الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين ش. م. ع.
دبي – الإمارات العربية المتحدة

البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين ش. م. ع.
دبي - الإمارات العربية المتحدة

البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

جدول المحتويات

	صفحة
تقرير مدقق الحسابات المستقل	١-٢
الميزانية العمومية	٣
بيان الدخل	٤
بيان التغيرات في حقوق المساهمين	٥
بيان التدفقات النقدية	٦
إيضاحات حول البيانات المالية	٧ - ٤٨

Deloitte

ديلويت أند توش (الشرق الأوسط)
كورنيش بلازا . جناح ٧٠١
صندوق البريد ٥٤٧٠ - الشارقة
الإمارات العربية المتحدة

هاتف : ٥٧٤١٠٥٢ (٦) ٩٧١+
فاكس : ٥٧٤١٠٥٣ (٦) ٩٧١+
www.deloitte.com

تقرير مدقق الحسابات المستقل

السادة المساهمين
الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين ش. م. ع.
دبي – الإمارات العربية المتحدة

المقدمة

قمنا بتدقيق البيانات المالية المرفقة **للشركة العربية الإسكندنافية للتأمين ش. م. ع. (شركة مساهمة عامة) ، دبي - الإمارات العربية المتحدة**، والتي تتكون من الميزانية العمومية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وكل من بيانات الدخل، التغيرات في حقوق المساهمين، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة، وإيضاحات تفسيرية أخرى. إن البيانات المالية للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦، قد تم تدقيقها من قبل مدقق آخر أظهر تقريره حولها المؤرخ في ٢٠ فبراير ٢٠٠٧ رأياً متحفظاً حول تلك البيانات المالية بشأن زيادة في تقييم إستثمارات في ممتلكات معينة.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. وتشمل هذه المسؤولية تصميم، تطبيق والإحتفاظ برقابة داخلية لغرض إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ، وتشمل مسؤولية الإدارة إختيار وإتباع سياسات محاسبية مناسبة والقيام بتقديرات محاسبية معقولة حسب الظروف.

مسؤولية مدقق الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات المالية إستناداً إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب تلك المعايير أن نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وأن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية خالية من أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بيّنات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الإعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للشركة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف ، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى الشركة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة ، وكذلك تقييم العرض الإجمالي للبيانات المالية.

نعتقد أن بيّنات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

Deloitte

تقرير مدقق الحسابات المستقل " تتمة "

الـــرأي

في رأينـــا، أن البيانات الماليـــة تظهـــر بصورة عادلـــة، من جميع النواحي الجوهريـــة، الوضع المالي **للشركة العربية الإسكندنافية للتأمين ش. م. ع. (شركة مساهمة عامة) – دبي** كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وأدائها المالي، وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول متطلبات قانونية ونظامية أخرى

وبرأينا أيضاً أن الشركة تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة المتعلقة بالبيانات المالية متفقة مع ما هـــو وارد في دفاتر الشـــركة. وقد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق. وفي حدود المعلومات التي توفرت لنا لم تقع مخالفات خلال السنة لأحكام قانون الشركات التجارية الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته، والقانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٩) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته المتعلق بشركات ووكلاء التأمين وللنظام الأساسي للشركة والتي قد تؤثر بشكل جوهري على المركز المالي للشركة أو أدائها المالي.

عن ديلويت آند توش

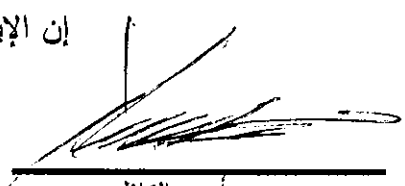
الشارقة في ٤ فبراير ٢٠٠٨

ســـابا يوسف سنداحه
شريك
(ســـجل رقم ٤١٠)

الميزانية العمومية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
(المبالغ مدرجة بدرهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٣١ ديسمبر ٢٠٠٦
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
ممتلكات ومعدات	٥	٩,١٥١,٨٢٠	٣٢,٠٤٨,٢٦٧
إستثمارات في ممتلكات	٦	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠	١٣٢,٢٥٠,٠٠٠
إستثمارات - متاحة للبيع	٧	١١٥,٦٦٤,٠٨٠	٦٤,٧٣٤,٤٥٧
مجموع الموجودات غير المتداولة		٢٩٤,٣١٥,٩٠٠	٢٢٩,٠٣٢,٧٢٤
الموجودات المتداولة			
موجودات عقود إعادة التأمين	٨	١٣,١٢٦,٢١٨	١٦,١٧٢,٨٦٤
ذمم تأمين مدينة وأخرى	٩	١٧,٤٨١,٠٣١	١٧,٤٦٣,١١٨
مطلوب من أطراف ذات علاقة	١٠	٨,٤٩١,٥٢٩	٦,٤٣٧,٦٧٢
إستثمارات - بغرض المتاجرة	٧	٢٦,٤٠٣,٦٤٣	٦٥,٣٣٢,٤٩٨
نقد وأرصدة لدى البنوك	١١	٧٢,٣٧٤,٧٨٩	١٢,٢٨٩,٩٩٠
مجموع الموجودات المتداولة		١٣٧,٨٧٧,٢١٠	١١٧,٦٩٦,١٤٢
مجموع الموجودات		٤٣٢,١٩٣,١١٠	٣٤٦,٧٢٨,٨٦٦
حقوق المساهمين والمطلوبات			
رأس المال والإحتياطيات			
رأس المال	١٢	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠
إحتياطي قانوني		٤٠,٧٥٩,٧٥٣	٣٢,٢٦٢,٦٦٩
إحتياطي عام		٣٢,٨٦٩,٥٥٣	٢٤,٣٧٢,٤٦٩
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		١,٩٥٠,٦٦٨	(٦,٩٢٧,٤٧٧)
أرباح مستبقاه		١٤٢,٩٤٨,٩٩٥	٧٥,٥٣٢,٣٢٧
مجموع حقوق المساهمين		٣٥٨,٥٢٨,٩٦٩	٢٦٥,٢٣٩,٩٨٨
المطلوبات غير المتداولة			
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	١٣	١,١٤٧,٧٣٦	٩١٣,٤٤٢
المطلوبات المتداولة			
مطلوبات عقود التأمين	٨	٤٢,٩٥٤,٥٨٣	٤٤,٤٠٠,٩٣٢
ذمم تأمين دائنة وأخرى	١٤	٢٨,٢١٠,٧٤٢	٢٨,٧٨٢,٠٦١
مطلوب لأطراف ذات علاقة	١٠	١,٣٥١,٠٨٠	٢,٠٢٠,١٣٩
بنوك دائنة		--	٥,٣٧٢,٣٠٤
مجموع المطلوبات المتداولة		٧٢,٥١٦,٤٠٥	٨٠,٥٧٥,٤٣٦
مجموع المطلوبات		٧٣,٦٦٤,١٤١	٨١,٤٨٨,٨٧٨
مجموع حقوق المساهمين والمطلوبات		٤٣٢,١٩٣,١١٠	٣٤٦,٧٢٨,٨٦٦

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية



محمد أمين الكاظم
نائب رئيس مجلس الإدارة



أحمد محمد الكاظم
العضو المنتدب

بيان الدخل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
(المبالغ مدرجة بدرهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاح	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦
إيرادات أقساط التأمين	١٥	٥٥,١٦٩,٥٥٦	٤٨,٠٦٦,٢١٢
حصة إعادة التأمين	١٥	(١٦,٠٦٤,٧٠٢)	(١٤,٤٠٣,٧٤٧)
صافي إيرادات أقساط التأمين	١٥	**٣٩,١٠٤,٨٥٤**	٣٣,٦٦٢,٤٦٥
إجمالي المطالبات المتكبدة	٨	(٢٤,٥٨١,٥٠٢)	(٣١,٨٤١,٤٦٢)
حصة إعادة التأمين	٨	٨,٥٣٨,٨٦٠	١٠,٨١٨,٢٣٥
صافي المطالبات المتكبدة	٨	(١٦,٠٤٢,٦٤٢)	(٢١,٠٢٣,٢٢٧)
إجمالي العمولات المكتسبة		٣,٩٥٣,٢٥٢	١,٩٧٠,٦٢٢
يطرح : العمولات المتكبدة		(٤,٠٥٨,١٣٤)	(٣,٨٥٢,٣٧٠)
صافي العمولات المكتسبة		(١٠٤,٨٨٢)	(١,٨٨١,٧٤٨)
أرباح التأمين		٢٢,٩٥٧,٣٣٠	١٠,٧٥٧,٤٩٠
مصاريف عمومية وإدارية متعلقة بأعمال التأمين		(٩,٧١٠,٤٨٧)	(٨,٠٧٨,٦٠٦)
صافي ربح التأمين		١٣,٢٤٦,٨٤٣	٢,٦٧٨,٨٨٤
أرباح إستثمارات وأخرى	١٦	٦٩,٨٦٨,٦٠٦	٣,٦٣٤,٨٥٥
إيرادات أخرى		١,٨٥٥,٣٨٧	٧١٧,٣٦٤
الربح للسنة	١٧	٨٤,٩٧٠,٨٣٦	٧,٠٣١,١٠٣
الربح الأساسي للسهم الواحد	١٨	٠,٦١	٠,٠٥

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين ش. م. ع.
دبي – الإمارات العربية المتحدة

بيان التغيرات في حقوق المساهمين
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
(المبالغ مدرجة بدرهم الإمارات العربية المتحدة)

	رأس المال	إحتياطي قانوني	إحتياطي عام	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة	أرباح مستبقاه	المجمـــــوع
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٣١,٥٥٩,٥٥٨	٢٣,٦٦٩,٣٥٨	١١,٥١٧,٢٦٢	١٢١,١٠٧,٤٤٦	٢٨٧,٨٥٣,٦٢٤
خسائر إستثمارات – متاحة للبيع مثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	--	--	--	(٥٠,٧٤٣,٤١٣)	--	(٥٠,٧٤٣,٤١٣)
المحول إلى الأرباح أو الخسائر من بيع إستثمارات – متاحة للبيع	--	--	--	(٣٨٣,٢٥٥)	--	(٣٨٣,٢٥٥)
خسارة إنخفاض قيمة إستثمارات متاحة للبيع	--	--	--	٣٢,٦٨١,٩٢٩	--	٣٢,٦٨١,٩٢٩
الربح للسنة	--	--	--	--	٧,٠٣١,١٠٣	٧,٠٣١,١٠٣
مجموع الإيرادات والمصاريف المعترف بها للسنة	--	--	--	(١٨,٤٤٤,٧٣٩)	٧,٠٣١,١٠٣	(١١,٤١٣,٦٣٦)
إصدار أسهم منحة	٤٠,٠٠٠,٠٠٠	--	--	--	(٤٠,٠٠٠,٠٠٠)	--
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	--	--	--	--	(١,٢٠٠,٠٠٠)	(١,٢٠٠,٠٠٠)
توزيعات أرباح	--	--	--	--	(١٠,٠٠٠,٠٠٠)	(١٠,٠٠٠,٠٠٠)
المحول إلى إحتياطي قانوني	--	٧٠٣,١١١	--	--	(٧٠٣,١١١)	--
المحول إلى إحتياطي عام	--	--	٧٠٣,١١١	--	(٧٠٣,١١١)	--
	٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٧٠٣,١١١	٧٠٣,١١١	--	(٥٢,٦٠٦,٢٢٢)	(١١,٢٠٠,٠٠٠)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٣٢,٢٦٢,٦٦٩	٢٤,٣٧٢,٤٦٩	(٦,٩٢٧,٤٧٧)	٧٥,٥٣٢,٣٢٧	٢٦٥,٢٣٩,٩٨٨
أرباح إستثمارات – متاحة للبيع مثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	--	--	--	١,٩٥٠,٦٦٨	--	١,٩٥٠,٦٦٨
المحول إلى الأرباح أو الخسائر من بيع إستثمارات – متاحة للبيع	--	--	--	٦,٩٢٧,٤٧٧	--	٦,٩٢٧,٤٧٧
الربح للسنة	--	--	--	--	٨٤,٩٧٠,٨٣٦	٨٤,٩٧٠,٨٣٦
مجموع الإيرادات والمصاريف المعترف بها للسنة	--	--	--	٨,٨٧٨,١٤٥	٨٤,٩٧٠,٨٣٦	٩٣,٨٤٨,٩٨١
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	--	--	--	--	(٥٦٠,٠٠٠)	(٥٦٠,٠٠٠)
المحول إلى إحتياطي قانوني	--	٨,٤٩٧,٠٨٤	--	--	(٨,٤٩٧,٠٨٤)	--
المحول إلى إحتياطي عام	--	--	٨,٤٩٧,٠٨٤	--	(٨,٤٩٧,٠٨٤)	--
	--	٨,٤٩٧,٠٨٤	٨,٤٩٧,٠٨٤	--	(١٧,٥٥٤,١٦٨)	(٥٦٠,٠٠٠)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٤٠,٧٥٩,٧٥٣	٣٢,٨٦٩,٥٥٣	١,٩٥٠,٦٦٨	١٤٢,٩٤٨,٩٩٥	٣٥٨,٥٢٨,٩٦٩

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
(المبالغ مدرجة بدرهم الإمارات العربية المتحدة)

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦
العمليات التشغيلية		
الربح للسنة	٨٤,٩٧٠,٨٣٦	٧,٠٣١,١٠٣
تعديلات :		
النقص في موجودات عقود إعادة التأمين	٣,٠٤٦,٦٤٦	٢,٧٤٥,٣١٤
(النقص)/الزيادة في مطلوبات عقود التأمين	(١,٤٤٦,٣٤٩)	٣,٤٢١,٦١٢
إستهلاك ممتلكات ومعدات	١٨٠,٩٠١	٢٠٤,٨٢٦
أرباح من إستبعاد إستثمارات في ممتلكات	(١٤٥,٣٥٤)	--
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	٣١٧,٧٢٦	١١٨,٨٨٨
(إيرادات)/خسائر من إستثمارات بغرض المتاجرة	(٢٠,٤١١,٨٩١)	٣٨,٣٣٦,٩٧١
(إيرادات)/خسائر من إستثمارات - متاحة للبيع	(٨,٥٠١,١٣٨)	٣٨٣,٢٥٥
(إيرادات)/خسائر إستثمارات أخرى	(١٧,٤٤١,٨٣٩)	٢٢,٥٨٣,٩٣١
الزيادة في القيمة العادلة لإستثمارات في ممتلكات	(٢٣,٥١٣,٧٣٨)	(٦٤,٩٣٩,٠١٢)
أرباح بيع إستثمارات في ممتلكات	(٣٨٢,٢٤٩)	--
التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل	١٦,٦٧٣,٥٥١	٩,٨٨٦,٨٨٨
(الزيادة)/النقص في ذمم تأمين مدينة وأخرى	(١٧,٩١٣)	٨,٤٦٠,٩٢٩
الزيادة في المطلوب من أطراف ذات علاقة	(٢,٠٥٣,٨٥٧)	(٢,٠٩٨,٨٧٩)
(النقص)/الزيادة في ذمم تأمين دائنة وأخرى	(٥٧١,٣١٩)	٨,٦٩٣,١٠٩
(النقص)/الزيادة في المطلوب لأطراف ذات علاقة	(٦٦٩,٠٥٩)	٢,٠٢٩,٥٦٣
الزيادة في ودائع نقدية	(١,٠٠٠,٠٠٠)	--
النقد الناتج من العمليات	١٤,٣٦١,٤٠٣	٢٦,٩٧١,٦١٠
المدفوع من تعويض نهاية الخدمة للموظفين	(٨٣,٤٣٢)	(٦٦,٣٠٢)
صافي النقد الناتج من العمليات التشغيلية	١٤,٢٧٧,٩٧١	٢٦,٩٠٥,٣٠٨
العمليات الإستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	(١٣,١٠٥,٣٦٢)	(٢٣,١٢٣,١٣٢)
متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات	٢٣٠,٠٠٠	--
متحصلات من بيع إستثمارات في ممتلكات	٢٢,٣٨٢,٢٤٩	--
شراء إستثمارات بغرض المتاجرة	(٢٨٣,٩٨٥,٧٠٧)	(٨٧,٩١٨,٦٢٤)
شراء إستثمارات - متاحة للبيع	(١٩٥,٨٧٥,٤٢٣)	(٣٥,٢٩٠,٢٨٩)
متحصلات من إستبعاد إستثمارات بغرض المتاجرة	٣٤٣,٣٢٦,٤٥٣	٧٧,٠٢٢,٢١٩
متحصلات من إستبعاد إستثمارات - متاحة للبيع	١٦٢,٣٢٥,٠٨٣	٣٥,٨٤٨,٦٩١
إيرادات إستثمارات في ممتلكات	١٥,٠٩٩,٣٩١	٧,٥٤٤,٩٧٥
توزيعات أرباح مقبوضة	٢,٣٤٢,٤٤٨	٢,٥٥٣,٠٢٣
صافي النقد الناتج من/(المستخدم في) العمليات الإستثمارية	٥٢,٧٣٩,١٣٢	(٢٣,٣٦٣,١٣٧)
العمليات التمويلية		
(النقص)/الزيادة في بنوك دائنة	(٥,٣٧٢,٣٠٤)	٥,٣٧٢,٣٠٤
توزيعات أرباح مدفوعة	--	(١٠,٠٠٠,٠٠٠)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	(٥٦٠,٠٠٠)	(١,٢٠٠,٠٠٠)
صافي النقد المستخدم في العمليات التمويلية	(٥,٩٣٢,٣٠٤)	(٥,٨٢٧,٦٩٦)
صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما يعادله	٦١,٠٨٤,٧٩٩	(٢,٢٨٥,٥٢٥)
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٣,٧٨٩,٩٩٠	٦,٠٧٥,٥١٥
النقد وما يعادله في نهاية الفترة (إيضاح ١٩)	٦٤,٨٧٤,٧٨٩	٣,٧٨٩,٩٩٠

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

١- معلومات عامة

الشركة العربية الإسكندنافية ش. م. ع. – دبي ("الشركة") تأسست كشركة مساهمة عامة في دولة الإمارات العربية المتحدة في عام ١٩٩٢ . إن الشركة خاضعة لأحكام القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٩) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته فيما يتعلق بشركات ووكلاء التأمين ومسجلة في سجل شركات التأمين لدى وزارة الإقتصاد لدولة الإمارات العربية المتحدة تحت رقم (٦) . إن عنوان الشركة المسجل في دبي هو صندوق بريد رقم ١٩٩٣ ، دبي – الإمارات العربية المتحدة .

يتمثل نشاط الشركة الرئيسي في مزاولة أعمال التأمين بكافة أنواعه والتأمين على الحياة وحتى تاريخ هذه البيانات المالية فإن الشركة تمارس أعمال التأمينات العامة فقط ، وذلك من خلال مكاتبها في دبي وأبوظبي .

٢- تطبيق المعايير المستحدثة والمعدلة

خلال السنة الحالية ، قامت الشركة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ : *الأدوات المالية : الإفصاحات* الذي يتم تطبيقه للفترات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٧ ، والتعديلات اللاحقة لمعيار المحاسبة الدولي رقم ١ : *عرض البيانات المالية* .

إن أثر تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٧ ، وتطبيق التعديلات اللاحقة على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ تمثلت بزيادة الإفصاحات المرفقة بهذه البيانات المالية والمتعلقة بالأدوات المالية للشركة وإدارة رأس المال . (إيضاح ٢٣)

أربعة من التفسيرات الصادرة عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (IFRIC) كانت سارية للفترة الحالية وهي : الإصدار رقم ٧ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية : *تطبيق طريقة إعادة التصنيف تحت معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٩ ، التقرير المالي في ظروف إقتصادية ذات معدلات تضخم مرتفعة* ، الإصدار رقم ٨ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية : *نطاق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢* ، الإصدار رقم ٩ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية : *إعادة تقييم المشتقات المالية المتضمنة* ، والإصدار رقم ١٠ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية : *التقارير المالية المرحلية وإنخفاض القيمة* .

لم يؤدي تطبيق هذه التفسيرات إلى أي تغييرات في السياسات المحاسبية للشركة .

٢- تطبيق المعايير المستحدثة والمعدلة " تتمة "

كما بتاريخ الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية ، فإن المعايير والتفسيرات التالية هي قيد الإصدار ولم يتم تطبيقها بعد :

معيار المحاسبة الدولي رقم ١ (المعدل)	*عرض البيانات المالية* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩)
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٣ (المعدل)	*تكلفة الإقتراض* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩)
معيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ (المعدل)	*البيانات المالية الموحدة والمنفصلة* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩)
معيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ (المعدل)	*الإستثمارات في الشركات الزميلة* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩)
معيار المحاسبي الدولي رقم ٣١ (المعدل)	*إستثمارات في المشاريع المشتركة* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩)
معيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ (المعدل)	*الأدوات المالية :* العرض (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩)
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ (المعدل)	معاملات المجموعة وأسهم الخزينة (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩)
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣ (المعدل)	تجميع الأعمال (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩)
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٨	*الأنشطة القطاعية* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩)
الإصدار رقم ١٢ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية	*ترتيبات حقوق تقديم خدمات* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٨)
الإصدار رقم ١٣ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية	*برامج ولاء العميل* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٨)
الإصدار رقم ١٤ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية	العلاقة بين قياس الأصل الناتج عن برامج التقاعد المحددة والحد الأدنى لمتطلبات تمويل هذه البرامج (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٨) .

٢- تطبيق المعايير المستحدثة والمعدلة " تتمة "

في إعتقاد مجلس الإدارة أنه سوف يتم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات في البيانات المالية للشركة إعتباراً من ١ يناير ٢٠٠٨ أو بحسب تواريخ نفاذها . إن هذا التطبيق لن يكون له تأثير هام على البيانات المالية للشركة في مرحلة التطبيق الأولى .

٣- أهم السياسات المحاسبية

تم إعداد البيانات المالية المرفقة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية (IFRS) ومتطلبات أحكام القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٩) لسنـــة ١٩٨٤ وتعديلاته المتعلق بشركات ووكلاء التأمين .

أسس إعداد البيانات المالية

تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية ، فيما عدا الأدوات المالية والإستثمارات في ممتلكات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة . فيما يلي ملخصاً لأهم السياسات المحاسبية المتبعة :

عقود التأمين

تقوم الشركة بإصدار عقود يتم بموجبها تحويل مخاطر التأمين . إن عقود التأمين هي تلك العقود التي يتم بموجبها تحويل مخاطر تأمين جوهرية .

الإعتراف والقياس

يتم تصنيف عقود التأمين إلى قسمين أساسيين وذلك بناءً على طول الفترة الزمنية لتغطية مخاطر عقد التأمين وكذلك بناءً على ثبات أو عدم ثبات الشروط المشار لها في ذلك العقد .

عقود التأمين – قصيرة الأجل

تتمثل عقود التأمين في التأمين ضد الحوادث الشخصية ، والتأمين على الممتلكات وعقود التأمين .

إن التأمين ضد الحوادث الشخصية يتم من خلالها حماية عملاء الشركة من المخاطر الناتجة عن الضرر الذي يصيب طرف ثالث خلال أنشطة ما يمارسها بشكل طبيعي ومعقول . إن الأضرار التي تغطيها عقود التأمين تتضمن كلتا الأحداث التي تم التعاقد عليها والتي لم يتم التعاقد عليها .

٣- أهم السياسات المحاسبية "تتمة"

عقود التأمين " تتمة "

عقود التأمين – قصيرة الأجل " تتمة "

بالنسبة للتأمين على الممتلكات ، يتم من خلاله تعويض عملاء الشركة عن الأضرار التي لحقت بممتلكاتهم أو عن قيمة تلك الممتلكات التي فقدوها ، وكذلك بالنسبة للزبائن المؤمنين على ممتلكات يستخدمونها في أنشطتهم التجارية فإنه من الممكن تعويضهم عن الخسارة التي تلحق بهم نتيجة عدم إستطاعتهم إستخدام تلك الممتلكات المؤمن عليها في أنشطتهم التجارية (تغطية مخاطر إنقطاع الأعمال) .

يتم تسجيل أقساط التأمين الناتجة عن عقود التأمين المذكورة كإيرادات للسنة (أقساط تأمين مكتسبة) على أساس الفترات الزمنية المستحقة وبما يتناسب مع فترة التغطية التأمينية . يتم تسجيل أقساط التأمين المكتتبة من خلال عقود تأمين والمتعلقة بأخطار لا زالت قائمة كما بتاريخ الميزانية العمومية ضمن المطلوبات كأقساط تأمين غير مكتسبة .

يتم إدراج الإدعاءات ومصاريف تسويات الخسائر المتكبدة ضمن بيان الدخل على أساس الإلتزام المتوقع لتعويض حاملي عقود التأمين أو أطراف أخرى متضررة من حاملي تلك العقود . وهي تشمل التكاليف المباشرة وغير المباشرة لتسوية تلك الإدعاءات والتي تنشأ عن وقوع أحداث حتى تاريخ الميزانية العمومية حتى لو لم يتم إبلاغ الشركة عنها . لا تقوم الشركة بخصم إلتزاماتها المتعلقة بالمطالبات غير المسددة ، بإستثناء المطالبات المتعلقة بالعجز . يتم تقدير الإلتزامات المتعلقة بالمطالبات غير المسددة من خلال معطيات لتقييم كل مطالبة من تلك المطالبات على حدة والتي يتم إبلاغ الشركة عنها وكذلك بناءً على التحليلات الإحصائية للإحصائيات المستحقة وغير المبلغ عنها ، ولتقدير التكلفة النهائية للمطالبات الأكثر تعقيداً من الممكن أن تتأثر بعوامل خارجية (مثل قرارات المحاكم) .

عقود إعادة التأمين المبرمة

يتم تصنيف العقود المبرمة مع شركات إعادة التأمين والتي يتم بموجبها تعويض الشركة عن الخسائر الناجمة عن واحد أو أكثر من عقود التأمين المصدرة من قبل الشركة والمتفقة مع متطلبات التصنيف لعقود التأمين كعقود إعادة تأمين . بالنسبة للعقود التي لا تتوافق مع متطلبات ذلك التصنيف يتم إظهارها كموجودات مالية . تظهر العقود المبرمة والتي تدخل بها الشركة مع أطراف تأمين أخرى ضمن عقود التأمين . يتم إعتبار المنـــافع الناتجة عن دخول الشركة في عقود إعادة تأمين مبرمة كموجودات إعادة تأمين .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

عقود التأمين " تتمة "

عقود إعادة التأمين المبرمة " تتمة "

تتضمن هذه الموجودات الأرصدة قصيرة الأجل المطلوبة من معيدي التأمين ، وكذلك الذمم المدينة طويلة الأجل والتي تعتمد على المطالبات المتوقعة والتعويضات الناتجة عن عقود إعادة التأمين . يتم قياس المبالغ المطلوبة من أو إلى معيدي التأمين بشكل مستمر ، بالقيمة المتعلقة بعقود إعادة التأمين وحسب شروط كل عقد من تلك العقود على حدة . تتمثل المبالغ المستحقة لمعيدي التأمين بشكل أساسي في الأقساط المستحقة عن عقود إعادة التأمين ويتم الإعتراف بها عند إستحقاقها . تقوم الشركة بتقييم موجودات إعادة التأمين بشكل دوري . في حال وجود مؤشر على خسائر إنخفاض قيمة موجودات إعادة التأمين تقوم الشركة بتخفيض القيمة الدفترية لها إلى القيمة القابلة للتحصيل ويتم إدراج الخسائر الناجمة ضمن بيان الدخل . تقوم الشركة بالإستدلال على وجود إنخفاض في قيمة عقود إعادة التأمين بنفس الطريقة المستخدمة لتحديد إنخفاض قيمة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة وكذلك بالنسبة لإحتساب خسارة الإنخفاض في القيمة .

مطلوبات عقود التأمين

يتم تكوين إحتياطيات لعقود التأمين فيما يتعلق بالإدعاءات الموقوفة لكافة الإدعاءات المبلغ عنها وغير المسددة حتى تاريخ الميزانية العمومية ، بالإضافة للإدعاءات المتكبدة وغير المبلغ عنها كما بذلك التاريخ . تمثل أقساط التأمين غير المكتسبة والواردة ضمن مطلوبات عقود التأمين الجزء الذي تم تقديره من إجمالي الأقساط المكتتبة والتي تخص فترات التأمين اللاحقة لتاريخ الميزانية العمومية . يتم تقدير الأقساط غير المكتسبة بإستخدام طريقة ١/٨ لكافة فروع التأمين . إن أقساط التأمين غير المكتسبة والتي يتم تقديرها حسب الطريقة أعلاه (بعد طرح حصة إعادة التأمين) تغطي الحد الأدنى المطلوب لإحتياطي أقساط التأمين غير المكتسبة والذي يتم إحتسابه بإستخدام نسبة ٢٥% من صافي الأقساط لفرع التأمين من أخطار النقل البري والبحري والجوي و ٤٠% من صافي الأقساط لفروع التأمين الأخرى كما نص عليه القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٩) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته المتعلق بشركات ووكلاء التأمين .

إن إحتياطي الأقساط غير المكتسبة المحتسب بطريقة ١/٨ يأخذ في الإعتبار تكاليف الإستحواذ المقدرة والمتكبدة من قبل الشركة للحصول على بوالص التأمين بحيث يتم إستدراكها على مدى فترة البوليصة .

إن حصة إعادة التأمين فيما يخص الإدعاءات الموقوفة أعلاه ، الإدعاءات المتكبدة والغير مبلغ عنها ، وكذلك أقساط التأمين غير المكتسبة يتم تصنيفها كموجودات إعادة تأمين في البيانات المالية .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

عقود التأمين " تتمة "

تكاليف الإستحواذ المؤجلة

إن العمولات والتكاليف الخاصة بضمان جلب عقود تأمين جديدة وتجديد عقود التأمين القائمة ، والتي تتفاوت من عقد إلى آخر يتم إطفائها بناءً على شروط البوالص ومدة إكتساب الأقساط المتعلقة بها .

تعويضات الحطام والتنازل

يتم الأخذ في الإعتبار العائد المتوقع من الحطام وتعويضات التنازل عند قياس الإلتزام لمقابلة الإدعاءات .

إختبار كفاية الإلتزام

بتاريخ كل ميزانية عمومية ، يتم تطبيق إختبارات كفاية الإلتزام للتحقق من كفاية إلتزامات العقود بعد طرح تكاليف الإستحواذ المؤجلة . يتم إدراج أي عجز ضمن بيان الدخل وذلك مباشرة بإطفاء تكاليف الإستحواذ المؤجلة ولاحقاً من خلال تكوين مخصص للخسائر الناتجة عن إختبارات كفاية الإلتزام .

الذمم المدينة والدائنة المتعلقة بعقود التأمين

يتم تسجيل الذمم المدينة والدائنة عند إستحقاقها ، بما فيها المطلوب من أو إلى الوكلاء ، الوسطاء وحاملي عقود التأمين .

في حال وجود مؤشر على وجود خسارة في إنخفاض قيمة ذمم التأمين المدينة ، تقوم الشركة بتخفيض القيمة الدفترية لتلك الذمم ويتم إدراج الخسائر الناجمة في بيان الدخل . تقوم الشركة بالإستدلال على وجود إنخفاض في قيمة ذمم التأمين المدينة بنفس الطريقة المستخدمة لتحديد إنخفاض قمية الديون والذمم المدينة وكذلك بالنسبة لإحتساب خسارة الإنخفاض في القيمة .

الإعتراف بالإيرادات

إيرادات عقود التأمين

يتم قياس إيرادات عقود التأمين بموجب معايير الإعتراف بالإيرادات المحددة في عقود التأمين والمدرجة ضمن هذه الإيضاحات حول البيانات المالية .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الإعتراف بالإيرادات " تتمة "

إيرادات الفوائد

يتم إحتساب إيرادات الفوائد المستحقة على أساس الفترات الزمنية والمبالغ الأصلية ومعدل سعر الفائدة المكتسب . يتمثل سعر الفائدة في معدل سعر الفائدة المستخدم في خصم التدفقات النقدية المستقبلية المستلمة خلال العمر المتوقع للأصل المالي بهدف الوصول إلى صافي القيمة الدفترية لذلك الأصل المالي .

إيرادات التوزيعات

يتم تحقق إيرادات التوزيعات من الإستثمارات عندما ينشأ حق للمساهمين بإستلام دفعات عن توزيعات الأرباح .

إيرادات الإيجارات

يتم إحتساب إيرادات الإيجارات من الإستثمارات في الممتلكات المؤجرة بعقود إيجار تشغيلية بطريقة القسط الثابت وعلى أساس مدة تلك العقود .

العملات الأجنبية

تظهر البيانات المالية للشركة بالعملة المستخدمة في البيئة الإقتصادية التي تمارس الشركة فيها نشاطها (العملة المتداولة) . لأغراض البيانات المالية فإنه تم عرض نتائج أعمال الشركة ومركزها المالي بالدرهم الإماراتي والذي يعتبر العملة المستخدمة في الشركة وعملة عرض البيانات المالية .

عند إعداد البيانات المالية للشركة ، يتم تسجيل المعاملات بالعملات بخلاف العملة المستخدمة في الشركة (العملة الأجنبية) على أساس أسعار الصرف السائدة بتاريخ تلك المعاملات . بتاريخ كل ميزانية عمومية ، يتم إعادة تحويل البنود المالية المدرجة بالعملات الأجنبية على أساس أسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية . يتم إعادة تحويل البنود غير المالية بالعملات الأجنبية والتي تظهر بقيمتها العادلة على أساس أسعار الصرف السائدة عند تحديد القيمة العادلة لها . لا يتم إعادة تحويل البنود غير المالية بالعملات الأجنبية والتي يتم قياسها طبقاً للتكلفة التاريخية .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

العملات الأجنبية " تتمة "

يتم الإعتراف بفروقات أسعار الصرف كأرباح أو خسائر في بيان الدخل للسنة التي نشأت فيها تلك الفروقات فيما عدا :

- فروقات العملة المتعلقة بأصول قيد الإنشاء بهدف إستخدامها في عمليات الإنتاج مستقبلاً ، حيث يتم إدراج تلك الفروقات ضمن تكلفة هذه الأصول والتي يتم إعتبارها كتعديلات على تكاليف الإقتراض بعملات أجنبية .
- فروقات العملة الناتجة عن الدخول في معاملات بهدف التحوط من بعض مخاطر العملات الأجنبية .
- فروقات العملة المتعلقة ببنود مالية مدينة أو دائنة ناتجة عن العمليات الأجنبية للشركة والتي ليس من المحتمل ولا يوجد تخطيط لسدادها وهي تشكل جزء من صافي الإستثمار في العمليات الأجنبية والتي يتم الإعتراف بها ضمن إحتياطي تحويل العملات الأجنبية ويتم الإعتراف بها في بيان الدخل عند إستبعاد صافي قيمة الإستثمار .

مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين

يتم إحتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين وفقاً لسياسة الشركة التي تتوافق مع قانون العمل الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة . ويتم إحتسابها بناءً على عدد سنوات الخدمة المتراكمة لموظفي الشركة حتى تاريخ الميزانية العمومية .

مخصص التقاعد والتأمين الوطني

تقوم الشركة بالمساهمة بمخصص التقاعد والتأمين الوطني لموظفيها من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة وفقاً لقانون العمل الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٧) لعام ١٩٩٩ ، تساهم الشركة بنسبة ١٢,٥% من برنـــامج المساهمة . ويساهم موظفي الشركة من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة ٥% من تلك المساهمة المطلوبة . وبذلك تكون إلتزامات الشركة لهذا البرنامج محصورة بنسبة المساهمة المذكورة أعلاه ويتم إدراج تلك المساهمة في بيان الدخل .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

إحتياطي قانوني

حسب متطلبات قانون الشركات الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته، تقوم الشركة بتكوين إحتياطي قانوني بإقتطاع ما نسبته ١٠% من الربح السنوي إلى أن يصل رصيد هذا الإحتياطي إلى ما نسبته ٥٠% من رأس المال المدفوع ، إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع فيما عدا تلك الحالات التي حددها القانون .

إحتياطي عام

يتم تكوين الإحتياطي العام بالتحويل من الربح للسنة بناءً على توصيات مجلس الإدارة وموافقة المساهمين خلال الإجتماع السنوي العادي للجمعية العمومية . إن هذا الإحتياطي قابل للتوزيع بناءً على توصية مجلس الإدارة وقرار المساهمين .

ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات ، عدا الممتلكات قيد الإنشاء ، بالتكلفة ناقصاً الإستهلاك المتراكم وأية خسائر ناتجة عن إنخفاض القيمة .

إن الممتلكات قيد الإنشاء التي سيتم إستخدامها في الإنتاج أو التأجير أو لأغراض إدارية أو لأي أغراض لم يتم تحديدها بعد ، يتم تسجيلها بالتكلفة ناقصاً أية خسائر ناتجة عن إنخفاض القيمة . التكلفة تتضمن الرسوم المهنية ، وتكاليف الإقتراض فيما يتعلق بالأصول المؤهلة تماشياً مع السياسة المتبعة من قبل الشركة وكما هو الحال مع جميع الأصول الأخرى فإن إهلاك هذه الأصول يسري عندما تكون جاهزة للإستخدام في الأغراض التي تم إنشائها من أجلها .

يتم إحتساب الإستهلاك لمقابلة الإندثار في تكلفة الممتلكات ، الآلات والمعدات ، فيما عدا الممتلكات قيد الإنشاء ، بطريقة القسط الثابت مبنياً على الخدمة المتوقعة للأصل . يتم في نهاية كل فترة مراجعة الخدمة المتوقعة للأصل ، القيمة المتبقية وطريقة الإستهلاك المتبعة وتأثير التغير في تلك التقديرات .

يظهر الربح أو الخسارة الناتجة عن إستبعاد أو حذف جزء من الممتلكات ، الآلات والمعدات ، والتي تمثل الفرق بين متحصلات البيع والقيمة الدفترية للأصل في بيان الدخل .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الإستثمارات في الممتلكات

تظهر الإستثمارات في الممتلكات المقتناه بهدف تحقيق عوائد إيجارية و/أو لتعزيز رأس المال ، بالقيمة العادلة كما في تاريخ الميزانية العمومية . يظهر الربح أو الخسارة الناتجة عن التغير في القيمة العادلة لتلك الإستثمارات في ممتلكات في بيان الدخل .

إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة

في تاريخ كل ميزانية تقوم الشركة بمراجعة القيمة الحالية للموجودات الملموسة لتحديد فيما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على وجود إنخفاض في القيمة الدفترية لتلك الموجودات ، وفي حالة وجود ذلك المؤشر ، فانه يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد للموجودات وذلك بهدف تحديد مدى الخسارة الناتجة عن إنخفاض القيمة (إن وجدت) . وفي حال صعوبة تقدير القيمة القابلة للإسترداد للأصل فردياً تقوم الشركة بتقدير القيمة المستردة لوحدة توليد النقد التي ينتمي لها الأصل . عند وجود أسس معقولة للتوزيع ، فإنه يتم توزيع الموجودات على وحدات توليد النقد بشكل إفرادي وما دون ذلك فإنه يتم توزيعها على أصغر مجموعة من وحدات توليد النقد بناءً على أسس معقولة يمكن تحديدها .

إن القيمة القابلة للإسترداد هي القيمة الأعلى ما بين القيمة العادلة ، مطروحا منها تكلفة البيع ، و القيمة قيد الإستخدام . عند تقدير القيمة قيد الإستخدام ، فان التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل يتم خصمها لقيمتها الحالية بإستخدام سعر خصم يعكس تقديرات السوق للقيمة الزمنية للنقود في ضوء المخاطر المرتبطة بذلك الأصل .

أما إذا كانت القيمة القابلة للإسترداد المقدرة للأصل (وحدة توليد النقد) أقل من قيمته الدفترية ، فإنه يتم خفض القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) إلى القيمة التي يمكن إستردادها . إن خسارة إنخفاض القيمة تحمل مباشرة على بيان الدخل إلا إذا كان الأصل قد تم إعادة تقييمه وفي هذه الحالة فإن خسارة الإنخفاض في القيمة تعامل كإنخفاض في إعادة التقييم .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة " تتمة "

في حال تم لاحقاً إسترداد خسارة إنخفاض القيمة ، يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) إلى إن تصل للقيمة المقدرة التي يمكن إستردادها على أن لا تكون الزيادة أعلى من القيمة الدفترية فيما لو لم يكن هناك إنخفاض في قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في السنوات السابقة . إن إسترداد خسارة الإنخفاض في القيمة تدرج في بيان الدخل إلا إذا كان الأصل قد تم إعادة تقييمه ، وفي هذه الحالة فإن إسترداد خسارة الإنخفاض في القيمة يعامل كزيادة في إعادة التقييم .

المخصصات

يتم أخذ مخصصات عند وجود إلتزامات حالية (قانونية أو إجبارية) كنتيجة لأحداث سابقة ، والتي قد تُنشئ إلتزاماً على الشركة يمكن تقديره بشكل معقول .

يتم قياس المخصصات حسب أفضل التقديرات للمصروف المطلوب لمقابلة الإلتزام كما بتاريخ الميزانية العمومية مأخوذاً في عين الإعتبار أي مخاطر ناتجة من عدم تقدير قيمة المخصص بشكل جيد . إن تحديد قيمة المخصص يتم بتقدير التدفق النقدي الخارجي لأي منافع إقتصادية يتم إستخدامها لتسديد تلك الإلتزامات الحالية ، وهي تمثل القيمة الحالية لذلك التدفق النقدي .

الموجودات المالية

تشمل الموجودات المالية للشركة : إستثمارات – متاحة للبيع ، الإستثمارات بغرض المتاجرة وذمم تأمين مدينة وأخرى ، مطلوب من أطراف ذات علاقة ونقد وأرصدة لدى البنوك ويتم تصنيف هذه الموجودات المالية كقروض وذمم مدينة . إن تصنيف الموجودات المالية بالشكل المذكور يتم بناءً على طبيعة وهدف إقتناء تلك الموجودات المالية ويتم قياسها في وقت إثباتها .

طريقة معدل الفائدة الفعلي هي طريقة لإحتساب التكلفة المطفأة للموجودات المالية وتوزيع إيرادات الفوائد على الفترات المرتبطة بها . معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم بناءً على الدفعات النقدية المستلمة مستقبلاً والمتوقعة خلال العمر المتوقع للموجودات المالية أو خلال فترة أقصر عندما يكون ذلك مناسباً .

النقد وما يعادله

يتمثل النقد وما يعادله في النقد في الصندوق ولدى البنوك بإستثناء الودائع الثابتة التي تستحق بعد أكثر من ثلاثة شهور .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الموجودات المالية " تتمة "

مطلوب من أطراف ذات علاقة

يتم قياس المطلوب من أطراف ذات علاقة بدفعات ثابتة أو مقرره مسبقاً بالتكلفة المطفأة بإستخدام معدل سعر الفائدة الفعلي مع الأخذ في الإعتبار أي خسائر إنخفاض في القيمة .

الإستثمارات

يتم تحقق إستثمارات الشركة في تاريخ التعامل ، حيث يتم شراء أو بيع الإستثمار بموجب عقد يتطلب الحصول أو التنازل عن ذلك الإستثمار خلال جدول زمني معين ويتم إبرامه بواسطة السوق المالي ذو العلاقة . يتم قياس الإستثمارات بشكل أولي بالقيمة العادلة وصافي تكاليف الشراء و/أو البيع ، بإستثناء الموجودات المالية المصنفة كأداة مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والتي يتم قياسها بشكل أساسي بالقيمة العادلة .

يتم تصنيف إستثمارات الشركة إما بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر أو كإستثمارت – متاحة للبيع.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

يتم تصنيف الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر عندما تكون مقتناه لغرض المتاجرة أو صممت لأن تصنف كذلك .

يتم تصنيف الموجودات المالية بغرض المتاجرة إذا :

- تم إقتنائها بشكل مبدئي بهدف بيعها في المستقبل القريب ، أو
- تمثل جزء من محفظة أدوات مالية معلومة تديرها الشركة وتشتمل على نموذج فعلي لأداة مالية تحقق أرباح على المدى القصير .

الموجودات المالية المصنفة إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر يتم إدراجها بالقيمة العادلة ويتم إثبات أي أرباح أو خسائر ضمن بيان الدخل .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الموجودات المالية " تتمة "

الموجودات المالية المصنفة كموجودات مالية – متاحة للبيع

الموجودات المالية المتاحة للبيع تشتمل على الأسهم المملوكة للشركة والتي يتم تداولها في سوق مالي نشط ويتم إدراجها بالقيمة العادلة . يتم إدراج الأرباح والخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة مباشرة ضمن حقوق المساهمين كإحتياطي إعادة تقييم إستثمارات بإستثناء خسائر الإنخفاض في القيمة ، في حال إستبعاد الإستثمار أو وجود إنخفاض في قيمته بشكل محدد ، فإن الأرباح أو الخسائر نتيجة تقييمه سابقاً والمثبتة ضمن إحتياطي إعادة تقييم إستثمارات يتم إدراجها ضمن بيان الدخل .

إن القيمة العادلة للموجودات المالية – المتاحة للبيع بعملات أجنبية ، يتم تحديدها بتلك العملة ويتم تحويلها حسب سعر الصرف السائد بتاريخ الميزانية العمومية . إن التغير في القيمة العادلة الناشئ عن تغير أسعار الصرف والذي يعود إلى التغير في قيمة إطفاء تكلفة تلك الموجودات يتم إثباته ضمن بيان الدخل ، أما التغيرات الأخرى فيتم إثباتها ضمن حقوق المساهمين .

إنخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم مراجعة القيم الحالية للموجودات المالية بهدف تحديد فيما إذا كان هناك أي مؤشر يدل على إنخفـاض قيمة تلك الموجودات المالية في تاريخ الميزانية العمومية .

يتم تخفيض قيمة الموجودات المالية عند وجود دليل موضوعي ، كنتيجة لحدث أو أحداث قد حصلت لاحقـاً للإعتراف المبدئي بتلك الموجودات المالية ، يشير إلى تأثر التدفق النقدي المتوقع مستقبلاً لتلك الإستثمارات . فيما يتعلق بالموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة ، فإن قيمة الإنخفاض تتمثل في الفرق ما بين القيمة الدفترية لتلك الموجودات المالية والقيمة الحالية للتدفق النقدي المتوقع مستقبلاً من تلك الموجودات المالية بعد خصم الفوائد المتكبدة حسب أسعار الفائدة الفعلية .

يتم تخفيض القيمة الدفترية لجميع الموجودات المالية بقيمة خسائر الإنخفاض في القيمة مباشرةً ، بإستثناء ذمم التأمين المدينة والتي يتم تخفيض قيمتها الدفترية بأخذ مخصص للذمم المشكوك في تحصيلها . في حال عدم تحصيل ذمم تأمين مدينة ، يتم إقفال تلك الذمم مقابل مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها . وفي حال إسترداد ذمم تأمين مدينة قد تم إقفالها من قبل فيتم إثباتها كتحصيلات مقابل مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها . يتم إثبات التغير في القيمة الدفترية لمخصص الذمم المشكوك في تحصيلها ضمن بيان الدخل .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الموجودات المالية " تتمة "

القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية كما يلي :

- يتم تحديد القيمة العادلة لموجودات مالية مرتبطة بشروط معينة ويتم تداولها في أسواق مالية نشطة بالرجوع إلى آخر سعر طلب تم إدراجه في السوق المالي في تاريخ الميزانية العمومية .
- يتم تحديد القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى وفقاً لنماذج التسعير المتعارف عليها والمعتمدة على تحليل التدفق النقدي بإستخدام الأسعار الدارجة والمعمول بها في حركات الأسواق المالية .

إلغاء الإعتراف بالموجودات المالية

تقوم الشركة بإلغاء الإعتراف بالموجودات المالية فقط عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للتدفق النقدي من تلك الموجودات المالية أو عند تحويل الموجودات المالية وبما فيها جميع المكاسب والمخاطر المتعلقة بملكية الموجودات المالية إلى طرف آخر . إذا لم تقم الشركة بتحويل الموجودات المالية بشكل كامل أو لم تقم بتحويل جميع المكاسب والمخاطر المتعلقة بملكية الموجودات المالية وإستمرت بالسيطرة على تلك الموجودات المالية التي تم تحويلها إلى طرف آخر ، فإن الشركة تقوم بالإعتراف بفوائدها المتبقية بالموجودات المالية وأي إلتزامات يتوجب عليها سدادها .

المطلوبات المالية وأدوات الملكية المصدرة من قبل الشركة

التصنيف كدين أو أداة ملكية

يتم تصنيف الديون وأدوات الملكية كمطلوبات مالية أو كأدوات ملكية طبقاً لأسس وجوهر الترتيبات التعاقديـــة .

أدوات الملكية

أداة الملكية هي أي تعاقد يثبت حق مالكها في أصول الشركة المتبقية بعد طرح جميع إلتزاماتها . أدوات حقوق المساهمين المصدرة من قبل الشركة يتم تسجيلها بالمبالغ المستلمة بعد طرح مصاريف الإصدار .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

المطلوبات المالية

يتم تصنيف ذمم التأمين الدائنة والأخرى ، سحب على المكشوف ، ومطلوب لأطراف ذات علاقة ومخصص تعويض نهاية الخدمة الموظفين " كمطلوبات مالية أخرى " ويتم قياسها بالتكلفة المطفأة .

ذمم تأمين دائنة وأخرى

يتم قياس ذمم التأمين الدائنة وأخرى بشكل مبدئي بالقيمة العادلة مطروحاً منها مصاريف المعاملات ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي حيث يتم الإعتراف بمصاريف الفوائد وفقاً لأسعار الفائدة الفعلية السائدة .

طريقة معدل الفائدة الفعلي هي طريقة لإحتساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على الفترات المرتبطة بها . معدل الفائدة الفعلي هو المعدل الذي يخصم بناءً على الدفعات النقدية المستقبلية المتوقعة خلال العمر المتوقع للمطلوبات المالية أو خلال فترة أقصر عندما يكون ذلك مناسباً .

مطلوب لأطراف ذات علاقة

يتم قياس المطلوب لأطراف ذات علاقة بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .

إلغاء الإعتراف بالإلتزامات المالية

تقوم الشركة بإلغاء الإعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم تنفيذها ، إلغاؤها أو إنتهاء مدتها .

توزيع الأرباح

يتم الإعتراف بتوزيع أرباح المساهمين كمطلوبات في البيانات المالية للشركة في الفترة التي يتم فيها موافقة المساهمين على توزيعات الأرباح .

٤- الإفتراضات المحاسبية الهامة والتقديرات غير المؤكدة

من خلال تطبيق الشركة للسياسات المحاسبية كما ورد في إيضاح ٣ ، تقوم إدارة الشركة بتاريخ الميزانية العمومية بتقديرات لها تأثير جوهري على القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات في البيانات المالية وكذلك تقوم بتطبيق إفتراضات معينة وتوقعات أخرى غير مؤكدة تؤدي إلى وجود مخاطر جوهرية فيما يتعلق بتغير القيم المدرجة للموجودات والمطلوبات المالية خلال السنة المالية القادمة كما يلي :

الإفتراضات المحاسبية الهامة

تصنيف الإستثمارات

تقوم إدارة الشركة بتصنيف الإستثمار كإستثمارات – بغرض المتاجرة أو كإستثمارات – متاحة للبيع عند شراء تلك الإستثمارات .

تقوم إدارة الشركة بتصنيف الإستثمار كإستثمارات – بغرض المتاجرة إذا تم شراء ذلك الإستثمار بهدف تحقيق أرباح على المدى القصير من خلال المتاجرة ، أما الإستثمارات الأخرى فيتم تصنيفها كإستثمارات – متاحة للبيع .

تقييم الإستثمارات غير المدرجة

يتم تقييم الإستثمارات غير المدرجة عادةً ، بناءً على عمليات التداول الأخيرة أو القيم العادلة لأدوات مالية مماثلة لها بصورة كبيرة ، أو بطريقة التدفقات المتوقعة من ذلك الإستثمار بعد خصمها حسب معدل سعر الفائدة لأداة مالية مشابهة . أو بناء على نماذج تقييم أخرى .

إنخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم الشركة بتخفيض قيمة الموجودات المالية المتاحة للبيع عند وجود إنخفاض جوهري في قيمتها العادلة إلى ما دون التكلفة . إن إيجاد هذا الإنخفاض الجوهري يتطلب خبرة عالية في التقدير ، حيث تقوم الشركة بتقييم التغير الطبيعي في السعر ، والقدرة المالية للمستثمر ، والسوق وأداء القطاع التجاري ، والتغيرات في التدفق المالي والتشغيلي والتقني .

٤- الإفتراضات المحاسبية الهامة والتقديرات غير المؤكدة " تتمة "

التوقعات غير المؤكدة

تقييم الإلتزامات الناتجة عن الإدعاءات الموقوفة لعقود التأمين

تعتبر الإلتزامات الناتجة عن الإدعاءات الموقوفة لعقود التأمين هي أكثر التوقعات المحاسبية حساسية وذلك لوجود العديد من العوامل غير المؤكدة التي تؤثر على الإلتزامات المقدرة والإلتزامات التي سوف يتم تسديدها . يتم تقدير الإلتزامات الناشئة عن الإدعاءات غير المدفوعة التي تم الإبلاغ عنها كما في تاريخ الميزانية العمومية إستناداً إلى المعلومات والتقديرات لكل حالة مبلغ عنها على حدة . كما يتم تقدير الإلتزامات الناشئة عن الإدعاءات المتكبدة وغير المبلغ عنها كما في تاريخ الميزانية العمومية بالرجوع إلى معدل الإدعاءات للفترات السابقة . كما في تاريخ الميزانية العمومية يتم إعادة تقييم الإلتزامات أعلاه ويتم تعديل المخصص بناءً على ذلك .

إنخفاض قيمة ذمم التأمين المدينة

يتم تقدير القيمة القابلة للتحصيل من ذمم التأمين المدينة ، عند وجود إمكانية عدم تحصيل تلك الذمم بشكل كامل . إن تحديد وجود إنخفاض في قيمة ذمم التأمين المدينة ، يتطلب من الإدارة تقييم مستوى الملاءة والسيولة المالية لحاملي بوالص التأمين وكذلك لشركات التأمين ، وكذلك يتم مراجعة نسب التحصيلات بناءً على المعلومات التاريخية للشركة والدراسات التفصيلية التي تمت خلال عام ٢٠٠٧ ورأي الإدارة القانونية للشركة . يتم إثبات الفرق بين المبالغ المتوقع تحصيلها والقيمة الدفترية كمصاريف في بيان الدخل . يتم إثبات الفرق بين المبالغ التي يتم تحصيلها فعلياً خلال الفترات المستقبيلة والمبالغ المتوقعة في بيان الدخل في الفترة التي يتم بها التحصيل .

إختبار كفاية الإلتزام

بتاريخ كل ميزانية عمومية يتم تطبيق إختبارات كفاية الإلتزام للتحقق من كفاية إلتزامات عقود التأمين . تقوم الشركة بإستخدام أفضل التقديرات للتدفقات النقدية التعاقدية المستقبلية ، الإدعاءات المستلمة ، المصاريف الإدارية وكذلك إيرادات الإستثمارات من الأصول التي تدعم تلك الإلتزامات وذلك بهدف تقييم كفاية الإلتزام . يتم إثبات أي نقص مباشرة في بيان الدخل .

٥- ممتلكات ومعدات

	أثاث وتركيبات	سيارات	ممتلكات قيد الإنشاء	المجموع
	درهم	درهم	درهم	درهم
التكلفة :				
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥	٢,٥٧٣,٥٧٧	٣٧٦,٣٠٠	٢١,٠٣٨,٩٢١	٢٣,٩٨٨,٧٩٨
إضافات	٧٧,٣٨٤	--	٢٣,٠٤٥,٧٤٨	٢٣,١٢٣,١٣٢
محول إلى إستثمارات في ممتلكات (إيضاح ٦)	--	--	(١٢,٣٧٦,٠٠٠)	(١٢,٣٧٦,٠٠٠)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٢,٦٥٠,٩٦١	٣٧٦,٣٠٠	٣١,٧٠٨,٦٦٩	٣٤,٧٣٥,٩٣٠
إضافات	٦١,١٧٤	٣٥٧,٣٠٠	١٢,٦٨٦,٨٨٨	١٣,١٠٥,٣٦٢
إستبعادات	--	(٣٦٥,٠٠٠)	--	(٣٦٥,٠٠٠)
محول إلى إستثمارات في ممتلكات (إيضاح ٦)	--	--	(٣٥,٧٣٦,٢٦٢)	(٣٥,٧٣٦,٢٦٢)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**٢,٧١٢,١٣٥**	**٣٦٨,٦٠٠**	**٨,٦٥٩,٢٩٥**	**١١,٧٤٠,٠٣٠**
الإستهلاك المتراكم :				
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥	٢,٣٧٥,٠٨٢	١٠٧,٧٥٥	--	٢,٤٨٢,٨٣٧
الإستهلاك للسنة	١١١,١٧٧	٩٣,٦٤٩	--	٢٠٤,٨٢٦
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٢,٤٨٦,٢٥٩	٢٠١,٤٠٤	--	٢,٦٨٧,٦٦٣
الإستهلاك للسنة	٨٠,٨٢٨	١٠٠,٠٧٣	--	١٨٠,٩٠١
الإستبعادات	--	(٢٨٠,٣٥٤)	--	(٢٨٠,٣٥٤)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**٢,٥٦٧,٠٨٧**	**٢١,١٢٣**	--	**٢,٥٨٨,٢١٠**
صافي القيمة الدفترية :				
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**١٤٥,٠٤٨**	**٣٤٧,٤٧٧**	**٨,٦٥٩,٢٩٥**	**٩,١٥١,٨٢٠**
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	١٦٤,٧٠٢	١٧٤,٨٩٦	٣١,٧٠٨,٦٦٩	٣٢,٠٤٨,٢٦٧

تشمل الممتلكات والمعدات بنود مستهلكة بالكامل ولا تزال بالخدمة بتكلفة بلغت ٢,٣٥٧,٥٣١ درهم (٢٠٠٦: ١,٩٧٦,٦١٢ درهم) .

يتم إستهلاك جميع الممتلكات والمعدات ، ما عدا الممتلكات قيد الإنشاء على ٤ سنوات .

٦- إستثمارات في ممتلكات

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
القيمة العادلة كما في بداية السنة	١٣٢,٢٥٠,٠٠٠	٥٤,٩٣٤,٩٨٨
المحول من ممتلكات ومعدات	٣٥,٧٣٦,٢٦٢	١٢,٣٧٦,٠٠٠
الزيادة في القيمة العادلة خلال السنة	٢٣,٥١٣,٧٣٨	٦٤,٩٣٩,٠١٢
إستبعادات	(٢٢,٠٠٠,٠٠٠)	--
القيمة العادلة في نهاية السنة	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠	١٣٢,٢٥٠,٠٠٠

تم الوصول إلى القيمة العادلة للإستثمارت في ممتلكات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ بناءً على تقييم تم من قبل مخمن مستقل ليس له علاقة بالشركة . تم ذلك التقييم على أساس طريقة السوق المفتوح بالرجوع إلى أسعار الممتلكات المماثلة .

إن الإستثمارات في ممتلكات مسجلة بإسم أحد أعضاء مجلس الإدارة وهي لصالح ومنفعة الشركة .

فيما يلي إيرادات الإيجارات من الإستثمارات في ممتلكات والناتجة بشكل كامل عن عقود إيجارات تشغيلية وكذلك المصاريف التشغيلية المباشرة المتعلقة بها :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
إيرادات الإيجارات	١٦,١٦٨,٧٢٨	٨,١٤٦,٨٥٣
مصاريف تشغيلية مباشرة	(١,٠٦٩,٣٣٧)	(٦٠١,٨٧٨)
	١٥,٠٩٩,٣٩١	٧,٥٤٤,٩٧٥

٧- الإستثمارات

- إستثمارات - متاحة للبيع :

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
مدرجة	١١٢,٨٦٤,٠٨٠	٦١,٤١٩,٣٤١
غير مدرجة	٢,٨٠٠,٠٠٠	٣,٣١٥,١١٦
	١١٥,٦٦٤,٠٨٠	٦٤,٧٣٤,٤٥٧

٧- الإستثمارات " تتمة "

- إستثمارات - بغرض المتاجرة :

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
القيمة العادلة	٢٦,٤٠٣,٦٤٣	٦٥,٣٣٢,٤٩٨

٨- مطلوبات عقود التأمين وموجودات عقود إعادة التأمين

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
الإجمالي		
مطلوبات عقود التأمين		
مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة	١٥,٦٢٣,٢٧٤	١٩,٥٢٠,٤٩٧
مطالبات متكبدة وغير مبلغ عنها	٣,٦٠٠,٠٠٠	٢,٩٠٠,٠٠٠
أقساط تأمين غير مكتسبة	٢٣,٧٣١,٣٠٩	٢١,٩٨٠,٤٣٥
مطلوبات عقود التأمين - إجمالي	٤٢,٩٥٤,٥٨٣	٤٤,٤٠٠,٩٣٢
مسترد من معيدي التأمين		
مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة	٧,٣٦٦,٠٠١	١٠,٧٢٧,٨٨٥
أقساط تأمين غير مكتسبة	٥,٧٦٠,٢١٧	٥,٤٤٤,٩٧٩
حصة معيدي التأمين من مطلوبات عقود التأمين	١٣,١٢٦,٢١٨	١٦,١٧٢,٨٦٤
الصافي		
مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة	٨,٢٥٧,٢٧٣	٨,٧٩٢,٦١٢
مطالبات متكبدة وغير مبلغ عنها	٣,٦٠٠,٠٠٠	٢,٩٠٠,٠٠٠
أقساط تأمين غير مكتسبة	١٧,٩٧١,٠٩٢	١٦,٥٣٥,٤٥٦
	٢٩,٨٢٨,٣٦٥	٢٨,٢٢٨,٠٦٨

٨- مطلوبات عقود التأمين وموجودات عقود إعادة التأمين " تتمة "

إن التغيرات في مطلوبات عقود التأمين وموجودات عقود إعادة التأمين خلال السنة ، كانت كما يلي :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧			للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦		
	إجمالي	حصة إعادة تأمين	صافي	إجمالي	حصة إعادة تأمين	صافي
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
المطالبات						
مطالبات مبلغ عنها	١٩,٥٢٠,٤٩٧	(١٠,٧٢٧,٨٨٥)	٨,٧٩٢,٦١٢	٢٠,٧٤٠,٤٥١	(١٤,١٢٢,٣٩٨)	٦,٦١٨,٠٥٣
مطالبات متكبدة وغير مبلغ عنها	٢,٩٠٠,٠٠٠	--	٢,٩٠٠,٠٠٠	٢,١٠٠,٠٠٠	--	٢,١٠٠,٠٠٠
المجموع في بداية السنة	٢٢,٤٢٠,٤٩٧	(١٠,٧٢٧,٨٨٥)	١١,٦٩٢,٦١٢	٢٢,٨٤٠,٤٥١	(١٤,١٢٢,٣٩٨)	٨,٧١٨,٠٥٣
مطالبات مسددة خلال السنة	(٢٧,٧٧٨,٧٢٥)	١١,٩٠٠,٧٤٤	(١٥,٨٧٧,٩٨١)	(٣٢,٢٦١,٤١٦)	١٤,٢١٢,٧٤٨	(١٨,٠٤٨,٦٦٨)
الزيادة في المطلوبات	٢٤,٥٨١,٥٠٢	(٨,٥٣٨,٨٦٠)	١٦,٠٤٢,٦٤٢	٣١,٨٤١,٤٦٢	(١٠,٨١٨,٢٣٥)	٢١,٠٢٣,٢٢٧
المجموع في نهاية السنة	١٩,٢٢٣,٢٧٤	(٧,٣٦٦,٠٠١)	١١,٨٥٧,٢٧٣	٢٢,٤٢٠,٤٩٧	(١٠,٧٢٧,٨٨٥)	١١,٦٩٢,٦١٢
مطالبات مبلغ عنها	١٥,٦٢٣,٢٧٤	(٧,٣٦٦,٠٠١)	٨,٢٥٧,٢٧٣	١٩,٥٢٠,٤٩٧	(١٠,٧٢٧,٨٨٥)	٨,٧٩٢,٦١٢
مطالبات متكبدة وغير مبلغ عنها	٣,٦٠٠,٠٠	--	٣,٦٠٠,٠٠٠	٢,٩٠٠,٠٠٠	--	٢,٩٠٠,٠٠٠
المجموع في نهاية السنة	١٩,٢٢٣,٢٧٤	(٧,٣٦٦,٠٠١)	١١,٨٥٧,٢٧٣	٢٢,٤٢٠,٤٩٧	(١٠,٧٢٧,٨٨٥)	١١,٦٩٢,٦١٢
أقساط تأمين غير مكتسبة						
المجموع في بداية السنة	٢١,٩٨٠,٤٣٥	(٥,٤٤٤,٩٧٩)	١٦,٥٣٥,٤٥٦	١٨,١٣٨,٨٦٥	(٤,٧٩٥,٧٨١)	١٣,٣٤٣,٠٨٤
الزيادة خلال السنة	٢١,٧٣١,٣٠٩	(٥,٧٦٠,٢١٧)	١٥,٩٧١,٠٩٢	١٩,٩٨٠,٤٣٥	(٥,٤٤٤,٩٧٩)	١٤,٥٣٥,٤٥٦
المرجع خلال السنة	(١٩,٩٨٠,٤٣٥)	٥,٤٤٤,٩٧٩	(١٤,٥٣٥,٤٥٦)	(١٦,١٣٨,٨٦٥)	٤,٧٩٥,٧٨١	(١١,٣٤٣,٠٨٤)
صافي الزيادة خلال السنة (إيضاح ١٥)	١,٧٥٠,٨٧٤	(٣١٥,٢٣٨)	١,٤٣٥,٦٣٦	٣,٨٤١,٥٧٠	(٦٤٩,١٩٨)	٣,١٩٢,٣٧٢
المجموع في نهاية السنة	٢٣,٧٣١,٣٠٩	(٥,٧٦٠,٢١٧)	١٧,٩٧١,٠٩٢	٢١,٩٨٠,٤٣٥	(٥,٤٤٤,٩٧٩)	١٦,٥٣٥,٤٥٦

٩- ذمم تأمين مدينة وأخرى

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
ذمم تأمين مدينة ناتجة عن عقود تأمين وإعادة تأمين :		
المطلوب من حملة البوالص	٩,٩٨٣,٢٩٧	٨,٨٩٤,٠١٢
مخصص أقساط تأمين مشكوك في تحصيلها	(١,٥٠٥,٩٨٢)	(٢,٦٣٧,٧٧٢)
	٨,٤٧٧,٣١٥	٦,٢٥٦,٢٤٠
مستحق على شركات التأمين وإعادة التأمين	١,٧٥٢,٩٣٦	١,٥٥٣,٩٧٨
مطلوب من شركات تأمين	٣,٦٢٣,٣٦٠	٥,٧٢٣,٢٤٥
مطلوب من شركات إعادة تأمين	٢٢٩,٤٤١	٢,٠٧٤,٩٨٦
	٥,٦٠٥,٧٣٧	٩,٣٥٢,٢٠٩
ذمم مدينة أخرى :		
مصاريف مدفوعة مقدماً وأخرى	٣,٣٩٧,٩٧٩	١,٨٥٤,٦٦٩
	١٧,٤٨١,٠٣١	١٧,٤٦٣,١١٨

تقوم الشركة قبل قبول أي عميل جديد بتقييم الملاءة المالية لذلك العميل وتقوم بتحديد الحد الإئتماني الذي يتم منحه للعميل . كما بتاريخ الميزانية العمومية بلغ الرصيد المستحق من أكبر عميل لدى الشركة مبلغ ٣,٦٥٧,٢٠٠ درهم (٢٠٠٦ : ٣,٨٩٥,١٣٨ درهم) .

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
الحركة في مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :		
الرصيد كما في بداية السنة	٢,٦٣٧,٧٧٢	٢,٣٠٩,٦١١
إضافة على مخصص الديون المشكوك فيها	٤٤٢,٦٦٦	٤٠٧,٥٩٠
ديون معدومة خلال السنة	(٧٧٧,٨٩٥)	--
المبالغ المحصلة خلال السنة	(٧٩٦,٥٦١)	(٧٩,٤٢٩)
الرصيد كما في نهاية السنة	١,٥٠٥,٩٨٢	٢,٦٣٧,٧٧٢

بهدف تحديد قابلية تحصيل ذمم التأمين المدينة ، تأخذ الشركة بعين الإعتبار أي تغير يطرأ على الملاءة المالية لعملاء الشركة وذلك من تاريخ نشوء الذمة حتى تاريخ الميزانية العمومية . وبالتالي فإن مجلس الإدارة لا يرى ضرورة لزيادة مخصص أقساط التأمين المشكوك في تحصيلها .

١٠- المعاملات مع أطراف ذات علاقة

في تاريخ الميزانية العمومية ، كانت الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة كما يلي :

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
المطلوب من أطراف ذات علاقة :		
الكاظم للعقارات ، دبي	٣,١٤٨,١٣٨	١,٩٨٢,٠٢٠
إدارة خدمات التأمين ، دبي	٤,٨٠٥,٣٤٠	٤,٤٢٦,٩٢٤
الرضا لوساطة التأمين (ذ.م.م.) ، دبي	٤٦٩,٧٣٥	--
أطراف أخرى ذات علاقة	٦٨,٣١٦	٢٨,٧٢٨
	٨,٤٩١,٥٢٩	٦,٤٣٧,٦٧٢

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
مطالبات لأطراف ذات علاقة		
أركتيكتشرول كونستركشن كومباني	١,٣٤٢,٣٥٤	١,٩٩٣,٦٨٣
الكاظم للمفروشات ، دبي	٨,٠٧٥	٢١,٢٧١
أطراف أخرى ذات علاقة	٦٥١	٥,١٨٥
	١,٣٥١,٠٨٠	٢,٠٢٠,١٣٩

الأرصدة المطلوبة من الأطراف ذات العلاقة سيتم سدادها نقداً ، ولم يتم أخذ أية ضمانات مقابل هذه الأرصدة . لا يوجد مخصص ديون مشكوك فيها فيما يتعلق بهذه الأرصدة .

١٠- المعاملات مع أطراف ذات علاقة " تتمة "

المعاملات :

خلال السنة ، قامت الشركة بمعاملات مع أطراف ذات علاقة كما يلي :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
أقساط تأمين خاصة بشركات أحد أعضاء مجلس الإدارة	٤١٤,٥٢٧	٣٤٣,٢٦٣
مصاريف إدارية - بالصافي	١,٨٥٤,٤٠٣	١,٣٣٤,٦٣٥
أقساط تأمين مكتتبة من خلال وكيل ذو علاقة	٨,٨٧٧,١١٧	٧,٣١٢,٤٩٥
إدعاءات مدفوعة	١,٠٠٨,٥٨٣	٨٦٩,٤١٦
مطالبات مدفوعة	٢١٥,٥٤١	٢٤٤,٢٧٨
مبالغ مدفوعة لطرف ذو علاقة	٧,٧٣٩,٠٢٤	١٣,١٠٩,٧١٧

يتم إحتساب أقساط التأمين للأطراف ذات العلاقة طبقاً لأسعار متفق عليها مع الإدارة .

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة /المدراء الرئيسين :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
رواتب وبدلات الإدارة	١,٠٤٧,٨٦٤	٨٦٠,٩٠٠
مخصص تعويض نهاية الخدمة	٧٥,٠٠٠	٤٩,٥٠٠
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	٥٦٠,٠٠٠	١,٢٠٠,٠٠٠

١١- نقد وأرصدة لدى البنوك

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
نقد في الصندوق	١١٧,٤٧٧	١٢٩,٦٤٦
أرصدة لدى البنوك :		
حسابات جارية	٦٠,٦٣٦,٩٦٢	٢٠٣,٢٥٢
حسابات تحت الطلب	٢١٦,٢٨٩	١,٠٩٦,٢٢٥
ودائع ثابتة	١١,٤٠٤,٠٦١	١٠,٨٦٠,٨٦٧
	٧٢,٣٧٤,٧٨٩	١٢,٢٨٩,٩٩٠

١١- نقد وأرصدة لدى البنوك " تتمة "

تتضمن الودائع الثابتة وديعة إلزامية بمبلغ ٧,٥٠٠,٠٠٠ درهم (٢٠٠٦ : ٧,٥٠٠,٠٠٠ درهم) وذلك حسب متطلبات القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٩) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته ، المتعلق بشركات ووكلاء التأمين ، والتي لا يمكن سحبها إلا بموافقة مسبقة من وزارة الإقتصاد في دولة الإمارات العربية المتحدة .

١٢- رأس المال

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
رأس المال المكتتب به والمدفوع بالكامل :		
١٤٠ مليون سهم عادي بقيمة ١ درهم للسهم الواحد	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠

١٣- مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين

تتمثل الحركة على صافي الإلتزام كما يلي :

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
الرصيد في بداية السنة	٩١٣,٤٤٢	٨٦٠,٨٥٦
العبء المحمل على المصاريف	٣١٧,٧٢٦	١١٨,٨٨٨
المدفوع خلال السنة	(٨٣,٤٣٢)	(٦٦,٣٠٢)
الرصيد في نهاية السنة	١,١٤٧,٧٣٦	٩١٣,٤٤٢

لم يتم إجراء تقييم اكتواري لمخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين نظراً لأن صافي أثر أسعار الخصم والزيادات المستقبلية في المزايا من غير المرجح أن تكون جوهرية .

١٤- ذمم تأمين دائنة وأخرى

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
ذمم دائنة ناتجة عن عقود تأمين وإعادة تأمين :		
ذمم تجارية دائنة	٥,٦٦٥,٧٦٦	٣,٦١٦,٠٩٧
المطلوب لشركات التأمين	٣,٢٢٣,٩٠٢	٢,٥٩٢,١٣٠
المطلوب لشركات إعادة التأمين	٧,٢٧٠,٧١٧	٨,٧٥٨,٥٠٢
إحتياطي أقساط محتجزة	٣,٥٧٦,٢٢٢	٣,٤٦٨,٦٦٤
ذمم دائنة أخرى :		
مصاريف مستحقة وأخرى	٨,٤٧٤,١٣٥	١٠,٣٤٦,٦٦٨
	٢٨,٢١٠,٧٤٢	٢٨,٧٨٢,٠٦١

إن معدل فترة السماح الممنوحة للشركة لتسديد مديونيتها هي ٩٠ يوم . تقوم الشركة بتطبيق سياسات معينة لإدارة المخاطر المالية بهدف التأكد من أنه يتم تسديد جميع الإلتزامات خلال فترة السماح المتفق عليها .

١٥- صافي إيرادات أقساط التأمين

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
إجمالي أقساط التأمين المكتتبة		
إجمالي أقساط التأمين المكتتبة	٥٦,٩٢٠,٤٣٠	٥١,٩٠٧,٧٨٢
التغير في أقساط التأمين غير المكتسبة (إيضاح ٨)	(١,٧٥٠,٨٧٤)	
	)	(٣,٨٤١,٥٧٠)
	٥٥,١٦٩,٥٥٦	٤٨,٠٦٦,٢١٢
أقساط إعادة التأمين		
أقساط إعادة التأمين	(١٦,٣٧٩,٩٤٠)	(١٥,٠٥٢,٩٤٥)
التغير في أقساط التأمين غير المكتسبة (إيضاح ٨)	٣١٥,٢٣٨	٦٤٩,١٩٨
	(١٦,٠٦٤,٧٠٢)	(١٤,٤٠٣,٧٤٧)
صافي إيرادات أقساط التأمين	٣٩,١٠٤,٨٥٤	٣٣,٦٦٢,٤٦٥

١٦- أرباح إستثمارات وأخرى

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهـــــم	درهـــــم
أرباح إستثمارات		
أرباح من إستبعاد إستثمارات – بغرض المتاجرة	٢٠,٤٧٥,٧٨٠	٥٤٧,٠٦٤
خسائر غير محققة من إستثمارات – بغرض المتاجرة	(٦٣,٨٨٩)	(٣٨,٨٨٤,٠٣٥)
خسائر الإنخفاض في قيمة إستثمارات – متاحة للبيع	--	(٣٢,٦٨١,٩٢٩)
أرباح/(خسائر) من إستثمارات – متاحة للبيع	٨,٥٠١,١٣٨	(٣٨٣,٢٥٥)
الزيادة في القيمة العادلة للإستثمارات في ممتلكات	٢٣,٥١٣,٧٣٨	٦٤,٩٣٩,٠١٢
توزيعات أرباح إستثمارات		
إستثمارات متاحة للبيع	١,٦٠٩,٨٢٨	١,٣٩٥,١٩٠
إستثماررات بغرض المتاجرة	٧٣٢,٦٢٠	١,١٥٧,٨٣٣
إيرادات من إستثمارات في ممتلكات (إيضاح ٦)	١٥,٠٩٩,٣٩١	٧,٥٤٤,٩٧٥
	٦٩,٨٦٨,٦٠٦	٣,٦٣٤,٨٥٥

١٧- **الربح للسنة**

تم إظهار الربح للسنة بعد تحميل ما يلي :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهـــــم	درهـــــم
تكلفة الموظفين	٦,٥٤٨,١٧٨	٥,٢٨٤,٩٩٣
إستهلاك ممتلكات ومعدات	١٨٠,٩٠١	٢٠٤,٨٢٦

١٨- **الربح الأساسي للسهم**

		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
		٢٠٠٧	٢٠٠٦
الربح للسنة	درهـــم	٨٤,٩٧٠,٨٣٦	٧,٠٣١,١٠٣
عدد الأسهم		١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠
الربح الأساسي للسهم	درهـــم	٠,٦١	٠,٠٥

تم إحتساب الربح الأساسي للسهم بتقسيم الربح للسنة على عدد أسهم الشركة كما فـــي تـــاريخ الميزانيـــة العمومية .

١٩- النقد وما يعادله

يتمثل النقد وما يعادله في بيان التدفقات النقدية كما في نهاية السنة فيما يلي :

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
نقد وأرصدة لدى البنوك (إيضاح ١١)	٧٢,٣٧٤,٧٨٩	١٢,٢٨٩,٩٩٠
ودائع ثابتة مرهونة	(٧,٥٠٠,٠٠٠)	(٨,٥٠٠,٠٠٠)
	٦٤,٨٧٤,٧٨٩	٣,٧٨٩,٩٩٠

٢٠- توزيعات أرباح

إن مجلس إدارة الشركة يقترح توزيع أرباح بمبلغ ٣٥,٠٠٠,٠٠٠ درهم بواقع ٢٥ فلس لكل سهم (٢٠٠٦ : لا شيء) على المساهمين سوف يتم دفعها خلال عام ٢٠٠٨ بعد إقرارها من المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية السنوي العادي ، وبالتالي لم يتم إدراج هذا المبلغ ضمن المطلوبات في البيانات المالية .

أيضاً تم إقتراح دفع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة الحالية بمبلغ ٧٠٠,٠٠٠ درهم (٢٠٠٦ : ٥٦٠,٠٠٠ درهم) .

٢١- الإلتزامات والمطلوبات المحتملة

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
إلتزامات بشراء ممتلكات ومعدات	١٤,٣٢٨,٤٥٤	٢٢,٢٦١,٢٥٤
خطابات ضمان	٩,٣٣٣,٢٩٠	٩,٣٣٨,٤٧٥

٢٢- مخاطر التأمين

تتمثل مخاطر أي عقد تأمين في إمكانية وقوع الحدث المؤمن عليه وعدم التأكد من مبلغ الادعاء المتعلق بذلك الحدث وذلك نظراً لطبيعة عقد التأمين حيث المخاطر متقلبة وغير متوقعة . بالنسبة لعقود التأمين المتعلقة بفئة تأمينية ، حيث يمكن تطبيق نظرية الإحتمالات للتسعير والإحتياطي ، فإن المخاطر الأساسية التي تواجه الشركة هي أن الإدعاءات المتكبدة والدفعات المتعلقة بها قد تزيد عن القيمة الدفترية لإلتزامات التأمين . هذا قد يحدث إذا كانت إمكانية وخطورة الإدعاءات أكبر من المتوقع ، لأن أحداث التأمين غير ثابتة وتختلف من سنة لأخرى فإن التقديرات قد تختلف عن الإحصائيات المتعلقة بها .

أظهرت الدراسات أنه كلما كانت عقود التأمين متشابهة كلما قاربت التوقعات معدل الخسارة الفعلية . كما أن وجود تنويع في مخاطر التأمين التي يتم تغطيتها يؤدي إلى إنخفاض إحتمالات الخسارة الكلية للتأمين .

لقد قامت الشركة بتطوير خطة إكتتاب التأمين لديها لتضمن تنويع مخاطر التأمين التي يتم تغطيتها وتوزيعها على أنواع التأمين المختلفة مما يساعد على تخفيض الخسائر التي قد تنتج من إدعاءات التأمين إذا ما تم التركيز على فئة تأمين معينة .

تقوم الشركة بإدارة المخاطر من خلال إستراتيجيتها للتأمين ، ترتيبات إعادة التأمين المناسبة والمعالجة العملية للمطالبات . إن إستراتيجية التأمين تقوم على محاولة التأكد من أن مخاطر التأمين متلائمة مع نوع وقيمة المخاطرة ، طبيعة الصناعة والمنطقة الجغرافية . يتم وضع حدود للتأمين لدعم طريقة الإختيار الأفضل .

تكرار ومبالغ المطالبات

للشركة الحق في عدم تجديد بوالص التأمين ، إعادة تسعير المخاطر ، فرض مبالغ يتحملها المؤمن له وكذلك تملك الحق في رفض الدفعات المتعلقة بمطالبات ناتجة عن الإختلاس . كذلك يحق للشركة بموجب عقود التأمين أن تلاحق أطراف أخرى لدفع جزء أو كل المطالبة .

٢٢- مخاطر التأمين " تتمة "

تكرار ومبالغ المطالبات " تتمة "

يتم التأمين على الممتلكات بالرجوع إلى قيمة إحلال الممتلكات بما فيها المحتويات المؤمن عليها ، وتظهر بوليصة التأمين الحد الأعلى للمبلغ المطلوب تسديده نتيجة للمطالبة المقدمة عند وقوع الحدث المؤمن عليه . إن العوامل الرئيسية التي تؤثر في مستوى المطالبات تتمثل في تكلفة إعادة بناء الممتلكات ، تكلفة الإحلال أو التعويض عن محتويات الممتلكات وكذلك الوقت المطلوب لإعادة إستئناف الأعمال المنقطعة . تقسم المخاطر التي تتعرض لها الممتلكات إلى أربعة أنواع هي الحريق ، إنقطاع الأعمال ، الدمار الناتج عن الكوارث الجويـــة ، والسرقة . إن المخاطر الناتجة عن عقود التأمين غير مركزة في المناطق التي تمارس الشركة فيها نشاطها . كما تعمل الشركة على الموازنة ما بين تأمين الممتلكات الشخصية والممتلكات التجارية من خلال محفظة التأمين للشركة ككل .

تتضمن ترتيبات إعادة التأمين زيادة التغطية وتغطية الكوارث . إن أثر ترتيبات إعادة التأمين يظهر في عدم تجاوز الخسارة التي من الممكن أن تتكبدها الشركة عن مبلغ ٢٠٠,٠٠٠ درهم في حال تقديم مطالبة من أي حامل بوليصة بشكل منفرد .

للشركة وحدات فنية لتقدير المطالبات تعمل على الحد من المخاطر المحيطة بالمطالبات . تقوم هذه الوحدات بالتحقيق ورفع التوصيات بالطرق المناسبة التي من خلالها يمكن الحد من مخاطر المطالبات . يتم مراجعة المخاطر بشكل منفرد مرة واحدة على الأقل كل ثلاث سنوات ويتم تعديلها لتعكس أحدث المعلومات عن الحقائق الكامنة ، القوانين الحالية ، الشروط والأحكام التعاقدية وغيرها من العوامل . تقوم الشركة بإدارة ومتابعة تسديد أي مطالبات بشكل مبكر لتخفيض أي مخاطر قد تنتج عن تطورات غير متوقعة .

٢٢- مخاطر التأمين " تتمة "

مصادر التقديرات غير المؤكدة المأخوذ بها في تقدير المطالبات المستقبلية

تستحق مطالبات التأمين عند وقوع الحدث المؤمن عليه . إن الشركة مسؤولة عن جميع الأحداث المؤمن عليها في حال وقوعها خلال فترة عقد التأمين ، حتى إذا ما تم إكتشاف تلك الخسارة بعد إنتهاء مدة عقد التأمين . نتيجة لذلك فإن تسوية المطالبات تتم على فترة زمنية طويلة ولذلك يتم أخذ مخصص للمطالبات المستحقة وغير المبلغ عنها . بصفة عامة إن تقدير المطالبات المستحقة وغير المبلغ عنها ، يخضع لقدر أكبر في الإفتراضات غير المؤكدة ، من تقدير تكلفة تسوية المطالبات التي تم إبلاغ الشركة عنها حيث المعلومات المتعلقة بها تكون متوفرة . إن المطالبات المستحقة وغير المبلغ عنها قد لا تظهر حتى سنوات عديدة بعد وقوع الحادث الذي أدى إلى تلك المطالبة . من الممكن أن تنتج إلتزامات كبيرة عن بعض عقود التأمين فيما يتعلق بالمطالبات المستحقة وغير المبلغ عنها ، هذا وقد ينتج فرق كبير ما بين التقديرات الأولية والنتائج النهائية لبعض عقود التأمين وذلك بسبب وجود درجة عالية من الصعوبة في تقدير تلك الإلتزامات . عند تقدير الإلتزامات الناشئة عن تكلفة المطالبات المبلغ عنها وغير المدفوعة بعد ، تقوم الشركة بالأخذ في عين الإعتبار المعلومات المتاحة المتعلقة بتسوية الخسارة والمعلومات المتعلقة بتكلفة مطالبات مشابهة لها في الخصائص تم تسويتها من قبل خلال الفترات السابقة . يتم تقييم المطالبات الكبيرة كل حالة على حدة أو يتم تقديرها بشكل منفصل لتفادي تأثير أي تطورات وأحداث متعلقة بها من التأثير على باقي المطالبات .

إن التكلفة المقدرة لتسوية المطالبات تتضمن صافي المصاريف المباشرة الواجب دفعها لإتمام التسوية بعد خصم أي مبالغ مستردة من تلك المطالبة . تقوم الشركة بالقيام بجميع الإجراءات المعقولة لضمان أن لديها المعلومات المناسبة فيما يتعلق بالإدعاءات المقامة ضدها . نظراً للأخذ بتقديرات غير مؤكدة عند تكوين مخصص الإدعاءات فإنه من المحتمل أن تختلف النتيجة النهائية في تقدير الإلتزام عن الإلتزام الذي تم تقديره في المرحلة الأولى .

إن مبالغ مطالبات التأمين حساسة بشكل أساسي إلى القرارات والتطورات القانونية المتعلقة بها . بالإضافة لذلك فإن عقود التأمين تخضع إلى مخاطر ظهور أنواع جديدة من المطالبات غير الظاهرة والتي لم يتم تكوين مخصص لها كما في تاريخ الميزانية العمومية .

٢٢- مخاطر التأمين " تتمة "

مصادر التقديرات غير المؤكدة المأخوذ بها في تقدير المطالبات المستقبلية " تتمة "

تقوم الشركة بإتباع عدة آليات لتقدير المستوى المطلوب للمخصصات ، حيثما أمكن ، وهذا يوفر درجة أكبر من الفهم وتعزيز الخبرة السابقة في تقدير المخصصات . إن التقديرات المستنبطة بناءً على طرق مختلفة تساعد على توقع النتائج الممكنة . إن أفضل آليات التقدير المختارة تأخذ في عين الإعتبار خصائص نوع التأمين ومدى تطور الحوادث لكل سنة .

عند إحتساب التكلفة التقديرية للمطالبات غير المدفوعة (المبلغ وغير المبلغ عنها) تقوم الشركة بإستخدام آليات تقدير تعتبر مزيج ما بين الإعتماد على تقدير نسبة الخسارة والتقدير بناءً على الخبرة السابقة للمطالبات الفعلية بإستخدام معادلة يتم الإعتماد فيها على الخبرة السابقة للمطالبات الفعلية . إن التقدير المبدئي لنسبة الخسارة تعتبر فرضية مهمة في آليات التقدير حيث تعتمد على الخبرة السابقة ، بعد الأخذ بعين الإعتبار عوامل مثل تغير أسعار أقساط التأمين ، الخبرة السوقية وتضخم المطالبات خلال الفترات الزمنية السابقة .

الخطوات المتبعة في تحديد الإفتراضات

إن المخاطر المرتبطة بعقود التأمين معقدة وتخضع لعدد من المتغيرات التي تؤدي إلى صعوبة تحليل حساسيتها بشكل كمي . يتم الأخذ في عين الإعتبار البيانات الداخلية المستمدة في معظمها من تقارير المطالبات ربع السنوية وكذلك فرز عقود التأمين المنفذة كما في تاريخ الميزانية العمومية وذلك بهدف إستخلاص بيانات عقود التأمين القائمة . تقوم الشركة بمراجعة العقود الفردية وبخاصة في القطاع الذي تمارس به شركات التأمين نشاطها وكذلك المطالبات الفعلية السنوية . حيث تقوم الشركة بإستخدام هذه المعلومات لوضع السيناريوهات المتعلقة بالمطالبات والتي يتم إستخدامها في تقدير العدد النهائي للمطالبـــات .

٢٢- مخاطر التأمين " تتمة "

الخطوات المتبعة في تحديد الإفتراضات " تتمة "

يتم الإعتماد في إختيار النتائج المعمول بها لحوادث السنة لكل نوع من أنواع التأمين ، على تقييم الآلية التي تعتبر الأنسب لملاحظة التطور التاريخي . في حالات معينة ، فإن ذلك يعني أنه تم إختيار آليات مختلفة أو مزيج من الآليات للحوادث الفردية أو لمجموعة من الحوادث للسنة في نفس نوع التأمين .

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 الإعتيادية بالدخول في إتفاقيات إعادة تأمين مع أطراف أخرى .

ولتقليل تعرضها لخسائر كبيرة نتيجة إعسار شركات إعادة التأمين ، تقوم الشركة بتقييم الوضع المالي لشركات إعادة التأمين التي تتعامل معها ورصد تركيز مخاطر الإئتمان الناتجة عن المناطق الجغرافية والأنشطة أو المكونات الإقتصادية المماثلة لتلك الشركات . إن عقود إعادة التأمين الصادرة لا تعفي الشركة من إلتزاماتها تجاه حملة بوالص التأمين ، ونتيجة لذلك تبقى الشركة ملتزمة بالمطالبات المعاد تأمينها في حالة عدم تمكن معيدي التأمين من الوفاء بإلتزاماتهم وفقاً لعقود إعادة التأمين .

حساسية أرباح وخسائر التأمين

تساهم العمليات التأمينية بما يقارب ١٣,٢ مليون درهم من أرباح الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (٢٠٠٦ : ٢,٧ مليون درهم) . لا يوجد أيـــة أسباب جوهرية تستدعي الإعتقاد بوجود تغير مادي على ربحية التأمين ، وذلك للأسباب التالية :

تحتفظ الشركة بنسبة مخاطر بمعدل ٧١% (٢٠٠٦ : ٧١%) والتي جاءت في معظمها من تأمين السيارات والتأمين الصحي . إن مخاطر تأمين السيارات تم تغطيتها بشكل كافٍ من خلال إتفاقية فائض الخسارة مع شركات إعادة التأمين .

٢٣ - الأدوات المالية

تتعرض الشركة إلى هامش من المخاطر المالية من خلال موجوداتها ومطلوباتها المالية ، موجودات عقود إعادة التأمين ومطلوبات عقود التأمين . إن المخاطر الأساسية التي تتعرض لها الشركة تتمثل في إمكانية عدم كفاية المقبوضات المتعلقة بإستثماراتها على الأمد الطويل لتمويل الإلتزامات الناشئة عن كل من عقود التأمين والإستثمارات . إن العناصر الأكثر أهمية لهذه المخاطر المالية ، تتمثل في كل من مخاطر معدل سعر الفائدة ، مخاطر أسعار أدوات الملكية ، مخاطر أسعار العملات الأجنبية ومخاطر الإئتمان .

إن تلك المخاطر تنشأ بسبب عدم وجود قيود فيما يتعلق بتغير كل من سعر الفائدة ، العملات وأدوات الملكية حيث تتعرض جميعها إلى مخاطر عامة وخاصة نتيجة لحركات السوق .

إن المخاطر الأساسية التي تتعرض لها الشركة بسبب طبيعة إستثماراتها وإلتزاماتها ، تتمثل في مخاطر معدل سعر الفائدة ومخاطر أسعار أدوات الملكية .

إدارة مخاطر رأس المال

تتمثل أهداف الشركة عند إدارة رأسمالها فيما يلي :

- الإلتزام بمتطلبات رأس مال شركات التأمين كما وردت في القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٩) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته ، المتعلق بشركات ووكلاء التأمين . تعتبر الإدارة ما نسبته من ٢٠% إلى٢٥% من رأس المال نسبة كافية لتعظيم العائد على رأس مال المساهمين وفي نفس الوقت لدعم رأس المال المطلوب للشركة .
- ضمان قدرة الشركة على الإستمرار وبالتالي قدرتها على تزويد المساهمين بعوائد الأرباح وتقديم المنافع لذوي العلاقة بالشركة .
- توفير العائد المناسب للمساهمين من خلال تسعير عقود التأمين بما يتناسب مع مستوى المخاطر المتعلقة بتلك العقود .

إن قانون التأمين المحلي في دولة الإمارات العربية المتحدة ، يحدد الحد الأدنى لرأس المال ونوعه الذي يجب أن تحتفظ به الشركة ، بالإضافة إلى مطلوبات عقود التأمين . يجب الإحتفاظ في أي وقت خلال السنة بالحد الأدنى لرأس المال المطلوب (كما هو موضح في الجدول أدناه) . إن الشركة خاضعة لأحكام ملاءة شركات التأمين المحلية والتي يجب أن تلتزم به الشركة خلال السنة . تقوم الشركة بالإختبارات اللازمة ضمن سياستها وإجراءاتها للتأكد من إستمرارية الإلتزام بتلك الأحكام والمتطلبات .

٢٣- الأدوات المالية " تتمة "

إدارة مخاطر رأس المال " تتمة "

يتضمن الجدول أدناه ملخص الحد الأدنى المطلوب لرأس مال الشركة ومجموع رأس المال المحتفظ به .

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	درهم	درهم
مجموع رأس المال المحتفظ به	٣٥٨,٥٢٨,٩٦٩	٢٦٥,٢٣٩,٩٨٨
رأس المال بموجب قانون شركات التأمين	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠

أهم السياسات المحاسبية

تم في إيضاح رقم ٣ حول البيانات المالية بيان السياسات والأسس المحاسبية الهامة المتبعة بشكل تفصيلي بما فيها أسس الإعتراف بالإيرادات والمصاريف وأسس قياس كل فئة من فئات الموجودات والمطلوبات وأدوات الملكية .

٢٣- الأدوات المالية " تتمة "

تصنيف الأدوات المالية وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

موجودات	قروض وذمم مدينة	إستثمارات بغرض المتاجرة	إستثمارات متاحة للبيع	موجودات عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤)	أدوات غير مالية	المجموع
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
ممتلكات ومعدات	--	--	--	--	٩,١٥١,٨٢٠	٩,١٥١,٨٢٠
إستثمارات في ممتلكات	--	--	--	--	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠
إستثمارات – متاحة للبيع	--	--	١١٥,٦٦٤,٠٨٠	--	--	١١٥,٦٦٤,٠٨٠
موجودات عقود إعادة التأمين	--	--	--	١٣,١٢٦,٢١٨	--	١٣,١٢٦,٢١٨
ذمم تأمين مدينة وأخرى	١٧,٤٨١,٠٣١	--	--	--	--	١٧,٤٨١,٠٣١
مطلوب من أطراف ذات علاقة	٨,٤٩١,٥٢٩	--	--	--	--	٨,٤٩١,٥٢٩
إستثمارات-بغرض المتاجرة	--	٢٦,٤٠٣,٦٤٣	--	--	--	٢٦,٤٠٣,٦٤٣
نقد وأرصدة لدى البنوك	٧٢,٣٧٤,٧٨٩	--	--	--	--	٧٢,٣٧٤,٧٨٩
مجموع الموجودات	**٩٨,٣٤٧,٣٤٩**	**٢٦,٤٠٣,٦٤٣**	**١١٥,٦٦٤,٠٨٠**	**١٣,١٢٦,٢١٨**	**١٧٨,٦٥١,٨٢٠**	**٤٣٢,١٩٣,١١٠**

مطلوبات	بالتكلفة المطفأة	مطلوبات عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤)	المجموع
	درهم	درهم	درهم
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	١,١٤٧,٧٣٦	--	١,١٤٧,٧٣٦
مطلوبات عقود التأمين	--	٤٢,٩٥٤,٥٨٣	٤٢,٩٥٤,٥٨٣
ذمم تأمين دائنة وأخرى	٢٨,٢١٠,٧٤٢	--	٢٨,٢١٠,٧٤٢
مطلوب من أطراف ذات علاقة	١,٣٥١,٠٨٠	--	١,٣٥١,٠٨٠
مجموع المطلوبات	**٣٠,٧٠٩,٥٥٨**	**٤٢,٩٥٤,٥٨٣**	**٧٣,٦٦٤,١٤١**

٢٣- الأدوات المالية " تتمة "

تصنيف الأدوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٠٦

موجودات	قروض وذمم مدينة	إستثمارات بغرض المتاجرة	إستثمارات متاحة للبيع	موجودات عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤)	أدوات غير مالية	المجموع
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
ممتلكات ومعدات	--	--	--	--	٣٢,٠٤٨,٢٦٧	٣٢,٠٤٨,٢٦٧
إستثمارات في ممتلكات	--	--	--	--	١٣٢,٢٥٠,٠٠٠	١٣٢,٢٥٠,٠٠٠
إستثمارات – متاحة للبيع	--	--	٦٤,٧٣٤,٤٥٧	--	--	٦٤,٧٣٤,٤٥٧
موجودات عقود إعادة التأمين	--	--	--	١٦,١٧٢,٨٦٤	--	١٦,١٧٢,٨٦٤
ذمم تأمين مدينة وأخرى	١٧,٤٦٣,١١٨	--	--	--	--	١٧,٤٦٣,١١٨
مطلوب من أطراف ذات علاقة	٦,٤٣٧,٦٧٢	--	--	--	--	٦,٤٣٧,٦٧٢
إستثمارات–بغرض المتاجرة	--	٦٥,٣٣٢,٤٩٨	--	--	--	٦٥,٣٣٢,٤٩٨
نقد وأرصدة لدى البنوك	١٢,٢٨٩,٩٩٠	--	--	--	--	١٢,٢٨٩,٩٩٠
مجموع الموجودات	٣٦,١٩٠,٧٨٠	٦٥,٣٣٢,٤٩٨	٦٤,٧٣٤,٤٥٧	١٦,١٧٢,٨٦٤	١٦٤,٢٩٨,٢٦٧	٣٤٦,٧٢٨,٨٦٦

	بالتكلفة المطفأة	مطلوبات عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤)	المجموع
	درهم	درهم	درهم
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	٩١٣,٤٤٢	--	٩١٣,٤٤٢
مطلوبات عقود التأمين	--	٤٤,٤٠٠,٩٣٢	٤٤,٤٠٠,٩٣٢
ذمم تأمين دائنة وأخرى	٢٨,٧٨٢,٠٦١	--	٢٨,٧٨٢,٠٦١
مطلوب من أطراف ذات علاقة	٢,٠٢٠,١٣٩	--	٢,٠٢٠,١٣٩
سحب على المكشوف	٥,٣٧٢,٣٠٤	--	٥,٣٧٢,٣٠٤
مجموع المطلوبات	٣٧,٠٨٧,٩٤٦	٤٤,٤٠٠,٩٣٢	٨١,٤٨٨,٨٧٨

إن الإدارة تعتبر القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في البيانات المالية مساوية تقريباً لقيمتها العادلة .

٢٣- الأدوات المالية " تتمة "

مخاطر السوق

إن نشاط الشركة يعرضها إلى مخاطر مالية متعلقة بالتغيرات التي تطرأ على أسعار العملات الأجنبية وعلى معدلات أسعار الفائدة .

يتم قياس مخاطر السوق التي تتعرض لها الشركة بواسطة تحليل الحساسية .

لم يطرأ أي تغير على مخاطر السوق التي تتعرض لها الشركة أو على الطريقة التي يتم من خلالها إدارة وقياس المخاطر .

مخاطر أسعار تحويل العملات الأجنبية

لا يوجد مخاطر جوهرية على الشركة متعلقة بتغيير أسعار تحويل العملات حيث أن جميع الموجودات والمطلوبات المالية متمثلة بدرهم الإمارات العربية المتحدة ، عملات مجلس التعاون الخليجي أو بالدولار الأمريكي . حيث أن سعر صرف الدرهم ثابت مقابل تلك العملات .

مخاطر الإئتمان

تشير مخاطر الإئتمان عدم قدرة الجهات الأخرى المدينة للشركة على تسديد إلتزاماتها التعاقدية والذي ينتج عنه خسارة مالية للشركة .

تتعرض الشركة إلى مخاطر الإئتمان تحديداً فيما يلي :-

- حصة معيدي التأمين من إلتزامات التأمين .
- المبالغ المستحقة من معيدي التأمين عن إدعاءات تم دفعها .
- المبالغ المستحقة من حاملي البوالص .
- المبالغ المستحقة من وسطاء التأمين .

تتبنى الشركة سياسة تقوم على إبرام إتفاقيات تعاقدية مع أطراف ذات ملاءة مالية عالية بهدف تخفيف الخسارة التي من الممكن أن تنتج عن عدم القدرة على سداد تلك الإلتزامات . تقوم الشركة بمراقبة مدى تعرضها لمخاطر الإئتمان وكذلك مستوى الملاءة المالية للأطراف الأخرى في العقود الموقعة ، بالإضافة إلى أنه يتم التأكد من أن القيمة التراكمية للإئتمان موزعة على أطراف موافق عليها من قبل الإدارة .

٢٣- الأدوات المالية " تتمة "

مخاطر الإئتمان " تتمة "

يتم مراقبة مخاطر الإئتمان التي من الممكن أن تتعرض لها الشركة بمتابعة حدود الإئتمان الممنوحة حيث يتم مراجعتها والموافقة عليها من قبل الإدارة بشكل سنوي .

يتم الإستعانة بإعادة التأمين في إدارة مخاطر التأمين ، وذلك بدون إسقاط إلتزام الشركة الناشئ عن كونها طرف أساسي في عقد التأمين (الجهة المؤمنة) . في حال عجزت شركة إعادة التأمين عن تسديد أي مطالبة مستحقة فإن الشركة تبقى ملتزمة بتسديد تلك المطالبة لحامل البوليصة . يتم الأخذ في عين الإعتبار الجدارة الإئتمانية لمعيدي التأمين بشكل سنوي وذلك من خلال مراجعة أوضاعهم المالية قبل توقيع أي عقد .

تحتفظ الشركة بسجلات تحتوي على البيانات التاريخية للدفعات المحصلة من حاملي بوالص التأمين الأساسية والذي يتم التعامل معهم في إطار النشاط الإعتيادي للشركة . كما يتم إدارة المخاطر الإئتمانية للأطراف التعاقدية بشكل فردي من خلال طرق أخرى مثل الإحتفاظ بحق تسوية الحسابات المدينة بالدائنة لذلك الطرف ، إن وجدت . تقوم إدارة المعلومات بتزويد الشركة بتقارير تحتوي على تفاصيل مخصصات الإنخفاض في قيمة ذمم التأمين المدينة والأرصدة المطفأة لاحقاً .

يتم تجميع المخاطر الإئتمانية المتعلقة بحاملي البوالص كأفراد وكمجموعات وإخضاعها لنظم المراقبة المستمرة . تقوم الشركة بإعداد تحليل مالي عند وجود مخاطر إئتمانية كبيرة متعلقة بحاملي البوالص الأفراد أو المجموعات .

تتألف ذمم التأمين المدينة من عدد كبير من العملاء موزعة على مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية . يتم تقييم المحفظة الإئتمانية بشكل مستمر بناءً على الوضع المالي لذمم التأمين المدينة .

لا يوجد تركيز هام لمخاطر الإئتمان بالشركة داخل أو خارج قطاع التأمين الذي تمارس به الشركة نشاطها .

لا تتعرض الشركة إلى مخاطر إئتمانية كبيرة متعلقة بطرف تعاقدي كفرد أو كمجموعة لها نفس الخصائص . تعتبر الشركة بأن الأطراف التعاقدية لها نفس الخصائص إذا كانت مؤسسات متعلقة ببعضها . إن تركيز مخاطر الإئتمان على الأموال السائلة محدودة وذلك لأن حسابات الشركة لدى البنوك مودعة لدى مؤسسات مالية ذات جدارة إئتمانية عالية .

تتمثل أقصى مخاطر إئتمانية ممكن أن تتعرض لها الشركة في القيمة الدفترية للموجودات المالية المدرجة في البيانات المالية بصافي قيمتها بعد خصم خسائر الإنخفاض في القيمة .

٢٣- الأدوات المالية " تتمة "

مخاطر السيولة

تقع المسؤولية النهائية فيما يتعلق بإدارة مخاطر السيولة على عاتق مجلس الإدارة الذي أنشأ إطاراً ملائماً لإدارة مخاطر السيولة ، وذلك بهدف إدارة الأمور المتعلقة بالتمويل قصير ، متوسط ، طويل الأمد للشركة . بالإضافة إلى متطلبات إدارة السيولة ، تقوم إدارة الشركة بإدارة مخاطر السيولة من خلال الإحتفاظ بإحتياطيات مناسبة من خلال المراقبة المستمرة للتدفقات النقدية المتوقعة والفعلية ومقارنة إستحقاق الموجودات والمطلوبات المالية .

يوضح الجدول التالي ملخص لإستحقاق الأدوات المالية . يتم تحديد الإستحقاق التعاقدي للأدوات المالية بناءً على المدة المتبقية لإستحقاق الأداة المالية من تاريخ الميزانية العمومية . تقوم الإدارة بمراقبة إستحقاق الأدوات المالية بهدف التأكد من توفر السيولة المناسبة في الشركة .

فيما يلي إستحقاق الموجودات والمطلوبات المالية كما في تاريخ الميزانية العمومية بناءً على ترتيبات الدفعات التعاقدية .

	٢٠٠٧ أقل من ٣٠ يوم	٢٠٠٧ ٣٠ - ٩٠ يوم	٢٠٠٧ ٩٠ - ١٨٠ يوم	٢٠٠٧ بعد ١٨٠ يوم	المجموع
	درهم	درهم	درهم	درهم	
إستثمارات - متاحة للبيع	--	--	--	١١٥,٦٦٤,٠٨٠	١١٥,٦٦٤,٠٨٠
ذمم تأمين مدينة وأخرى	٣,١٩٧,٧٥٨	٣,٣٣١,٨٥٠	١٠,٩١٢,٤٢٣	٣٩,٠٠٠	١٧,٤٨١,٠٣١
مطلوب من أطراف ذات علاقة	--	--	٨,٤٩١,٥٢٩	--	٨,٤٩١,٥٢٩
إستثمارات - بغرض المتاجرة	٢٥,٨٨٨,٢٥٨	--	--	٥١٥,٣٨٥	٢٦,٤٠٣,٦٤٣
نقد وأرصدة لدى البنوك - بدون فوائد	٦٠,٧٥٤,٤٣٩	--	--	--	٦٠,٧٥٤,٤٣٩
نقد وأرصدة لدى البنك - بفوائد	٤,١٢٠,٣٥٠	--	--	٧,٥٠٠,٠٠٠	١١,٦٢٠,٣٥٠
	٩٣,٩٦٠,٨٠٥	٣,٣٣١,٨٥٠	١٩,٤٠٣,٩٥٢	١٢٣,٧١٨,٤٦٥	٢٤٠,٤١٥,٠٧٢
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	--	--	--	١,١٤٧,٧٣٦	١,١٤٧,٧٣٦
ذمم تأمين دائنة وأخرى	٢,٨٠١,٧٨٦	٥,٧٨٥,٩٠٠	١٦,٠٤٣,٦١٥	٣,٥٧٩,٤٤١	٢٨,٢١٠,٧٤٢
مطلوب لأطراف ذات علاقة	--	--	--	١,٣٥١,٠٨٠	١,٣٥١,٠٨٠
	٢,٨٠١,٧٨٦	٥,٧٨٥,٩٠٠	١٦,٠٤٣,٦١٥	٦,٠٧٨,٢٥٧	٣٠,٧٠٩,٥٥٨

٢٣- الأدوات المالية " تتمة "

مخاطر السيولة " تتمة "

	٢٠٠٦ أقل من ٣٠ يوم	٢٠٠٦ ٣٠ – ٩٠ يوم	٢٠٠٦ ٩٠ – ١٨٠ يوم	٢٠٠٦ بعد ١٨٠ يوم	المجموع
	درهم	درهم	درهم	درهم	
إستثمارات – متاحة للبيع	--	--	--	٦٤,٧٣٤,٤٥٧	٦٤,٧٣٤,٤٥٧
ذمم تأمين مدينة وأخرى	١,٢٧١,٤٣٧	١,٣٣٠,٩٥٨	١٤,٧٤٨,٥٣٧	١١٢,١٨٦	١٧,٤٦٣,١١٨
مطلوب من أطراف ذات علاقة	--	٢,٠٠٨,٩١٠	١,٥٤٤,٥٦١	٢,٨٨٤,٢٠١	٦,٤٣٧,٦٧٢
إستثمارات – بغرض المتاجرة	٦٤,٨١٧,١٤١	--	--	٥١٥,٣٥٧	٦٥,٣٣٢,٤٩٨
نقد وأرصدة لدى البنوك – بدون فوائد	٣٣٢,٨٩٨	--	--	--	٣٣٢,٨٩٨
نقد وأرصدة لدى البنك – بفوائد	٣,٤٥٧,٠٩٢	--	--	٨,٥٠٠,٠٠٠	١١,٩٥٧,٠٩٢
	٦٩,٨٧٨,٥٦٨	٣,٣٣٩,٨٦٨	١٦,٢٩٣,٠٩٨	٧٦,٧٤٦,٢٠١	١٦٦,٢٥٧,٧٣٥
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	--	--	--	٩١٣,٤٤٢	٩١٣,٤٤٢
ذمم تأمين دائنة وأخرى	١,٧٨٦,٩٦٢	٤,٧٩٢,٠٠٣	٢,٣٥٩,٤٧٦	١٩,٨٤٣,٦٢٠	٢٨,٧٨٢,٠٦١
مطلوب لأطراف ذات علاقة	--	٣٥,٦٨٠	--	١,٩٨٤,٤٥٩	٢,٠٢٠,١٣٩
سحب على المكشوف	٥,٣٧٢,٣٠٤	--	--	--	٥,٣٧٢,٣٠٤
	٧,١٥٩,٢٦٦	٤,٨٢٧,٦٨٣	٢,٣٥٩,٤٧٦	٢٢,٧٤١,٥٢١	٣٧,٠٨٧,٩٤٦

مخاطر أسعار الفائدة

تتعرض الشركة لمخاطر سعر الفائدة وذلك فيما يتعلق بودائعها وأرصدتها المكشوفة لدى البنوك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ . بلغت الفائدة السنوية المكتسبة على ودائع الشركة لدى البنوك ٤,٧٥% سنوياً (٢٠٠٦ : ٤,٦٢% سونياً) في حين تراوحت الفائدة السنوية على أرصدة الشركة المكشوفة لدى البنوك بين ٥,٧٥% إلى ٦% (٢٠٠٦ : ٥% إلى ٦% سنوياً) .

لا يوجد تغير جوهري على حساسية الشركة لأسعار الفائدة ، مقارنة بالسنة السابقة .

٢٣- الأدوات المالية " تتمة "

مخاطر تغير أسعار الإستثمارات

تحليل الحساسية

كما بتاريخ الميزانية العمومية ، إذا ما تغيرت القيمة العادلة للإستثمارت بنسبة ١٠% بالزيادة أو النقص كما هو مفترض أدناه في ظل ثبات جميع المتغيرات الأخرى ، فإن :

- الأرباح/حقوق المساهمين سوف تزيد/تنقص بمبلغ ١٤,٢ مليون درهم (٢٠٠٦ : ١٣ مليون درهم) .

الإفتراضات وطرق إختبار الحساسية

- تم إعداد تحليل الحساسية بناء على أسعار الإستثمارات كما بتاريخ الميزانية العمومية .
- كما بتاريخ الميزانية العمومية ، إذا ما زادت أو نقصت أسعار الإستثمارات بنسبة ١٠% عن القيمة السوقية بشكل موحد لجميع الإستثمارات وذلك في ظل ثبات جميع المتغيرات الأخرى ، فإن أثر ذلك على أرباح أو خسائر الشركة وكذلك على حقوق المساهمين تم توضيحه فيما تقدم .
- تم إستخدام نسبة ١٠% كتغير في أسعار الإستثمارات لتعطي تقييم واقعي حيث أن ذلك التغير من الممكن وقوعه .

٢٤- إعتماد البيانات المالية

لقد تم إعتماد البيانات المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٤ فبراير ٢٠٠٨ .

٢٥- أرقام المقارنة

تم إعادة تنسيق بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع عرض البيانات المالية للسنة الحالية .