقارية

يتم قياس الاستثمارات العقارية في البداية بالتكلفة وتشمل تكاليف المعاملة. تشتمل القيمة المدرجة على تكلفة إحلال جزء من الاستثمار العقاري الحالي عند حدوث تلك التكلفة إذا تم استيفاء معيار التثبت ولا تشمل التكاليف اليومية لصيانة الاستثمار العقاري. لاحقاً للتثبيت الأولي، تظهر الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة التي تعكس أوضاع السوق بتاريخ الميزانية العمومية. إن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية تدرج في بيان الإيرادات للسنة التي نتجت خلالها.

يتم شطب الاستثمارات العقارية إما عند استبعادها أو عند سحب الاستثمار العقاري من الاستخدام بصورة دائمة ولم يعد هناك مزايا اقتصادية مستقبلية من استبعاده. إن أية أرباح أو خسائر تنتج عن سحب أو استبعاد الاستثمار العقاري، يتم تثبيتها في بيان الإيرادات للسنة التي تم خلالها السحب أو الاستبعاد.

تحدد القيمة العادلة حسب سعر السوق المفتوح استناداً إلى التقييمات التي يجريها مساحون ومستشارون مستقلون أو الأسعار المقدمة من الوسطاء.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

القيمة العادلة للأدوات المالية
إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها بنشاط في أسواق مالية منظمة، يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار العطاءات المتداولة في السوق بالنسبة للموجودات وأسعار العروض بالنسبة للمطلوبات وذلك عند إقفال الأعمال بتاريخ الميزانية العمومية. في حالة عدم توفر أسعار متداولة في السوق، يتم الرجوع إلى الأسعار المعلنة لدى الوسطاء أو التجار.

إن القيمة العادلة للسعر المتغير والودائع لليلة واحدة في المؤسسات الائتمانية هي القيمة المدرجة بها. إن القيمة المدرجة هي تكلفة الوديعة والأرباح المكتسبة. إن القيمة العادلة للودائع التي تترتب عليها فوائد ثابتة يتم تقديرها باستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصومة. تخصم التدفقات النقدية المتوقعة بأسعار السوق الحالية للأدوات المشابهة بتاريخ الميزانية العمومية.

الموجودات المالية
تقوم الشركة بتصنيف استثماراتها إلى الأوراق المالية للمتاجرة والموجودات المالية المتوفرة للبيع.

الأوراق المالية للمتاجرة
إن الاستثمارات المشتراة بصورة نموذجية لغرض البيع في المستقبل القريب يتم تصنيفها كمحتفظ بها للمتاجرة.

يتم تسجيل هذه الاستثمارات في البداية بالقيمة العادلة. لاحقاً للتثبيت الأولي، يعاد قياس هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة. إن تعديلات القيمة العادلة والأرباح والخسائر المحققة يتم تثبيتها في بيان الإيرادات.

الموجودات المالية المتوفرة للبيع هي الموجودات المالية غير المشتقات ويتم تصنيفها كمتوفرة للبيع أو التي غير مصنفة بأي من الأصناف المذكورة أعلاه. يتم تسجيل هذه الاستثمارات في البداية بالقيمة العادلة. لاحقاً للتصنيف الأولي يعاد قياس هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة. إن أرباح وخسائر القيمة العادلة تدرج كعنصر منفصل من حقوق الملكية حتى يتم شطب الاستثمار أو يُحدد بأن هناك انخفاض في قيمة الاستثمار. عند الاستبعاد أو الانخفاض الدائم في القيمة فإن أرباح وخسائر القيمة العادلة الإجمالية المدرجة سابقاً ضمن حقوق الملكية يتم تحويلها إلى بيان الإيرادات.

إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية بالطريقة العادية يتم تثبيتها بتاريخ المتاجرة أي تاريخ التزام الشركة بشراء أو بيع الأصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق العادية تمثل المشتريات أو المبيعات للموجودات المالية التي تتطلب توصيل الموجودات خلال فترة زمنية محددة حسب النظام أو العرف المتبع في السوق.

الانخفاض الدائم وعدم تحصيل موجودات مالية
يتم إجراء تقييم بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد فيما إذا كان يوجد دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية قد تعرض لانخفاض دائم في قيمته. في حالة وجود مثل هذا الدليل فإن خسائر الانخفاض الدائم في القيمة يتم تثبيتها في بيان الإيرادات.

يحدد الانخفاض الدائم كما يلي:

أ) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالقيمة العادلة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين التكلفة والقيمة العادلة.
ب) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة فإن الانخفاض الدائم يمثل القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة حسب سعر السوق الحالي للعائد من أصل مالي مشابه.
(ج) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة المطفأة فإن الانخفاض الدائم في القيمة يمثل الفرق مابين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بسعر الفائدة الفعلية الأصلية.

استبعاد الأدوات المالية
يتم استبعاد الأدوات المالية عندما لا تعود الشركة لديها رقابة على الحقوق التعاقدية وذلك يمثل الأداة المالية وعادةً تكون الحالة عند بيع الأداة أو أن جميع التدفقات النقدية العائدة للأداة تحول إلى طرف ثالث مستقل.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أرصدة التأمين المدينة
يتم تكوين مخصص مقابل الأقساط وأرصدة التأمين المدينة حالما يعتبر تحصيلها أمراً مشكوكاً فيه.

العجز في صندوق حاملي البوالص
إن أي عجز في صندوق حاملي البوالص باستثناء العجز الناتج عن انخفاض القيمة العادلة للأدوات المالية المتوفرة للبيع يتم تمويله من قبل المساهمين من خلال قرض حسن (قرض بدون ربح). تحتفظ الشركة بمخصص بالكامل مقابل القرض الحسن.

التزامات عقود التأمين

١- احتياطي الأقساط غير المكتسبة
في نهاية كل سنة يتم تكوين مخصص من صافي الأقساط المحتفظ بها من أعمال التأمينات العامة والطبية والتأمين على الحياة للمجموعة لتغطية أجزاء الأخطار السارية كما بتاريخ الميزانية العمومية. ويحتسب الاحتياطي وفقاً للقانون الاتحادي رقم ٩ لسنة ١٩٨٤ بشأن شركات التأمين بنسبة ٤٠% من الأقساط السنوية المكتسبة بعد تنزيل حصة معيدي التأمين لجميع فروع التأمين عدا فرع التأمين البحري الذي يحتسب الاحتياطي له بنسبة ٢٥% . إن احتياطي الأقساط غير المكتسبة لأعمال التأمين الطبية والتأمين على الحياة للمجموعة الذي يحتسب على أساس زمني نسبي.

٢- المطالبات تحت السداد
إن التزامات عقود التأمين يتم تثبيتها عند إبرام العقود وتحميل الأقساط. هذه الالتزامات تعرف بمخصص المطالبات تحت السداد وتستند على التكلفة النهائية المقدرة لجميع المطالبات التي حدثت ولم تسدد كما بتاريخ الميزانية العمومية، سواء تم الإبلاغ عنها أم لا، بعد خصم القيمة المتوقعة كخردة والتحصيلات الأخرى. قد تكون هناك تأخيرات في التبليغ والسداد لبعض أنواع المطالبات، لذلك فإن التكلفة النهائية للمطالبات لا يمكن معرفتها بالتأكيد بتاريخ الميزانية العمومية. إن الالتزام لا يخصم مقابل القيمة الزمنية للنقود. لا يتم تثبيت أي مخصص لاحتياطيات المساواة أو الكوارث. يتم شطب الالتزام عند انتهاء العقد أو بطلانه أو الغاؤه.

٣- الاحتياطي الإضافي
يتم تكوين مخصص للزيادة التقديرية للمطالبات المحتملة عن الأقساط غير المكتسبة والمطالبات المقدمة التي لم يتم إخطارها للشركة بتاريخ الميزانية العمومية وللنقص المحتمل في احتياطي الأقساط غير المكتسبة.
يمثل الاحتياطي أفضل تقديرات الإدارة على أساس:

أ) المطالبات التي تم إخطارها خلال السنة.
ب) التأخير في التبليغ عن هذه المطالبات.
ج) النقص المحتمل في احتياطي الأقساط غير المكتسبة بالرجوع لطريقة الـ ٨/١.

٤- أموال التكافل على الحياة
يقوم خبير حسابي مستقل باحتساب أموال التأمين على الحياة للمزايا المستقبلية للبوالص. تتضمن افتراضات الخبير الحسابي هامشاً للانحرافات السلبية ويعتمد ذلك عادة على نوع البوليصة وسنة الإصدار ومدة البوليصة. تعتمد افتراضات نسبة الوفاة والانسحاب على الخبرة. تدرج التعديلات المدينة أو الدائنة لرصيد أموال التأمين على الحياة ضمن الإيرادات.

المرابحات والإجارة المستحقة الدفع
تظهر المرابحات المستحقة الدفع بعد تنزيل الأرباح المؤجلة المتوجبة الدفع. يتم تثبيت الأرباح المؤجلة المتوجبة الدفع كمصاريف عند حدوثها ويتم تحميل الإجارة إلى بيان الإيرادات على أساس نسبي.

الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع
يتم تثبيت المبالغ المستحقة الدفع في المستقبل لقاء تزويد الشركة ببضاعة أو خدمات سواء استلمت الشركة فواتير من الموردين أو لم تستلم.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المخصصات
يتم تثبيت المخصصات عند وجود التزام (قانوني أو فعلي) على الشركة نتيجة حدث سابق ومن المرجح أن يتطلب التدفق الخارج من المصادر تسديد الالتزام ويمكن تقدير مبلغ الالتزام بصورة موثوقة.

الزكاة
تحتسب الزكاة التي يتم اعتمادها من قبل لجنة الرقابة الشرعية الخاصة بالشركة على النحو التالي:_

- الزكاة على حقوق المساهمين تستقطع من الأرباح غير الموزعة وتحتسب على زكاتهم المشتركة (الاحتياطي القانوني، الاحتياطي العام، الأرباح غير الموزعة، ومكافأة نهاية الخدمة للموظفين).
- تصرف أموال الزكاة بواسطة لجنة يعينها مجلس الإدارة ويحدد لها لائحة عملها.
- الزكاة على رأس المال المدفوع والأرباح المقترح توزيعها لا تدخل في احتساب الزكاة وتستحق مباشرة على المساهمين أنفسهم.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
تقوم الشركة بتكوين مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين الوافدين. تستند المبالغ المستحقة الدفع لهذه المزايا على الراتب النهائي وطول مدة خدمة الموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

بخصوص الموظفين المواطنين ومن دول مجلس التعاون الخليجي، تقدم الشركة مساهمات في نظام التأمينات الاجتماعية الحكومية وتحتسب على أساس نسبة مئوية من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات الشركة على هذه المساهمات التي تحمل للمصاريف عند استحقاقها.

تحويل العملات الأجنبية
إن العملة التي تعرض بها الشركة بياناتها المالية هي درهم الإمارات العربية المتحدة وهي كذلك العملة المستخدمة من قبل الشركة. يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية في البداية وفقا لسعر التحويل المستخدم بتاريخ المعاملة. وإن الموجودات والمطلوبات المالية المصنفة بعملات أجنبية يعاد تحويلها بسعر الصرف السائد بتاريخ الميزانية العمومية. إن البنود غير النقدية التي تقاس حسب التكلفة الفعلية لعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام سعر الصرف كما بتاريخ المعاملة ولا يعاد إظهارها فيه وقت لاحق. وإن البنود غير النقدية التي جرى قياسها بالقيمة العادلة لعملة أجنبية يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف بالتاريخ الذي تحددت فيه القيمة العادلة. تدرج جميع فروقات تحويل العملات الأجنبية في بيان الإيرادات باستثناء عندما تتعلق ببنود حيث تكون الأرباح أو الخسائر جرى تثبيتها مباشرة في حقوق الملكية وعندها يتم تثبيت الربح أو الخسارة بعد تنزيل عنصر التحويل في حقوق الملكية.

الأحكام
أثناء عملية تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، أصدرت الإدارة الأحكام التالية، بعيداً عن تلك المتعلقة بالتقديرات التي لها أكبر تأثير جوهري على المبالغ المثبتة في البيانات المالية:

تصنيف الاستثمارات
تقرر الإدارة عند استملاك الاستثمار فيما إذا كان يجب تصنيفه على أنه محتفظ به لتاريخ الاستحقاق أو للمتاجرة أو مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر أو متوفر للبيع.

بالنسبة للاستثمارات التي تعتبر محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق، تتأكد الإدارة من أن متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ تم استيفائها وبالأخص أن الشركة لديها النية والقدرة على الاحتفاظ بالاستثمارات لتاريخ استحقاقها.

تقوم الشركة بتصنيف الاستثمارات على أنها للمتاجرة إذا تم استملاكها بصورة أساسية لغرض تحقيق ربح قصير الأجل.

تقوم الشركة بتصنيف الاستثمارات على أنها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا قامت الإدارة بتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى على أنها متوفرة للبيع.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات بالأسهم
تعتبر الشركة أن استثمارات الأسهم المتوفرة للبيع قد انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري أو لفترة طويلة في القيمة العادلة تحت تكلفتها أو عندما يوجد دليل موضوعي على الانخفاض مع الأخذ في الاعتبار العوامل الأخرى وتشمل التقلبات العادية في سعر السهم للأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المدرجة.

الاحتياطي الإضافي
تستخدم الإدارة استناداً للخبرة السابقة طريقة الـ ٨/١ لتقييم النقص المحتمل في احتياطي الأقساط غير المكتسبة.

أموال التأمين على الحياة
إن سبب افتراضات الوفاة والانسحاب المستخدمة في التقييم الحسابي لأموال التأمين على الحياة تستند على الخبرة.

التقديرات غير المؤكدة
إن الافتراضات الأساسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة بتاريخ الميزانية العمومية، التي لها مخاطر جوهرية للتسبب بتعديل مادي لمبالغ الموجودات والمطلوبات المدرجة ضمن السنة المالية المقبلة مبينة فيما يلي:_

تقييم استثمارات الأسهم غير المتداولة
إن تقييم استثمارات الأسهم غير المتداولة يستند عادةً على إحدى الأمور التالية:_

- المعاملات حسب الأسعار السائدة في السوق،
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى شبيهة بصورة كبيرة،
- التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بالأسعار الحالية التي تنطبق على بنود ذات شروط وخواص مخاطرة مشابهة، أو
- نماذج تقييم أخرى.

مخصص المطالبات تحت السداد - سواء تم إخطارها للشركة أم لا
يجب عمل تقديرات ملحوظة من قبل الإدارة لتقييم المبالغ المستحقة لحاملي البوالص الناتجة عن المطالبات التي تمت بموجب عقود التأمين. هذه التقديرات ضرورية استناداً للافتراضات الجوهرية حول عوامل متعددة مرتبطة بالتغيير ودرجات الحكم وعدم التأكد التي قد تكون جوهرية وقد تختلف النتائج الفعلية عن تقديرات الإدارة مما ينتج عنها تغييرات مستقبلية في الالتزامات المقدرة.

على وجه الخصوص، يجب عمل تقديرات لكل من التكلفة النهائية المتوقعة للمطالبات التي تم إخطارها بتاريخ الميزانية العمومية وللتكلفة النهائية المتوقعة للمطالبات التي حدثت ولم يتم إخطارها للشركة بتاريخ الميزانية العمومية. إن الأسلوب الرئيسي المتبع من قبل الإدارة في تقدير تكلفة المطالبات التي تم إخطارها وتلك التي لم يتم إخطارها يتمثل في استخدام أوجه تسديد المطالبات السابقة للتنبؤ بسبل تسديد المطالبات المستقبلية. إن المطالبات التي تحتاج إلى قرارات محكمة أو تحكيم يتم تقديرها بصورة فردية. يقوم معاينون مستقلون للأضرار عادة بتقدير المطالبات العقارية. وتقوم الإدارة بمراجعة مخصصاتها للمطالبات التي تم إخطارها والتي حدثت ولم يتم إخطارها على أساس ربع سنوي.

خسائر الانخفاض في قيمة أرصدة التأمين المدينة
تقوم الإدارة بمراجعة المبالغ المستحقة القبض عن التأمين بشكل منتظم لتقييم فيما إذا كان يتوجب تسجيل مخصص لانخفاض القيمة في بيان الإيرادات. على وجه الخصوص، يتوجب على الإدارة إجراء الأحكام في تقدير المبلغ والزمن للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. إن هذه التقديرات ضرورية استناداً على الافتراضات حول إمكانية التعثر والخسائر المتوقعة في حالة التعثر وقيمة الضمان المعني وتكاليف الاستحقاق.

بالإضافة إلى المخصصات المحددة مقابل أرصدة التأمين المدينة الجوهرية الفردية، تقوم الشركة بتكوين مخصص جماعي لانخفاض القيمة مقابل المبالغ المستحقة القبض عن التأمين والتي مع أنها ليست محددة على وجه الخصوص على أنها تتطلب مخصص محدد، فإن لديها مخاطر كبيرة نتيجة الإهمال عما هو عليه عند منحها في الأصل. يستند مبلغ المخصص على نموذج الخسارة التاريخي للمبالغ المستحقة القبض عن التأمين ضمن كل درجة ويتم تعديله ليعكس الظروف الاقتصادية الحالية.

٢ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

إعادة التأمين
تتعرض الشركة لنزاعات مع شركات إعادة التأمين وهناك إمكانية لحدوث تخلفات من قبلهم. تقوم الشركة كل ثلاثة أشهر بمراجعة أية نزاعات قد تحدث مع شركات التأمين التي تتعامل معها.

٣ - الأقساط المكتسبة

سنة ٢٠٠٨	الإجمالي درهم	حصة معيدي التأمين درهم	الصافي درهم
أقساط عقود التأمين المكتتبة	٤٩٢,٩٣٩,٠٦٦	٣٠٥,٢١٦,٣٣٩	١٨٧,٧٢٢,٧٢٧
الحركة في المخصص للأقساط غير المكتسبة	(٤٧,٢٢٢,١٩٧)	(٣١,٥٣٩,٨٨٩)	(١٥,٦٨٢,٣٠٨)
الحركة في الاحتياطي الإضافي	(٥,٩٠٠,٠٠٠)	-	(٥,٩٠٠,٠٠٠)
إيرادات أقساط التأمين	٤٣٩,٨١٦,٨٦٩	٢٧٣,٦٧٦,٤٥٠	١٦٦,١٤٠,٤١٩
الأقساط غير المكتسبة كما في ٣١ ديسمبر (إيضاح ١٩)	١٤٣,٦٥٧,١٥٥	٨٥,٥٩١,٢٢٠	٥٨,٠٦٥,٩٣٥

سنة ٢٠٠٧	الإجمالي درهم	حصة معيدي التأمين درهم	الصافي درهم
أقساط عقود التأمين المكتتبة	٢٩٦,٣٧٦,٧٦٨	١٧٤,٠٣٣,٤٥٢	١٢٢,٣٤٣,٣١٦
الحركة في المخصص للأقساط غير المكتسبة	(٣٥,٦١٧,٤٥٩)	(٢٨,٣٩٧,١٤٣)	(٧,٢٢٠,٣١٦)
إيرادات أقساط التأمين	٢٦٠,٧٥٩,٣٠٩	١٤٥,٦٣٦,٣٠٩	١١٥,١٢٣,٠٠٠
الأقساط غير المكتسبة كما في ٣١ ديسمبر (إيضاح ١٩)	٩٦,٤٣٤,٩٥٨	٥٤,٠٥١,٣٣١	٤٢,٣٨٣,٦٢٧

٤ - المطالبات

	٢٠٠٨			٢٠٠٧		
	الإجمالي درهم	حصة معيدي التأمين درهم	الصافي درهم	الإجمالي درهم	حصة معيدي التأمين درهم	الصافي درهم
مطالبات التأمين المدفوعة خلال السنة	١٣٨,٧٦٧,٩٩٤	٥٥,٧٧٣,٥٧٣	٨٢,٩٩٤,٤٢١	١٣١,٤١٥,٨٠١	٧٦,٢٩٢,٠٩١	٥٥,١٢٣,٧١٠
التغيرات في مخصص المطالبات تحت السداد	٨,٣٢٧,٥٩٧	٩,٨٥٦,٢٤٤	(١,٥٢٨,٦٤٧)	٣٦,٨٩١,٩٢٥	٢٥,٥٤٨,٩٩٣	١١,٣٤٢,٩٣٢
مطالبات مسجلة في بيان الإيرادات	١٤٧,٠٩٥,٥٩١	٦٥,٦٢٩,٨١٧	٨١,٤٦٥,٧٧٤	١٦٨,٣٠٧,٧٢٦	١٠١,٨٤١,٠٨٤	٦٦,٤٦٦,٦٤٢

للحصول على تفاصيل الحركة في مخصص المطالبات تحت السداد وحصة معيدي التأمين ذات العلاقة، راجع إيضاح ١٩.

٥ - رسوم الوكالة وحصة المضارب

يقوم المساهمون بإدارة عمليات التأمين لحاملي البوالص وتحميل نسبة ٢٥% (٢٠٠٧ - ٢٥%) من إجمالي الأقساط المكتتب بها كرسوم وكالة. خلال السنة، لم يتم تحميل رسوم وكالة عن إجمالي الأقساط المكتتبة والبالغة ١٨٣,٠٩٢,٤٦٦ درهم (٢٠٠٧ - ٧٣,٠٣٢,٣٧٢ درهم) نظراً لأن الشركة لديها مخاطر غير جوهرية عن تلك الأقساط وإن إيرادات العمولات من تلك الأعمال كانت أقل بكثير من العمولات العادية. لذلك قررت الإدارة عدم تحميل رسوم وكالة عن تلك الأقساط.

كذلك يقوم المساهمون بإدارة صناديق الاستثمار الخاصة بحاملي البوالص وتحميل نسبة ٢٥% من إيرادات الاستثمارات المكتسبة من قبل صناديق الاستثمار الخاصة بحاملي البوالص كرسوم مضارب. لم يتم تحميل رسوم مضارب في سنة ٢٠٠٨ نظراً لوجود خسائر استثمارات للسنة.

٦ - (خسائر) إيرادات الاستثمارات

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
أرباح وخسائر القيمة العادلة		
(خسائر) أرباح القيمة العادلة للأوراق المالية للمتاجرة	(٨٤,٧٦٦,٠٥٢)	١٤,٩٠٣,٧٢٦
أرباح القيمة العادلة للاستثمارات العقارية	١٧,٠٠٠,٠٠٠	-
الأرباح والخسائر المحققة		
الأرباح من بيع الموجودات المالية المتوفرة للبيع	-	١,٣٨٠,٠٠٨
أرباح من بيع الأوراق المالية للمتاجرة	٨٩,٦٥٩	١٦,٩٩٠,٣٣٥
إيرادات الاستثمار الأخرى		
إيرادات من الودائع الاستثمارية	٧٦٩,٤٥٤	٩٥٧,٨٨٩
إيرادات من الاستثمارات في الصناديق العقارية	١,٥٢٠,٥٦٢	١,٨٣٧,١٤٧
إيرادات أرباح الأسهم		
الأوراق المالية للمتاجرة	١,٩١٧,٤٧٧	٢,٣٠٨,٢٨٤
الموجودات المالية المتوفرة للبيع	١,٧١٠,١٣٣	١,٥١٣,٣٣٣
إيرادات متنوعة أخرى	٤٠,٧٥٠	٤٧٧,٤١٠
تكلفة تمويل الاستثمارات	(١,٧٠٥,٢١٤)	(٤,٦٩٨,٠٢٣)
	(٦٣,٤٢٣,٢٣١)	٣٥,٦٧٠,١٠٩
مخصصة إلى:		
حاملي البوالص	(١٧,٥٨٤,٧٤٨)	١٤,٣١٢,٣٩١
المساهمين	(٤٥,٨٣٨,٤٨٣)	٢١,٣٥٧,٧١٨
	(٦٣,٤٢٣,٢٣١)	٣٥,٦٧٠,١٠٩

تم تخصيص (خسائر) إيرادات الاستثمارات إلى المساهمين وحاملي البوالص وفقاً لحصة كل منهم، استناداً على متوسط رصيد أموالهم. إن صندوق حقوق المساهمين يشتمل على الأموال المضمونة للأطراف الأخرى ناقصاً الأثاث والمعدات ومكافأة نهاية الخدمة. إن صندوق حاملي البوالص يشتمل على رأس مال المضاربة المستثمرة في الوعاء العام. إن تخصيص (خسائر) إيرادات الاستثمارات للمساهمين وحاملي البوالص تمت الموافقة عليها من قبل هيئة الرقابة الشرعية.

٧ - الربح الأساسي والمخفف للسهم

يحتسب ربح السهم بتقسيم الأرباح العائدة للمساهمين للسنة على المعدل الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة.

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
صافي (خسائر) أرباح السنة بعد تنزيل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	(٣٣,٢٤١,٢٤٧)	٣٩,٣٦٠,٢٠٠
المعدل الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠
(خسائر) أرباح السهم	(٠,١٧)	٠,٢٠

تم تعديل المعدل الموزون لعدد الأسهم القائمة المعدلة لجميع السنوات لإدراج تجزئة السهم الموافق عليها بتاريخ ٢٥ مايو ٢٠٠٨ (إيضاح رقم ١٥).

لم يتم إظهار أي مبلغ للربح المخفف للسهم نظراً لأن الشركة لم تصدر أية أدوات مالية قد يكون لها تأثيراً على ربح السهم عند استخدامها.

٨- الأثاث والمعدات

	سيارات درهم	أثاث وتركيبات درهم	معدات مكتبية درهم	المجموع درهم
التكلفة:				
في ١ يناير ٢٠٠٨	٢٦٠,٨٧٠	٣,٤٦٩,٦٦٩	٣,٢٨١,٩٨٣	٧,٠١٢,٥٢٢
الإضافات	٤١٤,٥٦٥	٣٠٦,٢٥٩	١٢٩,٠٦٤	٨٤٩,٨٨٨
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٦٧٥,٤٣٥	٣,٧٧٥,٩٢٨	٣,٤١١,٠٤٧	٧,٨٦٢,٤١٠
الاستهلاك :				
في ١ يناير ٢٠٠٨	١٦٤,٣٣٠	٢,٥٥٢,٤٢٧	٢,٤٠١,٤٧٠	٥,١١٨,٢٢٧
للسنة	١٠٧,٤٩٣	٤٣٣,٢٣٨	٤٧٠,٢٣٥	١,٠١٠,٩٦٦
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٢٧١,٨٢٣	٢,٩٨٥,٦٦٥	٢,٨٧١,٧٠٥	٦,١٢٩,١٩٣
صافي القيمة المدرجة:				
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٤٠٣,٦١٢	٧٩٠,٢٦٣	٥٣٩,٣٤٢	١,٧٣٣,٢١٧

	سيارات درهم	أثاث وتركيبات درهم	معدات مكتبية درهم	المجموع درهم
التكلفة:				
في ١ يناير ٢٠٠٧	٢٦٠,٨٧٠	٣,٠٣٤,٠٠٥	٢,٨٦١,٤٠٢	٦,١٥٦,٢٧٧
الإضافات	-	٤٣٥,٦٦٤	٤٢٠,٥٨١	٨٥٦,٢٤٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٢٦٠,٨٧٠	٣,٤٦٩,٦٦٩	٣,٢٨١,٩٨٣	٧,٠١٢,٥٢٢
الاستهلاك :				
في ١ يناير ٢٠٠٧	١٠٥,٤٣٣	٢,٠٨٩,٩٨٣	١,٨٣٧,٢٨٠	٤,٠٣٢,٦٩٦
للسنة	٥٨,٨٩٧	٤٦٢,٤٤٤	٥٦٤,١٩٠	١,٠٨٥,٥٣١
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	١٦٤,٣٣٠	٢,٥٥٢,٤٢٧	٢,٤٠١,٤٧٠	٥,١١٨,٢٢٧
صافي القيمة المدرجة:				
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٩٦,٥٤٠	٩١٧,٢٤٢	٨٨٠,٥١٣	١,٨٩٤,٢٩٥

٩- الاستثمارات العقارية

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
في ١ يناير	٤٥,٣٠٨,٠٥٥	-
الإضافات	-	٤٥,٣٠٨,٠٥٥
أرباح القيمة العادلة	١٧,٠٠٠,٠٠٠	-
في ٣١ ديسمبر	٦٢,٣٠٨,٠٥٥	٤٥,٣٠٨,٠٥٥

تشمل الاستثمارات العقارية قطعة أرض مشتراة في عام ٢٠٠٧. استخدمت الشركة طريقة القيمة العادلة لتحديد القيمة المدرجة للاستثمارات العقارية والتي تم تحديدها استنادا على التقييمات المنجزة من قبل مقيّم مستقل. تمثل القيم العادلة المبالغ التي يمكن بها مقايضة الأصول بين مشتري لديه المعرفة والنية للشراء وبائع لديه المعرفة والنية للبيع وذلك بمعاملة ذات طبيعة عادية بتاريخ التقييم. إن العقار مرهون كضمان مقابل إجارة مستحقة الدفع (انظر الإيضاح رقم ٢٠).

١٠ - الاستثمارات في أوراق مالية

	محلياً		عالمياً		الإجمالي	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
١٠ (أ) الأوراق المالية للمتاجرة						
أوراق مالية للمتاجرة	٣٢,٣١٨,٧٥٥	٥٧,٢٦٣,٢٩٣	٥,٩٥٩,٩٤٠	١٤,٢٨٩,٦٥٨	٣٨,٢٧٨,٦٩٥	٧١,٥٥٢,٩٥١
١٠ (ب) المتوفرة للبيع						
الأسهم والصناديق المشتركة						
الأوراق المالية المتداولة (إيضاح أ)	٢٠,١٣١,٩٦٢	٧٩,١٢٤,٦٩٢	٢,٧١٩,٥١٢	-	٢٢,٨٥١,٤٧٤	٧٩,١٢٤,٦٩٢
الصناديق غير المتداولة (إيضاح ب)	١١,١٧٨,٦٨٦	١١,٦٩٢,٦٦٣	٣,٩٠٦,٢٥٤	٣,٩٢٨,٢٨٧	١٥,٠٨٤,٩٤٠	١٥,٦٢٠,٩٥٠
الأوراق المالية غير المتداولة (إيضاح ج)	٣,٧٣٠,١٥٦	٣,٦٩١,٨٦٨	٤٣,٤٦٨,٥٩٧	٤٣,٤٠٢,٧٦١	٤٧,١٩٨,٧٥٣	٤٧,٠٩٤,٦٢٩
	٣٥,٠٤٠,٨٠٤	٩٤,٥٠٩,٢٢٣	٥٠,٠٩٤,٣٩٣	٤٧,٣٣١,٠٤٨	٨٥,١٣٥,١٦٧	١٤١,٨٤٠,٢٧١

١٠- الاستثمارات في أوراق مالية (تتمة)

ايضاحات:

أ. إن الاستثمارات في الأوراق المالية المتداولة تمثل استثمارات الشركة في أسهم متداولة في أسواق الإمارات العربية المتحدة والبحرين.

ب. إن الاستثمارات في صناديق غير متداولة تمثل استثمارات الشركة في صناديق عقارية وتستحق خلال مدة ٤ إلى ٥ سنوات. تتوقع الشركة أن تحقق عوائد بنسبة ٣% إلى ٧% تقريباً عن هذه الاستثمارات.

ج. إن الأوراق المالية غير المتداولة تمثل بصورة رئيسية استثمارات الشركة في أسهم شركات مسجلة في دبي والجزائر والكويت وبعض الأسواق المالية الأخرى. تم إظهار الاستثمارات المتوفرة للبيع غير المتداولة بالتكلفة ناقصاً أي انخفاض في القيمة نظراً للطبيعة التي لا يمكن التنبؤ بها للتدفقات النقدية المستقبلية وعدم وجود طرق ملائمة أخرى للوصول إلى قيمة عادلة يمكن الوثوق بها.

د. إن الأوراق المالية المتداولة أدرجت بمبلغ ٢٢,٨٥١,٤٧٤ درهم، مع الانخفاض في قيمتها مقارنة بتكاليف الاستحواذ التي بلغت ١١١,٥٨٨,٠١١ درهم منها مبلغ ٨٠,٦٤٩,٠٧٩ درهم مقتطعة من حقوق ملكية المساهمين ومبلغ ٣٠,٩٣٨,٩٣٢ درهم مقتطعة من صندوق حاملي البوالص وفقاً لتخصيص خسائر الاستثمارات للمساهمين وحاملي البوالص حسب موافقة هيئة الرقابة الشرعية الخاصة بالشركة. نظراً لأوضاع الصعبة في الأسواق المالية والتأثيرات الناتجة على أسعار أدوات حقوق الملكية، يرأي الإدارة أن الأسعار المتداولة حالياً للأصول المالية لا تعكس بالضرورة حد الانخفاض في القيمة العادلة في جميع الحالات. وبناء عليه، لم يسجل أي انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات.

١١- أرصدة التأمين المدينة

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
أقساط التأمين المدينة	٦٨,٦٢٢,٠٩٠	٦٧,٣٦٧,٠١٤
المبالغ المستحقة من شركات التأمين وإعادة التأمين	٢٠,١٤٥,٣٣٩	١٧,٤٩٦,٣٣٩
	٨٨,٧٦٧,٤٢٩	٨٤,٨٦٣,٣٥٣

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، كان هناك انخفاض دائم في قيمة الذمم المدينة الاسمية وقدره ٤,٠٠٠,٠٠٠ درهم (٢٠٠٧ - ٣,٥٠٠,٠٠٠ درهم). إن الحركات في مخصص الانخفاض الدائم في قيمة الذمم المدينة كانت كما يلي:-

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
في ١ يناير	٣,٥٠٠,٠٠٠	-
المخصص للسنة	٥٠٠,٠٠٠	٣,٥٠٠,٠٠٠
في ٣١ ديسمبر	٤,٠٠٠,٠٠٠	٣,٥٠٠,٠٠٠

يشتمل الإيضاح ٢٨ (ب) على تحليل للسيولة بخصوص أرصدة التأمين المدينة.

١٢- المصاريف المدفوعة مقدماً و المدينون الآخرون

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
مدينون آخرون	١٥,٨٨٧,٩٣٨	٧٣,١٢٧,٩٥٣
مصاريف مدفوعة مقدماً	٤,٤٣٧,٨٨٧	٣,١١٩,٢٢٢
	٢٠,٣٢٥,٨٢٥	٧٦,٢٤٧,١٧٥

١٣ - الودائع الاستثمارية

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع) (إيضاح أ)	١٠,٠٠٠,٠٠٠	٧,٥٠٠,٠٠٠
بنك السلام، السودان (إيضاح ب)	٥,٠٠٠,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠
بنك الهلال (إيضاح ج)	٣,٠٠٠,٠٠٠	-
	١٨,٠٠٠,٠٠٠	١٢,٥٠٠,٠٠٠

(أ) إن الودائع الاستثمارية لدى بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع) ذات تاريخ استحقاق ثابت مدته سنة واحدة من تاريخ الوديعة. تمثل هذه الودائع المبالغ التي لا يمكن سحبها بدون موافقة مسبقة من وزارة الاقتصاد طبقاً للمادة ٤٢ من القانون الاتحادي رقم ٩ لسنة ١٩٨٤.

(ب) إن الودائع الاستثمارية لدى بنك السلام، السودان ذات تاريخ استحقاق ثابت مدته سنة واحدة من تاريخ الوديعة.

(ج) إن الودائع الاستثمارية لدى بنك الهلال ذات تاريخ استحقاق ثابت مدته سنة واحدة من تاريخ الوديعة.

يترتب على الودائع المذكورة أعلاه متوسط عائد بنسبة ٤ إلى ٥% (٢٠٠٧ - ٦%).

١٤- النقدية وشبه النقدية

تتألف النقدية وشبه النقدية كما في الميزانية العمومية وبيان التدفقات النقدية مما يلي:

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق	٤٠,١٠٦,٨٠٢	٣٢,٤١٦,٩١٤

١٥- رأس المال

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
المصدر والمدفوع بالكامل - ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم، قيمة السهم ١ درهم (٢٠٠٧ - ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١٠ درهم)	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠

أثناء الجمعية العمومية غير العادية التي عقدت بتاريخ ٢٥ مايو ٢٠٠٨، قرر المساهمون تجزئة القيمة الاسمية للسهم من ١٠ درهم إلى ١ درهم للسهم، وبذلك تمت زيادة عدد الأسهم من ٢٠ مليون إلى ٢٠٠ مليون سهم. في نفس الاجتماع، قرر المساهمون أيضاً أن مواطني دول مجلس التعاون الخليجي والأجانب الآخرين باستطاعتهم أن يمتلك كل منهم حتى ١٥% من رأس مال الشركة وأن الرصيد ٧٠% يجب أن يحتفظ به مواطنو دولة الإمارات العربية المتحدة.

١٦- الاحتياطيات

وفقاً لقانون الشركات التجارية لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل ١٠% من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي القانوني نظرا لتكبد الشركة خسائر خلال السنة الحالية. هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها القانون.

وفقاً للنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل ١٠% من صافي أرباح السنة إلى الاحتياطي العام. لم يتم إجراء أي تحويل إلى الاحتياطي العام نظرا لتكبد الشركة خسائر خلال السنة الحالية. هذا الاحتياطي قابل للتوزيع، حسب قرار مساهمي الشركة أثناء الجمعية العمومية العادية وبناءً على توصية مجلس الإدارة.

١٧- الأرباح المقترح توزيعها

لا يوجد اقتراح بتوزيع أرباح نقدية (٢٠٠٧- توزيع أرباح نقدية يبلغ مجموعها ٢٠,٠٠٠ ألف درهم بواقع ١ درهم لكل سهم بقيمة اسمية ١٠ دراهم) إن الأرباح المقترح توزيعها لسنة ٢٠٠٧ تم دفعها في سنة ٢٠٠٨.

١٨- صندوق حاملي البوالص

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
الرصيد في ١ يناير	(٦,٩٩٨,٧٤٠)	(٦,٨٥٤,٥٨٤)
الخسائر للسنة	(٢٧,١٤٢,٣١١)	(١٤٤,١٥٦)
قرض من المساهمين (أ)	٣٤,١٤١,٠٥١	٦,٩٩٨,٧٤٠
الأرباح المقترح توزيعها لحاملي البوالص (ب)	١,٧٧٦,٣٤٤	١,٨٩٨,٤٨٤
التغيرات المتراكمة في قيمة الأوراق المالية المتوفرة للبيع (ج)	(٣٠,٩٣٨,٩٣٢)	-
الرصيد في ٣١ ديسمبر	(٢٩,١٦٢,٥٨٨)	١,٨٩٨,٤٨٤

(أ) قام المساهمون بتمويل عجز حاملي البوالص ما عدا ذلك الناتج عن انخفاض القيمة العادلة للأوراق المالية المتوفرة للبيع طبقا لسياسة الشركة من خلال قرض حسن (قرض دون ربح) بدون شروط للسداد. تم تكوين مخصص بالكامل مقابل هذا القرض الحسن.

(ب) إن الاقتراح لتوزيع أرباح إلى حاملي البوالص لعام ٢٠٠٥ تمت الموافقة عليه من قبل المساهمين أثناء الجمعية العمومية السنوية التي عقدت في ٢٩ مارس ٢٠٠٧. بدأت الشركة توزيع الأرباح إلى حاملي البوالص في السنة الحالية بناء على موافقة هيئة الرقابة الشرعية.

(ج) خلال السنة الحالية، قامت الشركة بتحويل حصة التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للأوراق المالية المتوفرة للبيع المدرجة ضمن حقوق الملكية إلى حاملي البوالص بنفس النسبة كحصة من خسائر الاستثمارات (انظر إيضاح ٦).

١٩- التزامات عقود التأمين

	الإجمالي		حصة معيدي التأمين		الصافي	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
احتياطي الأقساط غير المكتسبة (إيضاح ٣)	١٤٣,١٥٧,١٥٥	٩٦,٤٣٤,٩٥٨	٨٥,٥٩١,٢٢٠	٥٤,٠٥١,٣٣١	٥٨,٠٦٥,٩٣٥	٤٢,٣٨٣,٦٢٧
الاحتياطي الإضافي (إيضاح ١٩ (أ))	٢١,٩٠٠,٠٠٠	١٦,٠٠٠,٠٠٠	-	-	٢١,٩٠٠,٠٠٠	١٦,٠٠٠,٠٠٠
المطالبات تحت السداد (إيضاح ١٩ (ب))	٩٤,٩٤٠,٩٨٢	٨٦,٦١٣,٣٨٥	٦٤,٩٤٤,٧٠٦	٥٥,٠٨٨,٤٦٢	٢٩,٩٩٦,٢٧٦	٣١,٥٢٤,٩٢٣
	٢٦٠,٤٩٨,١٣٧	١٩٩,٠٤٨,٣٤٣	١٥٠,٥٣٥,٩٢٦	١٠٩,١٣٩,٧٩٣	١٠٩,٩٦٢,٢١١	٨٩,٩٠٨,٥٥٠

١٩ (أ) الاحتياطي الإضافي

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
في ١ يناير	١٦,٠٠٠,٠٠٠	١٦,٠٠٠,٠٠٠
صافي الزيادة	٥,٩٠٠,٠٠٠	-
في ٣١ ديسمبر	٢١,٩٠٠,٠٠٠	١٦,٠٠٠,٠٠٠

١٩ (ب) المطالبات تحت السداد

	المطالبات تحت السداد	المستحق من شركات إعادة التأمين	الصافي
	درهم	درهم	درهم
في ١ يناير ٢٠٠٧	٤٩,٧٢١,٤٦٠	٢٩,٥٣٩,٤٦٩	٢٠,١٨١,٩٩١
صافي الزيادة (إيضاح ٤)	٣٦,٨٩١,٩٢٥	٢٥,٥٤٨,٩٩٣	١١,٣٤٢,٩٣٢
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٨٦,٦١٣,٣٨٥	٥٥,٠٨٨,٤٦٢	٣١,٥٢٤,٩٢٣
صافي الزيادة (إيضاح ٤)	٨,٣٢٧,٥٩٧	٩,٨٥٦,٢٤٤	(١,٥٢٨,٦٤٧)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٩٤,٩٤٠,٩٨٢	٦٤,٩٤٤,٧٠٦	٢٩,٩٩٦,٢٧٦

إن عدم التأكد بخصوص مبالغ وتاريخ تسديد المطالبات لجميع المبالغ الجوهرية يتم تسويته خلال سنة واحدة.

٢٠- ذمم الإجارة الدائنة

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
ذمم الإجارة الدائنة	٢٢,١١٩,١٣٧	٢٨,٩٢٥,٠٢٤
	٢٢,١١٩,١٣٧	٢٨,٩٢٥,٠٢٤

حصلت الشركة على قرض إجارة بمبلغ ٣٤,٠٢٩,٤٤٠ درهم من مصرف الإمارات الإسلامي، لتمويل شراء استثمارات عقارية (إيضاح ٩). تستحق على قرض الإجارة نسبة أرباح ٧% وبسدد على ٢٠ قسط ربع سنوي ابتداءً من فبراير ٢٠٠٧. إن تمويل الإجارة مضمون برهن قانوني على الاستثمارات العقارية.

٢١- أرصدة التأمين الدائنة

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
أرصدة مستحقة الدفع إلى معيدي التأمين وأرصدة التأمين الدائنة الأخرى	٦٤,١٩٧,٢٨٧	٤٦,٣٧٨,٣٦١

٢٢- الدائنون التجاريون والآخرون

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
دائنون تجاريون ومبالغ مستحقة الدفع	٣٤,٥٩٢,٨٧٥	١٩,٢٥٢,٤٤١
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين (إيضاح ٢٣)	١,٩٩٩,٣٤٥	٢,٠٧٥,٨٤٠
زكاة مستحقة الدفع	١,٩٠٦,١٤٠	١,٨٦٩,١٧١
	٣٨,٤٩٨,٣٦٠	٢٣,١٩٧,٤٥٢

٢٣- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

إن الحركات في المخصص المثبت في الميزانية العمومية هي كما يلي:-

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
المخصص في ١ يناير	٢,٠٧٥,٨٤٠	٨١٣,٩٠٣
المخصص خلال السنة	٢١٦,٨٠٩	١,٣١٨,٠٣٥
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	(٢٩٣,٣٠٤)	(٥٦,٠٩٨)
المخصص في ٣١ ديسمبر	١,٩٩٩,٣٤٥	٢,٠٧٥,٨٤٠

لم يتم إجراء تقييم حسابي نظراً لأن صافي أثر أسعار الخصم والزيادات المستقبلية في المزايا من غير المتوقع أن تكون جوهرية.

٢٤- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمون الرئيسيون (من ضمنهم بنك دبي الإسلامي ش.م.ع) وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة والشركات التي تحت الرقابة أو الرقابة المشتركة أو التأثير الجوهري من قبل تلك الأطراف. إن البنك الذي تتعامل معه الشركة، بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع) والشركات التابعة له يمتلكون حصة بنسبة ٤,٥% (٢٠٠٧ - ٦%) في الشركة. كما أن عضو مجلس الإدارة المنتدب للشركة هو من مسؤولي الإدارة التنفيذيين في بنك السلام في السودان وبنك السلام في البحرين حيث تمتلك الشركة استثمار في حقوق الملكية بمبلغ ٢,٧١٩,٥١٢ درهم. تؤخذ موافقة مجلس إدارة الشركة على الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات.

إن الأرصدة الجوهرية القائمة في ٣١ ديسمبر بخصوص الأطراف ذات العلاقة مدرجة في البيانات المالية كما يلي:

	المساهمون الرئيسيون درهم	*أطراف أخرى ذات علاقة* درهم	*المجموع ٢٠٠٨* درهم	*المساهمون الرئيسيون* درهم	*أطراف أخرى ذات علاقة* درهم	*المجموع ٢٠٠٧* درهم
الودائع الاستثمارية	١٠,٠٠٠,٠٠٠	٥,٠٠٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠,٠٠٠	٧,٥٠٠,٠٠٠	٨,٩٢٢,٧٦٠	١٦,٤٢٢,٧٦٠
القيمة المدرجة للاستثمارات في أسهم عادية	٧,٢٠٢,٩٦٢	٣٩,٥٦١,٤٥١	٤٦,٧٦٤,٤١٣	٤١,٢٢٩,٩٩٧	٨٧,٣٠٢,٨١٥	١٢٨,٥٣٢,٨١٢
تكلفة الاستثمارات في الصناديق العقارية	١٢,٤٠٣,٠٦٠	٣,٧١١,٧٧٥	١٦,١١٤,٨٣٥	١٢,٤٢٥,٠٩٢	٩,٨٣٧,٧٩٨	٢٢,٢٦٢,٨٩٠
الأقساط المدينة	٢,٥٣٩,٢٧٨	١٠,٠٧٠,١٠٥	١٢,٦٠٩,٣٨٣	٣,٩٣٤,٢٢٥	٥,٤٤٢,٧٥٢	٩,٣٧٦,٩٧٧
مدينون آخرون	-	-	-	-	٦٨,١١٦,٩٥٣	٦٨,١١٦,٩٥٣

إن الإيرادات والمصروفات بخصوص الأطراف ذات العلاقة المدرجة في البيانات المالية هي كما يلي:

	المساهمون الرئيسيون درهم	*أطراف أخرى ذات علاقة* درهم	*المجموع ٢٠٠٨* درهم	*المساهمون الرئيسيون* درهم	*أطراف أخرى ذات علاقة* درهم	*المجموع ٢٠٠٧* درهم
إجمالي الأقساط	٢٧,٩١٠,٤٥٨	٤٥١,٩٧٠	٢٨,٣٦٢,١٢٨	١١,٥٨٤,٣٦٣	١٢,٠١١,١٧٧	٢٣,٥٩٥,٥٤٠
إجمالي المطالبات	١٥,٥٥٥,٥٣٨	١٠٤,٠٥٧	١٥,٦٥٩,٥٩٥	٣,١١٨,٤٩٦	١,٢٠٢,١٩٢	٤,٣٢٠,٦٨٨
حصة الأرباح من الودائع الاستثمارية والصناديق العقارية	٧١٦,٨٤١	٧٩٤,٠٤٤	١,٥١٠,٨٨٥	١,٨٦٢,٨٠٢	٥٢٠,٥٣٣	٢,٣٨٣,٣٣٥
أرباح الأسهم	١,٠١٠,١٣٣	١,٥٧٨,٨٩٣	٢,٥٨٩,٠٢٦	٢,١٠٠,٠٠٠	٧٢٠,٠٠٠	٢,٨٢٠,٠٠٠
حصة الأرباح من تمويل المرابحة	-	-	-	-	٢,٤١٥,٩٩١	٢,٤١٥,٩٩١

اشترت الشركة خلال السنة ٣,٢٧٦,٥٢٠ سهم في بنك السلام، البحرين بمبلغ ٩,٢١ مليون درهم من شركة ذات علاقة. إن هذه الأسهم مسجلة باسم الشركة ذات العلاقة التي تحتفظ بها لصالح الشركة وبالنيابة عنها. إن القيمة السوقية للأسهم كما في نهاية السنة كانت ٢,٧ مليون درهم. تظهر التغيرات في القيمة العادلة في حقوق الملكية.

إن تعويضات موظفي الإدارة العليا كما يلي:

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
مزايا قصيرة الأجل	٢,٢٦٢,٤٥٠	٢,٥٩٢,٣٧١
مكافأة نهاية الخدمة	١٨٢,٣٤٤	١٧٧,٣٤٩
إجمالي التعويضات المدفوعة لموظفي الإدارة العليا	٢,٤٤٤,٧٩٤	٢,٧٦٩,٧٢٠

نتجت الأرصدة القائمة بنهاية السنة أثناء سير الأعمال العادية. بالنسبة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، لم تقم الشركة بتسجيل أي انخفاض في القيمة للمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة (٢٠٠٧ - لاشيء).

٢٥- هيئة الرقابة الشرعية

تخضع أعمال الشركة لإشراف هيئة شرعية مكونة من ٣ أعضاء معينين من قبل المساهمين. تقوم الهيئة الشرعية بدور إشرافي لتحديد ما إذا كانت عمليات الشركة تتم وفقا للقوانين والأنظمة الشرعية.

٢٦- المعلومات القطاعية

معلومات القطاع الرئيسي

لأغراض إدارية، تم تنظيم أنشطة الشركة في قطاعين للأعمال هما، التأمينات والاستثمارات. يتألف قطاع التأمينات من أعمال التأمين العامة والطبية بالإضافة للتأمين على الحياة التي تقوم بها الشركة. ويتألف قطاع الاستثمارات من الاستثمار وإدارة النقد للحساب الخاص بالشركة. يمثل هذان القطاعان الأساس الذي تبني عليه الشركة تقاريرها عن التحليل القطاعي الرئيسي. إن المعلومات القطاعية مدرجة أدناه:

	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
التأمينات العامة		
إيرادات التأمين	١٨٦,٢٧٤,٣٠٧	١٣٥,٥٧٦,٧٣٤
مصاريف التأمين	(١١٨,٣٧٠,٢٢٠)	(٩٠,٦١٩,٠٨٤)
صافي إيرادات التأمين	٦٧,٩٠٤,٠٨٧	٤٤,٩٥٧,٦٥٠
الاستثمارات		
(خسائر) إيرادات الاستثمارات	(٦٣,٤٢٣,٢٣١)	٣٥,٦٧٠,١٠٩
غير مخصصة:		
المصاريف العمومية والإدارية	(٣٨,٥٠٧,٤٥٩)	(٣٩,٠٦٧,٥٥٩)
إيرادات أخرى	٧٨٥,٣٥٦	-
(خسائر) أرباح السنة	(٣٣,٢٤١,٢٤٧)	٤١,٥٦٠,٢٠٠

المعلومات الأخرى

	التأمينات العامة		*الاستثمارات*		*الإجمالي*	
	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
موجودات القطاع	٣٠١,٤٦٩,١٩٩	٢٤٣,٩٤٤,٥٧٧	٢٠٣,٧٢١,٩١٧	٣٣١,٨١٨,٢٣٠	٥٠٥,١٩١,١١٦	٥٧٥,٧٦٢,٨٠٧
مطلوبات القطاع	٣٤٠,٦٥٦,٥٨٣	٢٧٥,٦٥٣,٦٤٥	٢٢,١١٩,١٣٦	٢٨,٩٢٥,٠٢٤	٣٦٢,٧٧٥,٧١٩	٣٠٤,٥٧٨,٦٦٩
المصاريف الرأسمالية	٩٢٢,٣٤٨	٨٥٦,٢٤٥	-	-	٩٢٢,٣٤٨	٨٥٦,٢٤٥
الاستهلاك	١,٠١٠,٩٦٦	١,٠٨٥,٥٣١	-	-	١,٠١٠,٩٦٦	١,٠٨٥,٥٣١

معلومات القطاع الثانوي

لأغراض إعداد التقارير التشغيلية والإدارية، تم تنظيم الشركة في قطاع جغرافي واحد. بناء عليه، لا توجد حاجة لتقديم معلومات قطاعية ثانوية.

٢٧- مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لن يتم دفع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة في السنة الحالية. تم إدراج مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لعام ٢٠٠٧ كتخصيص من أرباح السنة طبقا لتفسيرات قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) من قبل وزارة الاقتصاد.

٢٨- إدارة المخاطر

(أ) حوكمة إطار العمل

إن الهدف الرئيسي من إطار عمل إدارة المخاطر والإدارة المالية الخاصة بالشركة هو لحماية مساهمي الشركة من الأحداث التي تعيق التحقيق المساند لأهداف الأداء المالي ويشمل ذلك الإخفاق في استغلال الفرص. تتحقق الإدارة الرئيسية من الأهمية القصوى لوجود أنظمة كافية وفعالة لإدارة المخاطر.

إن مهمة إدارة المخاطر لدى الشركة يقوم بها مجلس الإدارة مع اللجان المرتبطة به. ويدعم ذلك هيكل تنظيمي واضح مع وجود تفويض بالصلاحيات والمسؤوليات من مجلس الإدارة إلى العضو المنتدب والمدير العام وكبار المديرين.

يجتمع مجلس الإدارة بصورة منتظمة للموافقة على أية قرارات تجارية وتنظيمية وهيكلية. يقوم العضو المنتدب حسب الصلاحيات الممنوحة له من مجلس الإدارة بتحديد مخاطر الشركة وتفسيرها ووضع حدود هيكلية لضمان وجود نوعية ملائمة وتصنيف للموجودات وموازنة إستراتيجية التأمين وإعادة التأمين لتحقيق أهداف الشركة وتحديد متطلبات إعداد التقارير.

(ب) إطار عمل إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس مال الشركة هو التقيد بالمتطلبات القانونية في دولة الإمارات العربية المتحدة وضمان الاحتفاظ بنسب جيدة لرأس المال لدعم أعمال الشركة وزيادة حقوق المساهمين إلى أقصى حد ممكن.

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأسمالها وإجراء التعديلات له، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. ومن أجل المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم الشركة بتعديل دفعات أرباح الأسهم للمساهمين أو إعادة بعض رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة. التزمت الشركة بالكامل بمتطلبات رأس المال الخارجية ولم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف أو السياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

(ج) إطار العمل التنظيمي

يهتم المنظمون بصورة رئيسية بحماية الحقوق لحاملي البوالص ومراقبتها عن كثب لضمان أن الشركة تقوم بإدارة شؤونهم بصورة كافية من أجل مصلحتهم. وفي نفس الوقت، يهتم المنظمون أيضا بضمان أن الشركة تحتفظ بالسيولة الملائمة للوفاء بالتزاماتها غير المنظورة الناتجة من الصدمات الاقتصادية أو الكوارث الطبيعية.

كذلك تخضع عمليات الشركة لمتطلبات تنظيمية حسب القوانين في أماكن عملها. هذه القوانين ليست فقط تقدم وصفاً للموافقة والرقابة، ولكن أيضا تفرض بعض النصوص المقيدة (مثل كفاية رأس المال) للتقليل من مخاطر العجز والإعسار من جهة شركات التأمين ولتمكينهم من الوفاء بالتزاماتهم غير المنظورة عند استحقاقها.

(د) إطار عمل إدارة الموجودات والمطلوبات

تنتج المخاطر المالية عن المراكز المفتوحة في أسعار الربح ومنتجات العملات الأجنبية والأسهم وجميعها تتعرض لحركات عامة وخاصة في السوق. تقوم الشركة بإدارة هذه المراكز لتحقيق عوائد استثمارية طويلة الأجل تزيد عن التزاماتها بموجب عقود التأمين. إن الأسلوب الرئيسي لإطار عمل إدارة الموجودات والمطلوبات لدى الشركة هو مطابقة الموجودات مع المطلوبات الناتجة عن عقود التأمين بالرجوع إلى نوع المزايا المستحقة الدفع إلى أصحاب العقود.

يقوم العضو المنتدب بصورة نشطة بمراقبة إطار عمل إدارة الموجودات والمطلوبات لضمان توفر النقد الكافي في كل فترة للوفاء بالالتزامات الناتجة عن عقود التأمين.

يقوم العضو المنتدب بصورة منتظمة بمراقبة المخاطر المالية المرتبطة بالموجودات والمطلوبات المالية الأخرى لدى الشركة الغير مرتبطة بالتزامات التأمين.

إن المخاطر التي تواجهها الشركة والطرق التي تتبعها الإدارة لتخفيف هذه المخاطر ملخصة أدناه.

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨-أ مخاطر التأمين

إن المخاطر الرئيسية التي تواجهها الشركة بموجب عقود التأمين هي عندما تكون دفعات المطالبات والمزايا الفعلية أو توقيتها يختلف عن التوقعات. هذا قد يحدث بسبب التكرار في المطالبات أو خطورة المطالبات أو دفعات المزايا الفعلية والتطورات اللاحقة للمطالبات طويلة الأجل. لذلك فإن هدف الشركة هو ضمان توفر الاحتياطيات الكافية لتغطية هذه الالتزامات.

إن التعرض للمخاطر المذكورة أعلاه يتم تخفيضه بتنويع محفظة كبيرة من عقود التأمين. كذلك فإن المتغيرات في المخاطر تتحسن بالاختيار بحرص وتطبيق التوجيهات الإستراتيجية للتأمين وكذلك استخدام ترتيبات إعادة التأمين.

التكرار ومبالغ المطالبات

إن التكرار ومبالغ المطالبات يمكن أن يتأثر بعدة عوامل. تقوم الشركة بصورة رئيسية بالتأمين على العقارات والسيارات والتأمين البحري والطبي والتأمين على الحياة للمجموعة. تعتبر هذه عقود تأمين قصيرة الأجل نظرا لأن المطالبات عادة تقدم وتسدد خلال سنة واحدة من إجراء التأمين. إن هذا يساعد في التخفيف من مخاطر التأمين.

العقارات

إن تأمين العقارات مصمم لتعويض أصحاب العقود عن الأضرار التي تحدث للعقارات أو عن قيمة العقار المفقود. يمكن أن يحصل أصحاب العقود أيضا على تعويض عن خسارة الإيرادات بسبب عدم قدرتهم من استخدام العقارات المؤمنة.

بالنسبة لعقود تأمين العقارات فإن المخاطر الرئيسية تغطي حوادث الحريق والانقطاع عن العمل. تقوم الشركة في السنوات الأخيرة بعمل بوالص تأمين للعقارات التي تحتوي على معدات كشف الحريق.

يتم إجراء عقود التأمين هذه بالرجوع إلى قيمة إحلال العقارات والمحتويات المؤمنة. إن تكلفة إعادة بناء العقارات وإحلال المحتويات والوقت المستغرق لإعادة بدء العمليات الذي ينتج عنه توقف الأعمال هي العوامل الرئيسية التي تؤثر على مستوى المطالبات. لدى الشركة تغطية إعادة تأمين مقابل هذه الأضرار للحد من الخسائر لأية مطالبة فردية بحدود مبلغ ٣٠٠,٠٠٠ درهم (٢٠٠٧- ٢٠٠,٠٠٠ درهم).

السيارات

إن تأمين السيارات مصمم لتعويض أصحاب العقود عن الأضرار التي تحدث لسياراتهم أو الالتزام نحو الأطراف الثالثة نتيجة الحوادث. يمكن أن يحصل أصحاب العقود على تعويض عن حريق أو سرقة سياراتهم.

بالنسبة لعقود تأمين السيارات فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في مطالبات الوفيات والإصابات الجسدية وإحلال أو تصليح المركبات. لدى الشركة تغطية إعادة التأمين لمثل هذه المطالبات للحد من الخسائر لأية مطالبة فردية بحدود مبلغ ٥٠٠,٠٠٠ درهم (٢٠٠٧- ٢٥٠,٠٠٠ درهم).

إن مستوى دية المحكمة للوفيات والتعويض عن الإصابات وتكاليف إحلال المركبات هي العوامل الرئيسية التي تؤثر على مستوى المطالبات.

التأمين البحري

إن التأمين البحري مصمم لتعويض أصحاب العقود عن الأضرار والالتزام نتيجة فقدان أو الأضرار لسفنهم والحوادث البحرية التي تؤدي إلى خسارة كلية أو جزئية للشحنات.

بالنسبة للتأمين البحري فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في الخسائر أو الأضرار للسفن البحرية والحوادث التي تؤدي إلى خسارة كلية أو جزئية للشحنات.

إن إستراتيجية التأمين بخصوص أعمال التأمين البحري تتمثل في التأكد من أن البوالص متنوعة بشكل جيد فيما يخص السفن المغطاة وكذلك الخطوط التي تسلكها. لدى الشركة تغطية إعادة تأمين للحد من الخسائر لأية مطالبة فردية بحدود مبلغ ٣٠٠,٠٠٠ درهم (٢٠٠٧- ٢٠٠,٠٠٠ درهم).

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨- أ مخاطر التأمين (تتمة)

التأمين الطبي والتأمين على الحياة للمجموعة والحوادث الشخصية
إن التأمين الطبي مصمم لتعويض أصحاب العقود عن التكاليف الطبية. إن التأمين الطبي والتأمين على الحياة للمجموعة والحوادث الشخصية تعطي أصحاب العقود أو المستفيدين نيابة عنهم الحق بمبالغ محددة في حالة الوفاة أو العجز الدائم أو الجزئي.

بالنسبة للتأمين الطبي فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في المرض وتكاليف العناية الصحية المتعلقة به. وبالنسبة للتأمين على الحياة للمجموعة والحوادث الشخصية فإن المخاطر الرئيسية تتمثل في المطالبات عن الوفاة والعجز الدائم أو الجزئي. لا تقوم الشركة عادة بإجراء تأمين طبي بصفة شخصية إذ يتم التأمين الطبي والتأمين على الحياة وضد الحوادث الشخصية للشركات التي لديها عدد كبير من العمال للتغطية بموجب البوليصة.

تركز المخاطر الجغرافية
تتركز مخاطر التأمين الناتجة عن عقود التأمين بصورة رئيسية في دولة الإمارات العربية المتحدة. إن التركز الجغرافي للمخاطر مشابه للسنة الماضية.

مخاطر إعادة التأمين
كما هو الحال مع شركات التأمين الأخرى، ولغرض تخفيض التعرض إلى خسائر مالية قد تنتج عن المطالبات التأمينية الكبيرة، تقوم الشركة ضمن أعمالها الاعتيادية بإبرام إتفاقيات إعادة تأمين مع أطراف أخرى. توفر ترتيبات إعادة التأمين هذه نوعاً أكبر في مجال الأعمال وتؤمن للإدارة رقابة على إمكانية التعرض للخسائر نتيجة المخاطر الكبيرة كما توفر قدرة إضافية على النمو. إن جزءاً مهماً من إعادة التأمين يتأثر بالاتفاقيات والعقود الاختيارية وفائض الخسائر المتعلقة بعقود إعادة التأمين.

ولتقليل تعرضها لخسائر كبيرة نتيجة إعسار شركات إعادة التأمين تقوم الشركة بتقييم الوضع المالي لشركات إعادة التأمين التي تتعامل معها. إن الشركة تتعامل مع شركات إعادة تأمين معتمدة من قبل مجلس الإدارة.

٢٨ ب- المخاطر المالية

إن الأدوات المالية الرئيسية الخاصة بالشركة هي الاستثمارات المالية (الأوراق المالية للمتاجرة) والذمم المدينة الناتجة عن عقود التأمين وإعادة التأمين والودائع القانونية والنقدية وشبه النقدية.

إن المخاطر الرئيسية الناتجة عن الأدوات المالية الخاصة بالشركة هي المخاطر الائتمانية ومخاطر السيولة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم. يقوم مجلس الإدارة بمراجعة واعتماد السياسات لإدارة كل من هذه المخاطر وهي ملخصة أدناه.

لا تدخل الشركة في معاملات مشتقات جوهرية.

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨ ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر التي يفشل فيها أحد طرفي أداة مالية في تسديد التزام ويتسبب في خسارة مالية للطرف الآخر. بخصوص جميع فئات الموجودات المالية التي تحتفظ بها الشركة، فإن أقصى حد لتعرض الشركة للمخاطر الائتمانية هي القيمة المدرجة بها المبينة في الميزانية العمومية.

يتم تطبيق السياسات والإجراءات التالية لتخفيف تعرض الشركة لمخاطر الائتمان:

- تبرم الشركة عقود تأمين وإعادة تأمين فقط مع أطراف ثالثة مليئة ومعترف بها. تتلخص سياسة الشركة في أن جميع العملاء الذين يرغبون في التعامل مع الشركة على الحساب يخضعون لإجراءات التحقق من وضعهم المالي. بالإضافة لذلك فإن الذمم المدينة من عقود التأمين وشركات إعادة التأمين يتم مراقبتها بصورة مستمرة لتخفيض تعرض الشركة لديون معدومة.
- تسعى الشركة للحد من مخاطرها الائتمانية بخصوص الوكلاء والوسطاء بوضع حدود ائتمانية للوكلاء والوسطاء الأفراد ومراقبة الذمم المدينة القائمة.
- إن الأوراق المالية للمتاجرة والاستثمارات المتوفرة للبيع الخاصة بالشركة تدار من قبل العضو المنتدب وفقاً لتوجيهات لجنة الاستثمار وإشراف مجلس الإدارة.
- يتم الاحتفاظ بالأرصدة البنكية الخاصة بالشركة مع مجموعة من البنوك الدولية والمحلية وفقاً للحدود الموضوعة من قبل الإدارة.

يظهر الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لعناصر الميزانية العمومية:

	إيضاح	٢٠٠٨ درهم	٢٠٠٧ درهم
الاستثمارات في أوراق مالية			
الأوراق المالية للمتاجرة	١٠ (أ)	٣٨,٢٧٨,٦٩٥	٧١,٥٥٢,٩٥١
المتوفرة للبيع	١١ (ب)	٨٥,١٣٥,١٦٧	١٤١,٨٤٠,٢٧١
موجودات إعادة التأمين	١٩	١٥٠,٥٣٥,٩٢٦	١٠٩,١٣٩,٧٩٣
أرصدة التأمين المدينة	١١	٨٨,٧٦٧,٤٢٩	٨٤,٨٦٣,٣٥٣
مدينون آخرون	١٢	١٥,٨٨٧,٩٣٨	٧٣,١٢٧,٩٥٣
الودائع الاستثمارية	١٣	١٨,٠٠٠,٠٠٠	١٢,٥٠٠,٠٠٠
النقدية وشبه النقدية	١٤	٤٠,١٠٦,٨٠٢	٣٢,٤١٦,٩١٤
		٤٣٦,٧١١,٩٥٧	٥٢٥,٤٤١,٢٣٥

حين تسجل الأدوات المالية بالقيمة العادلة فإن المبالغ المبينة أعلاه تمثل التعرض الحالي لمخاطر الائتمان ولكن ليس الحد الأقصى للتعرض والذي يمكن أن يظهر في المستقبل كنتيجة للتغيرات في القيم العادلة.

من أجل المزيد من التفاصيل عن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لكل صنف من الأدوات المالية، يجب الرجوع إلى الإيضاحات المحددة.

تتألف أرصدة التأمين المدينة من عدد كبير من العملاء وشركات التأمين بصورة رئيسية داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. وتتألف أرصدة إعادة التأمين المدينة من شركات إعادة التأمين الموجودة بصورة رئيسية في أوروبا والشرق الأوسط.

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨ ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

يمكن تحليل الوضع المالي للشركة من خلال المناطق الجغرافية التالية:

	٢٠٠٨		٢٠٠٧		
	الموجودات درهم	المطلوبات وحقوق الملكية درهم	المطلوبات الطارئة والالتزامات درهم	الموجودات درهم	المطلوبات وحقوق الملكية درهم	المطلوبات الطارئة والالتزامات درهم
الإمارات العربية المتحدة	٣٠٤,٥٧٠,٧٠٩	٤٥١,٩١٩,٩٣١	١,٠٢١,٥١٣	٤٣٢,٩٣٨,٨٧٣	٥٤٨,٤٠١,٧٠٨	١,٣١٤,٢٠٠
بلدان الشرق الأوسط الأخرى	٣٤,٧٧٦,٢٥١	٣٤,٣٦٣,٠٩٨	–	١٠٦,٧٣٨,١٢٦	٧,٨٦٧,٧٤٠	–
أوربا	١٥٥,٩١٣,٩٨٠	١٦,٤٢٢,٥١٣	–	٧,٢١٣,٥٨٥	١٨,٣٠٨,٩٥٩	–
بقية بلدان العالم	٩,٩٣٠,١٧٦	٢,٤٨٥,٥٧٤	–	٢٨,٨٧٢,٢٢٣	١,١٨٤,٤٠٠	–
المجموع	٥٠٥,١٩١,١١٦	٥٠٥,١٩١,١١٦	١,٠٢١,٥١٣	٥٧٥,٧٦٢,٨٠٧	٥٧٥,٧٦٢,٨٠٧	١,٣١٤,٢٠٠

يظهر الجدول أدناه المعلومات المتعلقة بتعرض الشركة لمخاطر الائتمان بتصنيف الموجودات حسب تصنيف الشركة الائتماني للأطراف المقابلة.

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة				
	درجة عالية درهم	درجة نموذجية (مقبولة) درهم	درجة دون النموذجية (غير مقبولة) درهم	متأخرة ومنخفضة القيمة درهم	الإجمالي درهم
الاستثمارات في أوراق مالية					
الأوراق المالية للمتاجرة	٣٨,٢٧٨,٦٩٥	–	–	–	٣٨,٢٧٨,٦٩٥
المتوفرة للبيع	٨٥,١٣٥,١٦٧	–	–	–	٨٥,١٣٥,١٦٧
موجودات إعادة التأمين	١٥٠,٥٣٥,٩٢٦	–	–	–	١٥٠,٥٣٥,٩٢٦
أرصدة التأمين المدينة	٨٨,٧٦٧,٤٢٩	–	–	٤,٠٠٠,٠٠٠	٩٢,٧٦٧,٤٢٩
مدينون آخرون	١٥,٨٨٧,٩٣٨	–	–	–	١٥,٨٨٧,٩٣٨
الودائع الاستثمارية	١٨,٠٠٠,٠٠٠	–	–	–	١٨,٠٠٠,٠٠٠
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	٤٠,١٠٦,٨٠٢	–	–	–	٤٠,١٠٦,٨٠٢
	٤٣٦,٧١١,٩٥٧	–	–	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤٤٠,٧١١,٩٥٧
ناقصا: مخصص الانخفاض في القيمة					(٤,٠٠٠,٠٠٠)
					٤٣٦,٧١١,٩٥٧

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨ ب- المخاطر المالية

مخاطر الائتمان (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة			متأخرة ومنخفضة القيمة	الإجمالي
	درجة عالية	درجة نموذجية (مقبولة)	درجة دون النموذجية (غير مقبولة)		
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
الاستثمارات في أوراق مالية					
الأوراق المالية للمتاجرة	٧١,٥٥٢,٩٥١	-	-	-	٧١,٥٥٢,٩٥١
المتوفرة للبيع	١٤١,٨٤٠,٢٧١	-	-	-	١٤١,٨٤٠,٢٧١
موجودات إعادة التأمين	١٠٩,١٣٩,٧٩٣	-	-	-	١٠٩,١٣٩,٧٩٣
أرصدة التأمين المدينة	٨٤,٨٦٣,٣٥٣	-	-	٣,٥٠٠,٠٠٠	٨٨,٣٦٣,٣٥٣
مدينون آخرون	٧٣,١٢٧,٩٥٣	-	-	-	٧٣,١٢٧,٩٥٣
الودائع الاستثمارية	١٢,٥٠٠,٠٠٠	-	-	-	١٢,٥٠٠,٠٠٠
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	٣٢,٤١٦,٩١٤	-	-	-	٣٢,٤١٦,٩١٤
	٥٢٥,٤٤١,٢٣٥	-	-	٣,٥٠٠,٠٠٠	٥٢٨,٩٤١,٢٣٥
ناقصا: مخصص الانخفاض في القيمة					(٣,٥٠٠,٠٠٠)
					٥٢٥,٤٤١,٢٣٥

يظهر الجدول أدناه تحليلا لأعمار أرصدة التأمين المدينة الناتجة عن عقود التأمين وإعادة التأمين:

	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة	متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة		غير منخفضة القيمة		الإجمالي
	لغاية ٩٠ يوم	من ٩٠ إلى ١٨٠ يوم	أكثر من ١٨٠ يوم	المجموع	المتأخرة والمنخفضة القيمة	
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٥١,٦٩٠	٢٩,٩٨٣	١١,٠٩٤	٩٢,٧٦٧	٤,٠٠٠	٨٨,٧٦٧
٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٤٨,٤٦٠	١٨,٥٤٧	٢١,٣٥٦	٨٨,٣٦٣	٣,٥٠٠	٨٤,٨٦٣

من أجل تصنيف الموجودات على أنها "متأخرة ومنخفضة القيمة" فإن الدفعات التعاقدية المتأخرة تكون لأكثر من ١٨٠ يوم ويتم تسجيل تعديل الانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات لهذا الغرض. عندما يكون التعرض لمخاطر الائتمان مضمونا بصورة كافية أو عندما تكون الإدارة واثقة من التحصيل فإن المتأخرات لأكثر من ١٨٠ يوما قد تكون لا تزال مصنفة على أنها "متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة" مع عدم تسجيل تعديل لانخفاض القيمة.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بعقود التأمين والالتزامات المالية عند استحقاقها.

يتم مراقبة متطلبات السيولة على أساس شهري وتتأكد الإدارة من توفر الأموال السائلة الكافية للوفاء بأية التزامات عند استحقاقها.

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨ ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي استحقاق الموجودات والمطلوبات الخاصة بالشركة.

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨				٣١ ديسمبر ٢٠٠٧			
	أقل من سنة واحدة درهم	أكثر من سنة واحدة درهم	بدون مدة محددة درهم	المجموع درهم	أقل من سنة واحدة درهم	أكثر من سنة واحدة درهم	بدون مدة محددة درهم	المجموع درهم
الموجودات								
أثاث ومعدات	–	١,٧٣٣,٢١٧	–	١,٧٣٣,٢١٧	–	١,٨٩٤,٢٩٥	–	١,٨٩٤,٢٩٥
استثمارات عقارية	–	–	٦٢,٣٠٨,٠٥٥	٦٢,٣٠٨,٠٥٥	–	–	٤٥,٣٠٨,٠٥٥	٤٥,٣٠٨,٠٥٥
استثمارات في أوراق مالية:								
الأوراق المالية المتاجرة	٣٨,٢٧٨,٦٩٥	–	–	٣٨,٢٧٨,٦٩٥	٧١,٥٥٢,٩٥١	–	–	٧١,٥٥٢,٩٥١
متوفرة للبيع	–	–	٨٥,١٣٥,١٦٧	٨٥,١٣٥,١٦٧	–	–	١٤١,٨٤٠,٢٧١	١٤١,٨٤٠,٢٧١
موجودات إعادة التأمين	١٥٠,٥٣٥,٩٢٦	–	–	١٥٠,٥٣٥,٩٢٦	١٠٩,١٣٩,٧٩٣	–	–	١٠٩,١٣٩,٧٩٣
أرصدة التأمين المدينة	٨٨,٧٦٧,٤٢٩	–	–	٨٨,٧٦٧,٤٢٩	٨٤,٨٦٣,٣٥٣	–	–	٨٤,٨٦٣,٣٥٣
مصاريف مدفوعة مقدماً ومدينون آخرون	٢٠,٣٢٥,٨٢٥	–	–	٢٠,٣٢٥,٨٢٥	٧٦,٢٤٧,١٧٥	–	–	٧٦,٢٤٧,١٧٥
ودائع استثمارية	١٨,٠٠٠,٠٠٠	–	–	١٨,٠٠٠,٠٠٠	١٢,٥٠٠,٠٠٠	–	–	١٢,٥٠٠,٠٠٠
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	٤٠,١٠٦,٨٠٢	–	–	٤٠,١٠٦,٨٠٢	٣٢,٤١٦,٩١٤	–	–	٣٢,٤١٦,٩١٤
إجمالي الموجودات	٣٥٦,٠١٤,٦٧٧	١,٧٣٣,٢١٧	١٤٧,٤٤٣,٢٢٢	٥٠٥,١٩١,١١٦	٣٨٦,٧٢٠,١٨٦	١,٨٩٤,٢٩٥	١٨٧,١٤٨,٣٢٦	٥٧٥,٧٦٢,٨٠٧

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨ ب- المخاطر المالية

مخاطر السيولة (تتمة)

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨				٣١ ديسمبر ٢٠٠٧			
	أقل من سنة واحدة درهم	أكثر من سنة واحدة درهم	بدون مدة محددة درهم	المجموع درهم	أقل من سنة واحدة درهم	أكثر من سنة واحدة درهم	بدون مدة محددة درهم	المجموع درهم
حقوق المساهمين والمطلوبات								
حقوق المساهمين								
رأس المال	–	–	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	–	–	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠
احتياطي قانوني	–	–	١٢,٢٧٨,٢٢٥	١٢,٢٧٨,٢٢٥	–	–	١٢,٢٧٨,٢٢٥	١٢,٢٧٨,٢٢٥
احتياطي عام	–	–	١٢,٢٧٨,٢٢٥	١٢,٢٧٨,٢٢٥	–	–	١٢,٢٧٨,٢٢٥	١٢,٢٧٨,٢٢٥
أرباح غير موزعة	–	–	(١,٤٩١,٩٧٤)	(١,٤٩١,٩٧٤)	–	–	٣٣,٢٩١,٨٤٦	٣٣,٢٩١,٨٤٦
أرباح مقترح توزيعها	–	–	–	–	–	–	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للأوراق المالية	–	–	(٨٠,٦٤٩,٠٧٩)	(٨٠,٦٤٩,٠٧٩)	–	–	(٦,٦٦٤,١٥٨)	(٦,٦٦٤,١٥٨)
إجمالي حقوق المساهمين	–	–	١٤٢,٤١٥,٣٩٧	١٤٢,٤١٥,٣٩٧	–	–	٢٧١,١٨٤,١٣٨	٢٧١,١٨٤,١٣٨
صندوق حاملي البوالص والمطلوبات								
صندوق حاملي البوالص	–	–	(٢٩,١٦٢,٥٨٨)	(٢٩,١٦٢,٥٨٨)	–	–	١,٨٩٨,٤٨٤	١,٨٩٨,٤٨٤
المطلوبات								
التزامات عقود التأمين	٢٦٠,٤٩٨,١٣٧	–	–	٢٦٠,٤٩٨,١٣٧	١٩٩,٠٤٨,٣٤٣	–	–	١٩٩,٠٤٨,٣٤٣
مطلوبات مالية								
أرصدة إجارة دائنة	٦,٨٠٥,٨٨٨	١٥,٣١٣,٢٤٩	–	٢٢,١١٩,١٣٧	٦,٨٠٥,٨٨٨	٢٢,١١٩,١٣٦	–	٢٨,٩٢٥,٠٢٤
مبالغ محتفظ بها بموجب اتفاقيات إعادة التأمين	٦,٦٢٥,٣٨٦	–	–	٦,٦٢٥,٣٨٦	٥,١٣١,٠٠٥	–	–	٥,١٣١,٠٠٥
أرصدة التأمين الدائنة	٦٤,١٩٧,٢٨٧	–	–	٦٤,١٩٧,٢٨٧	٤٦,٣٧٨,٣٦١	–	–	٤٦,٣٧٨,٣٦١
دائنون تجاريون وآخرون	٣٨,٤٩٨,٣٦٠	–	–	٣٨,٤٩٨,٣٦٠	٢٣,١٩٧,٤٥٢	–	–	٢٣,١٩٧,٤٥٢
إجمالي صندوق حاملي البوالص والمطلوبات	٣٧٦,٦٢٥,٠٥٨	١٥,٣١٣,٢٤٩	(٢٩,١٦٢,٥٨٨)	٣٦٢,٧٧٥,٧١٩	٢٨٠,٥٦١,٠٤٩	٢٢,١١٩,١٣٦	١,٨٩٨,٤٨٤	٣٠٤,٥٧٨,٦٦٩
إجمالي حقوق المساهمين وصندوق حاملي البوالص والمطلوبات	٣٧٦,٦٢٥,٠٥٨	١٥,٣١٣,٢٤٩	١١٣,٢٥٢,٨٠٩	٥٠٥,١٩١,١١٦	٢٨٠,٥٦١,٠٤٩	٢٢,١١٩,١٣٦	٢٧٣,٠٨٢,٦٢٢	٥٧٥,٧٦٢,٨٠٧

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨ ب- المخاطر المالية

مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي تواريخ استحقاق الموجودات المالية والمطلوبات المالية للشركة استناداً إلى الالتزامات التعاقدية المخصومة المتبقية:

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	أقل من ٣ أشهر درهم	من ٣ شهور إلى ١٢ شهر درهم	من ١ إلى ٥ سنوات درهم	أكثر من ٥ سنوات درهم	المجموع درهم
المطلوبات					
مطلوبات عقود التأمين	٤٧,٥٧٦,٠٦٨	٢١٢,٩٢٢,٠٦٩	–	–	٢٦٠,٤٩٨,١٣٧
المطلوبات المالية					
أرصدة إجارة دائنة	١,٧٠١,٤٧٢	٥,١٠٤,٤١٦	١٥,٣١٣,٢٤٩	–	٢٢,١١٩,١٣٧
مبالغ محتفظ بها بموجب اتفاقيات إعادة التأمين	٦,٦٢٥,٣٨٦	–	–	–	٦,٦٢٥,٣٨٦
أرصدة التأمين الدائنة	٦٤,١٩٧,٢٨٧	–	–	–	٦٤,١٩٧,٢٨٧
دائنون تجاريون وآخرون	٣٨,٤٩٨,٣٦٠	–	–	–	٣٨,٤٩٨,٣٦٠
	١٥٨,٥٩٨,٥٧٣	٢١٨,٠٢٦,٤٨٥	١٥,٣١٣,٢٤٩	–	٣٩١,٩٣٨,٣٠٧

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	أقل من ٣ أشهر درهم	من ٣ شهور إلى ١٢ شهر درهم	من ١ إلى ٥ سنوات درهم	أكثر من ٥ سنوات درهم	المجموع درهم
المطلوبات					
مطلوبات عقود التأمين	٣٠,٩٣٥,٢٣٦	١٦٨,١١٣,١٠٧	–	–	١٩٩,٠٤٨,٣٤٣
المطلوبات المالية					
أرصدة إجارة دائنة	١,٧٠١,٤٧٢	٥,١٠٤,٤١٦	٢٢,١١٩,١٣٦	–	٢٨,٩٢٥,٠٢٤
مبالغ محتفظ بها بموجب اتفاقيات إعادة التأمين	٥,١٣١,٠٠٥	–	–	–	٥,١٣١,٠٠٥
أرصدة التأمين الدائنة	٤٦,٣٧٨,٣٦١	–	–	–	٤٦,٣٧٨,٣٦١
دائنون تجاريون وآخرون	٢٣,١٩٧,٤٥٢	–	–	–	٢٣,١٩٧,٤٥٢
	١٠٧,٣٤٣,٥٢٦	١٧٣,٢١٧,٥٢٣	٢٢,١١٩,١٣٦	–	٣٠٢,٦٨٠,١٨٥

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨ ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر سعر السوق
تنتج مخاطر السوق عن التقلبات في أسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الربح وأسعار الأسهم. إن قيمة المخاطرة التي قد تكون مقبولة من الشركة تتم مراقبتها بصورة منتظمة من قبل العضو المنتدب.

مخاطر العملات الأجنبية
إن مخاطر العملات الأجنبية هي المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

تعتقد الإدارة أن هناك مخاطر ضئيلة جدا لحدوث خسائر جوهرية نتيجة لتقلبات أسعار الصرف وعليه فإن الشركة لا تقوم بالتحوط من مخاطر العملات الأجنبية.

باستثناء الاستثمارات بمبلغ ٤٣,٢٩٠ ألف درهم (٢٠٠٧- ٤٣,٧٢١ ألف درهم) المصنفة بالدولار الأمريكي وحيث أن درهم الإمارات العربية المتحدة مرتبط بالدولار الأمريكي منذ سنوات عديدة، ليس لدى الشركة أية أرصدة بعملات أجنبية أخرى.

مخاطر أسعار الربح
تنتج مخاطر أسعار الربح عن التقلبات في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. إن الأدوات المالية بأسعار ربح متغيرة تعرض الشركة لمخاطر التدفق النقدي.

تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الربح عن بعض استثماراتها والأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق. تقوم الشركة بالحد من مخاطر أسعار الربح وذلك بمراقبة التغيرات في تلك الأسعار.

إن تفاصيل استحقاقات الأصناف الرئيسية من الأدوات المالية التي تترتب عليها أرباح كما في ٣١ ديسمبر هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	أقل من سنة درهم	من سنة إلى ٥ سنوات درهم	أكثر من ٥ سنوات درهم	المجموع درهم	سعر الربح الفعلي
الموجودات:					
ودائع استثمارية	١٨,٠٠٠,٠٠٠	-	-	١٨,٠٠٠,٠٠٠	%٥
المطلوبات:					
ذمم إجارة دائنة	٦,٨٠٥,٨٨٨	١٥,٣١٣,٢٤٩	-	٢٢,١١٩,١٣٧	%٧

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	أقل من سنة درهم	من سنة إلى ٥ سنوات درهم	أكثر من ٥ سنوات درهم	المجموع درهم	سعر الربح الفعلي
الموجودات:					
ودائع استثمارية	١٢,٥٠٠,٠٠٠	-	-	١٢,٥٠٠,٠٠٠	%٦
المطلوبات:					
ذمم مرابحة وإجارة دائنة	٦,٨٠٥,٨٨٨	٢٢,١١٩,١٣٦	-	٢٨,٩٢٥,٠٢٤	%٨

إن تأثير التغيرات في مخاطر أسعار الربح من غير المتوقع أن يكون جوهرياً على الشركة.

٢٨- إدارة المخاطر (تتمة)

٢٨ ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الأسهم
إن مخاطر أسعار الأسهم تمثل مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة التغيرات في مستوى مؤشرات الأسهم وقيمة الأسهم الفردية. تنتج مخاطر أسعار الأسهم من محفظة الاستثمارات لدى الشركة.

إن التأثير على الأسهم (نتيجة التغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم المحتفظ بها كمتوفرة للبيع في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨) وعلى بيان الإيرادات بسبب التغيرات الممكنة بصورة معقولة في مؤشرات الأسهم، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى بشكل ثابت، كما يلي:

	٢٠٠٨			٢٠٠٧		
	التغير في سعر السهم %	التأثير على حقوق الملكية درهم	التأثير على بيان الإيرادات درهم	التغير في سعر السهم %	التأثير على حقوق الملكية درهم	التأثير على بيان الإيرادات درهم
جميع الاستثمارات_ (بصورة رئيسية سوق دبي المالي وسوق أبو ظبي المالي)	١٠	٢,٢٨٥,١٤٧	٣,٨٢٧,٨٧٠	١٠	٧,٩١٢,٤٦٩	٧,١٥٥,٢٩٥

المخاطر التشغيلية
إن المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عندما تتعطل الأنظمة عن العمل يمكن للمخاطر التشغيلية أن تؤدي إلى أضرار خاصة بالسمعة ويكون لذلك آثار قانونية أو تشريعية أو تؤدي إلى الخسارة المالية. لا يمكن للشركة أن تتوقع تجنب جميع المخاطر التشغيلية و لكن من خلال إطار الرقابة العامة ومن خلال المتابعة والاستجابة للمخاطر المحتملة، تستطيع الشركة أن تدير هذه المخاطر. تتضمن أدوات الرقابة فصل الواجبات بصورة فعالة ووضع إجراءات للدخول على الأنظمة والتفويض وإجراءات التسوية وتدريب العاملين وعمليات التقييم.

٢٩- الطوارئ والالتزامات

المطلوبات الطارئة
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، كان لدى الشركة مطلوبات طارئة بخصوص كفالات بنكية وكفالات أخرى بمبلغ ١,٠٢١,٥١٣ درهم (٢٠٠٧ - ١,٣١٤,٢٠٠ درهم) ناتجة أثناء سير الأعمال العادية ومن غير المتوقع أن ينتج عنها التزامات جوهرية.

المطالبات القانونية
كما هي الحال مع معظم شركات التأمين الرئيسية فإن الشركة معرضة لدعاوى قانونية أثناء سير الأعمال العادية. وبناءً على استشارة قانونية مستقلة فإن الشركة لا تعتقد بأنه سينتج عن هذه القضايا تأثيرات جوهرية على إيرادات الشركة أو وضعها المالي.

الالتزامات
لدى الشركة التزام بمبلغ ١٤,٧ مليون درهم (٢٠٠٧ - ١٤,٧ مليون درهم) بخصوص الاستثمار في الأوراق المالية. يتوجب على الشركة أن تدفع هذا المبلغ عندما تطلب الشركة المستثمر فيها ذلك.

٢٩- الطوارئ والالتزامات (تتمة)

الموجودات الائتمانية

لدى الشركة التزام بمبلغ ١٠ مليون درهم حيث تم استلام المبلغ مقدماً من المستثمرين عن الاكتتاب العام للقيام بعمليات في سوريا. تم الاحتفاظ بهذه الأصول برسم الأمانة ولذلك لم تدرج في البيانات المالية نظراً لأنها ليست أصول تخص الشركة.

٣٠- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتألف الموجودات المالية من الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق والودائع الاستثمارية والاستثمارات والأقساط وأرصدة التأمين وإعادة التأمين المدينة والمستحق من الأطراف ذات العلاقة والمدينين الآخرين. وتتألف المطلوبات المالية من المطالبات تحت السداد وأرصدة الإجارة الدائنة ودائنون آخرون.

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن المبالغ المدرجة بها.