



المركز الرئيسي. دبي شارع القهوه بناية الهلال هاتف: ٢٨٢٧٨٨٠ فاكس: ٢٨٢١٨٧٣ تلكس: ٤٧٢١٣ اسنك اي ام ص.ب ١٤٦١٤ دبي الامارات العربية المتحدة
Head Office. Dubai Al Garhoud Road, Al Hilal Building Tel: 2827880 Fax: 2821873 Tlx: 47213 ASNIC EM P.O. Box 14614 Dubai U.A.E.
E-mail: asnica@emirates.net.ae

(In Arab Emirates Dirhams)



حق الدفاع والسملة الخاصة
(دوره تدقيق أو مراجعة)



Al-Sagr National Insurance Company
(Public Shareholding Company)
Dubai - United Arab Emirates

Consolidated Balance Sheet (Continued)
At June 30, 2006
(In Arab Emirates Dirhams)

	Note	June 30, 2006	December 31, 2005
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital and reserves			
Share capital		100,000,000	50,000,000
Statutory reserve		25,000,000	25,000,000
General reserve		100,000,000	66,000,000
Retained earnings		113,983,783	192,441,399
Changes in Securities & Investments F.V		(2,112,056)	
Equity attributable to equity holders of the parent		336,871,727	333,441,399
Minority Interest	9	16,005,482	16,466,899
Total Equity		352,877,209	349,908,298
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service indemnity		4,664,423	4,273,623
Current liabilities			
Insurance contract liabilities	5	164,764,884	136,629,897
Insurance and other payables	10	108,843,486	72,018,469
Bank overdrafts		98,738,449	59,505,475
Total current liabilities		372,346,819	268,153,841
Total Liabilities		377,011,242	272,427,464
Total Equity and Liabilities		729,888,451	622,335,762

For Al Sagr National Insurance Co.



For Saba & Co.



Al-Sagr National Insurance Company
(Public Shareholding Company)
Dubai - United Arab Emirates

Consolidated Statement of Income
For the period ended June 30, 2006
(In Arab Emirates Dirhams)

	Note	Period Ended 30 June 2006	Year Ended 31 Dec 2005
Insurance premium revenue	11	111,593,981	178,355,889
Insurance premium ceded to reinsurers	11	(68,441,284)	(100,451,186)
Net insurance premium revenue		43,152,697	77,904,703
Gross claims incurred	5	(59,903,566)	(126,240,138)
Insurance claims recovered from reinsurers	5	23,828,672	67,202,813
Net claims incurred		(36,074,894)	(59,037,325)
Gross commission earned and documentation fees		24,995,553	29,603,325
Less: commission incurred		(10,210,768)	(11,470,754)
Net commission and documentation fees earned		14,784,785	18,132,571
Underwriting profit		21,862,588	36,999,949
General and administrative expenses		(9,258,518)	(16,147,038)
Net underwriting profit		12,604,070	20,852,911
Investment revenues	12	(3,693,798)	169,132,626
Other Income / (Expenses)		(3,079,304)	(22,358,399)
Net Profit before Minority Interest		5,830,968	167,627,138
Add: Minority Interest		461,416	(5,284,779)
Profit for the period ended 30 June 2006		6,292,384	162,342,359

For AlSagr National Insurance Co.



For Saba & Co.



Al Sagr National Insurance Company
(Public Shareholding Company)
Dubai - United Arab Emirates

Consolidated Statement of Changes in Equity
For 6 months ended on 30th June 2006

	Reserve for Investment in Securities	Share Capital	Statutory Reserve	General Reserve	Retained Earnings	Attributable to equity holders of parent	Minority Interest	Total
Balance at December 31, 2004		50,000,000	20,232,850	66,000,000	48,116,190	184,349,040	11,182,120	195,531,160
Recognised profit for the year					162,342,359	162,342,359	5,284,779	167,627,138
Dividends					(12,500,000)	(12,500,000)		(12,500,000)
Board of Directors' remuneration					(750,000)	(750,000)		(750,000)
Transfer to Statutory reserve			4,767,150		(4,767,150)			
Balance at December 31, 2005		50,000,000	25,000,000	66,000,000	192,441,399	333,441,399	16,466,899	349,908,298
Board of Directors' remuneration					(750,000)	(750,000)		(750,000)
Transfer to General reserve		50,000,000		34,000,000	(84,000,000)			
Recognised profit for the period ending 30.06.2006					6,292,384	6,292,384	(461,417)	5,830,967
Changes in Fair Value of Securities	(2,112,056)					(2,112,056)		(2,112,056)
Balance at June 30, 2006	(2,112,056)	100,000,000	25,000,000	100,000,000	113,983,783	336,871,727	16,005,482	352,877,209

Al Sagr National Insurance Company
(Public Shareholding Company)
U.A.E. Branches
Dubai - United Arab Emirates

Statement of Cash Flows
For the period ended June 30, 2006
(In Arab Emirates Dirhams)

	6 Months ended Jun.2006	Year Ended Dec. 2005
Operating activities		
Profit for the year	5,830,968	167,627,138
Adjustments for:		
Impairment of Goodwill		2,548,000
Depreciation of property and equipment	244,190	476,135
Allowance for doubtful debts		750,000
Allowance for financial assets		17,500,000
Investment Revenues	760,459	(53,496,601)
Interest received	(2,615,487)	(2,908,241)
(Increase)/decrease in reinsurance contract assets	(11,443,541)	(35,015,881)
Increase/(decrease) in insurance contract liabilities	28,134,987	33,783,043
Fair value adjustments-securities	68,963,030	(112,933,585)
Fair value adjustments-Investment in properties	(63,073,796)	(2,702,440)
Provision for employees' end of service indemnity	411,158	774,782
Finance costs	2,978,656	3,374,997
Operating cash flows before movements in working capital	30,190,624	19,777,347
Increase in fixed deposits with banks	(1,518,437)	(5,616,278)
Decrease/(increase) in insurance and other receivables	(39,100,693)	716,672
Increase/(decrease) in insurance and other payables	36,825,017	18,120,132
Cash generated from/(used in) operations	26,396,511	32,997,873
Directors' remuneration paid	(750,000)	(750,000)
Interest paid	(2,978,656)	(3,374,997)
Employees' end of service indemnity paid	(20,358)	(129,263)
Net cash from/(used in) operating activities	22,647,497	28,743,613
Investing activities		
Proceeds from sale of investments property	-	36,536,655
Purchase of investment property	(6,321,316)	(23,722,388)
Proceeds from sale of investments in securities	36,771,911	135,988,209
Purchase of investments in securities	(94,607,816)	(182,911,402)
Purchase of investments in associate	(3,060,000)	(1,829,333)
Purchase of property and equipment	(226,873)	(205,743)
Interest received	2,615,486	2,908,241
Dividends received	2,065,465	536,959
Rent received net of expenses	343,000	697,056
Net cash (used in)/from investing activities	(62,420,143)	(32,001,746)
Financing activities		
Dividends paid		(12,500,000)
Increase in bank overdrafts	39,232,974	13,767,100
Net cash from financing activities	39,232,974	1,267,100
Net decrease in cash and cash equivalents	(539,672)	(1,991,035)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	4,664,975	6,656,010
Cash and cash equivalents at the end of the Period / year	4,125,303	4,664,975

1) FIXED ASSETS - PROPERTY AND EQUIPMENTS

	Office Improvements DH	Furniture & Equipments DH	Motor Vehicles DH	Total DH
Cost				
At December 31, 2005	1,052,858	1,978,900	260,300	3,292,058
Additions	0	226,873	0	226,873
At June 30, 2006	1,052,858	2,205,773	260,300	3,518,931
Accumulated depreciation				
At December 31, 2005	844,184	1,444,724	196,550	2,485,458
Charges for the period	106,750	104,940	32,500	244,190
At June 30, 2006	950,934	1,549,664	229,050	2,729,648
Carrying amount				
At June 30, 2006	101,924	656,109	31,250	789,283

2) INVESTMENT IN PROPERTY

	Building DH	Land DH	Total DH
Fair value at 31.12.05	55,408,861	8,697,081	64,105,942
Additions during the period	2,978,421	3,342,895	6,321,316
Increase in Fair value	43,807,168	19,266,628	63,073,796
Book value at 30.06.06	102,194,450	31,306,604	133,501,054

3) INVESTMENT IN SECURITIES - ASSOCIATES

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Al Sagr saudi for Co-op. Ins.	5,553,333	5,553,333
Mawarid Finance (Purchase AED.3,060,000 + Fair Value Adj.AED.14,190,000)	17,250,000	
	22,803,333	5,553,333

4) INVESTMENT IN SECURITIES - HELD TO MATURITY

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Fair value at 1st January 2006	9,800,000	9,800,000
Additions during the period/ year	8,074,816	
Fair value at 30 June 2006	17,874,816	9,800,000

5) INSURANCE CONTRACT LIABILITIES AND REINSURANCE CONTRACT ASSETS

	<u>As at 30 June 2006</u>			<u>As at 31 December 2005</u>		
	<u>Gross AED</u>	<u>Re.Ins. AED</u>	<u>Net AED</u>	<u>Gross AED</u>	<u>Re.Ins. AED</u>	<u>Net AED</u>
Un earned Premium	94,811,688	(46,778,049)	48,033,639	74,932,249	(37,380,240)	37,552,009
Outstanding Claims	68,453,196	(46,251,314)	22,201,882	58,697,648	(44,205,582)	14,492,066
Claims Incurred but not reported	1,500,000	0	1,500,000	3,000,000		3,000,000
	164,764,884	(93,029,363)	71,735,521	136,629,897	(81,585,822)	55,044,075

Movement in the insurance contract liabilities and reinsurance contract assets as on 30.06.2006

	<u>As at 30 June 2006</u>			<u>As at 31 December 2005</u>		
	<u>Gross AED</u>	<u>Re.Ins. AED</u>	<u>Net AED</u>	<u>Gross AED</u>	<u>Re.Ins. AED</u>	<u>Net AED</u>
Claims						
Notified claims	58,697,648	(44,205,582)	14,492,066	45,165,754	-34,856,240	10,309,514
Claims Incurred but not reported	3,000,000	0	3,000,000	3,500,000		3,500,000
Total at the beg. of the year	61,697,648	(44,205,582)	17,492,066	48,665,754	-34,856,240	13,809,514
Claims settled in the period Period/Year	(51,648,018)	21,782,940	(29,865,078)	(113,208,244)	57,853,471	-55,354,773
Increase in liabilities	59,903,566	(23,828,672)	36,074,894	126,240,138	-67,202,813	59,037,325
Total at the end of the Period/year	69,953,196	(46,251,314)	23,701,882	61,697,648	-44,205,582	17,492,066
Notified claims	68,453,196	(46,251,314)	22,201,882	58,697,648	-44,205,582	14,492,066
Claims Incurred but not reported	1,500,000	0	1,500,000	3,000,000		3,000,000
Total at the end 30.06.2006	69,953,196	(46,251,314)	23,701,882	61,697,648	-44,205,582	17,492,066

6) INSURANCE CUSTOMERS RECEIVABLE

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Premiums under collection	66,666,167	47,251,181
Notes receivable	8,402,632	8,402,632
Less: Prov. For doubtful accounts	<u>(2,146,695)</u>	<u>(2,156,550)</u>
	<u>72,922,104</u>	<u>53,497,263</u>
OTHER RECEIVABLES		
Accrued interest	2,023,524	1,309,842
Prepaid expenses and recoverable deposits	1,827,366	815,951
Due from employees	609,416	451,265
Other	<u>29,812,162</u>	<u>9,099,139</u>
	<u>34,272,468</u>	<u>11,676,197</u>
Insurance Companies Receivables	<u>16,667,629</u>	<u>19,588,050</u>
TOTAL RECEIVABLES	<u>123,862,201</u>	<u>84,761,510</u>

7) INVESTMENT IN SECURITIES - HELD FOR TRADING

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Fair value at 01.01.06	297,417,990	90,827,452
Additions during the period	40,566,329	93,656,953
(Decrease) / Increase in fair value	<u>(83,153,030)</u>	<u>112,933,585</u>
Fair value at 30 June 2006	<u>254,831,289</u>	<u>297,417,990</u>

8) BANK BALANCES AND CASH:

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Cash	47,300	47,300
Current Accounts	4,078,003	4,617,675
Fixed Deposits	<u>75,158,027</u>	<u>73,639,590</u>
	<u>79,283,330</u>	<u>78,304,565</u>

9) MINORITY INTEREST

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Minority Interest at the beginning of the period / year	16,466,899	11,182,120
Changes for the period/year	<u>(461,417)</u>	<u>5,284,779</u>
	<u>16,005,482</u>	<u>16,466,899</u>

10) ACCOUNTS PAYABLE AND OTHERS

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Insurance clients payable	4,955,404	6,861,080
Notes payable	1,020,290	1,379,001
Accrued expenses & provisions	2,092,754	6,040,427
Other	53,140,414	27,027,738
	<u>61,208,862</u>	<u>41,308,246</u>
Insurance Companies Payable	47,634,625	30,710,223
TOTAL PAYABLES	<u><u>108,843,487</u></u>	<u><u>72,018,469</u></u>

11) NET INSURANCE PREMIUM REVENUE

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Gross premium written	131,473,420	199,107,038
Gross premium written	(19,879,439)	(20,751,149)
Change in unearned premium	<u>111,593,981</u>	<u>178,355,889</u>

Reinsurance premium ceded		
Reinsurance premium ceded	(77,839,093)	(108,617,725)
Change in unearned premium	9,397,809	8,166,539
	<u>(68,441,284)</u>	<u>(100,451,186)</u>
Net insurance premium revenues	<u><u>43,152,697</u></u>	<u><u>77,904,703</u></u>

12) INVESTMENT INCOME

	<u>June 2006</u>	<u>Dec. 2005</u>
Income from investment - Divident	2,065,465	44,095,341
Effect of changes in fair value:-		
Investment in Securities - Held for trading/ Coy.Participation/loss on share sales	(72,131,955)	112,933,585
Appreciation in property value	63,073,794	2,702,440
Income from Property sales	-	9,401,260
Other	3,298,898	-
	<u>(3,693,798)</u>	<u>169,132,626</u>



المركز الرئيسي. دبي شارع القرهود بناية الهلال هاتف: ٢٨٢٧٨٨٠ فاكس: ٢٨٢١٨٧٣ تليكس: ٤٧٢١٣ اسنك اي ام ص.ب ١٤٦١٤ دبي الامارات العربية المتحدة
Head Office. Dubai Al Garhoud Road, Al Hilal Building Tel: 2827880 Fax: 2821873 Tlx: 47213 ASNIC EM P.O. Box 14614 Dubai U.A.E.
 E-mail: asnica@emirates.net.ae

الموجــــــــــــــــودات	إيضاح	يونيو ٢٠٠٦ درهم	ديسمبر ٢٠٠٥ درهم
الأرصدة البنكية و النقد	٨	٧٩,٢٨٣,٣٣٠	٧٨,٣٠٤,٥٦٥
أسهم متاحة للبيع		٣,٩١٣,٧٨٠	--
استثمارات في أوراق مالية للمتاجرة	٧	٢٥٤,٨٣١,٢٨٩	٢٩٧,٤١٧,٩٩٠
ذمم تأمين و أخرى	٦	١٢٣,٨٦٢,٢٠٣	٨٤,٧٦١,٥١٠
موجودات عقود إعادة التأمين	٥	٩٣,٠٢٩,٣٦٣	٨١,٥٨٥,٨٢٢
مجموع الموجودات المتداولة		<u>٥٥٤,٩١٩,٩٦٥</u>	<u>٥٤٢,٠٦٩,٨٨٧</u>
<u>الموجودات غير المتداولة</u>			
استثمارات في أوراق مالية محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق	٤	١٧,٨٧٤,٨١٦	٩,٨٠٠,٠٠٠
استثمارات في ممتلكات	٢	١٣٣,٥٠١,٠٥٤	٦٤,١٠٥,٩٤٢
استثمارات في شركات مشاركة	٣	٢٢,٨٠٣,٣٣٣	٥,٥٥٣,٣٣٣
ممتلكات و معدات	١	٧٨٩,٢٨٣	٨٠٦,٦٠٠
مجموع الموجودات غير المتداولة		<u>١٧٤,٩٦٨,٤٨٦</u>	<u>٨٠,٢٦٥,٨٧٥</u>
مجموع الموجودات		<u>٧٢٩,٨٨٨,٤٥١</u>	<u>٦٢٢,٣٣٥,٧٦٢</u>
<u>المطلوبات و حقوق المساهمين</u>			
<u>المطلوبات المتداولة</u>			
حسابات بنكية - سحب على المكشوف		٩٨,٧٣٨,٤٤٩	٥٩,٥٠٥,٤٧٥
ذمم تأمين دائنة و أخرى	١٠	١٠٨,٨٤٣,٤٨٦	٧٢,٠١٨,٤٦٩
مطلوبات عقود التأمين	٥	١٦٤,٧٦٤,٨٨٤	١٣٦,٦٢٩,٨٩٧
مجموع المطلوبات المتداولة		<u>٣٧٢,٣٤٦,٨١٩</u>	<u>٢٦٨,١٥٣,٨٤١</u>
<u>المطلوبات غير المتداولة</u>			
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين		<u>٤,٦٦٤,٤٢٣</u>	<u>٤,٢٧٣,٦٢٢</u>
مجموع المطلوبات		<u>٣٧٧,٠١١,٢٤٢</u>	<u>٢٧٢,٤٢٧,٤٦٣</u>

حقوق المساهمين

رأس المال	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٠,٠٠٠,٠٠٠
احتياطي قانوني	٢٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠٠
احتياطي عام	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٦٦,٠٠٠,٠٠٠
أرباح مستبقاة	١١٣,٩٨٣,٧٨٣	١٩٢,٤٤١,٣٩٩
التغير في قيمة الأوراق المالية و الاستثمارات	(٢,١١٢,٠٥٦)	--
حقوق الملكية الخاصة بمساهمين الشركة الأم	٣٣٦,٨٧١,٧٢٧	٣٣٣,٤٤١,٣٩٩
حقوق الأقلية	١٦,٠٠٥,٤٨٢	١٦,٤٦٦,٨٩٩
مجموع حقوق المساهمين	٣٥٢,٨٧٧,٢٠٩	٣٤٩,٩٠٨,٢٩٨
مجموع المطلوبات و حقوق المساهمين	٧٢٩,٨٨٨,٤٥١	٦٢٢,٣٣٥,٧٦٢

المدير العام

رئيس مجلس الإدارة

قائمة الدخل
للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

		يونيو ٢٠٠٦	ديسمبر ٢٠٠٥
	إيضاح	درهم	درهم
إيرادات أقساط التأمين	١١	١١١,٥٩٣,٩٨١	١٧٨,٣٥٥,٨٨٩
حصة إعادة التأمين	١١	(٦٨,٤٤١,٢٨٤)	(١٠٠,٤٥١,١٨٦)
صافي إيرادات أقساط التأمين		٤٣,١٥٢,٦٩٧	٧٧,٩٠٤,٧٠٣
إجمالي المطالبات المتكبدة	٥	(٥٩,٩٠٣,٥٦٦)	(١٢٦,٢٤٠,١٣٨)
حصة إعادة التأمين	٥	٢٣,٨٢٨,٦٧٢	٦٧,٢٠٢,٨١٣
صافي المطالبات المتكبدة		(٣٦,٠٧٤,٨٩٤)	(٥٩,٠٣٧,٣٢٥)
إجمالي العمولات المكتسبة ورسوم الإصدار		٢٤,٩٩٥,٥٥٣	٢٩,٦٠٣,٣٢٥
يطرح : العمولات المتكبدة		(١٠,٢١٠,٧٦٨)	(١١,٤٧٠,٧٥٤)
إجمالي العمولات المكتسبة ورسوم الإصدار		١٤,٧٨٤,٧٨٥	١٨,١٣٢,٥٧١
أرباح التأمين		٢١,٨٦٢,٥٨٨	٣٦,٩٩٩,٩٤٩
مصاريف عمومية وإدارية		(٩,٢٥٨,٥١٨)	(١٦,١٤٧,٠٣٨)
صافي ربح التأمين		١٢,٦٠٤,٠٧٠	٢٠,٨٥٢,٩١١
إيرادات الاستثمارات	١٢	(٣,٦٩٣,٧٩٨)	١٦٩,١٣٢,٦٢٦
إيرادات و مصاريف أخرى		(٣,٠٧٩,٣٠٤)	(٢٢,٣٥٨,٣٩٩)
صافي الربح قبل احتساب حقوق الأقلية		٥,٨٣٠,٩٦٨	١٦٧,٦٢٧,١٣٨
حقوق الأقلية		٤٦١,٤١٦	(٥,٢٨٤,٧٧٩)
الربح آخر الفترة		٦,٢٩٢,٣٨٤	١٦٢,٣٤٢,٣٥٩

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد
للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

احتياطي استثمار	احتياطي مالي	رأس المال	احتياطي قانوني	احتياطي عام	الأرباح المستبقة	بحقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم	حقوق الأقلية	المجموع
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤	--	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٢٣٢,٨٥٠	٦٦,٠٠٠,٠٠٠	٤٨,١١٦,١٩٠	١٨٤,٣٤٩,٠٤٠	١١,١٨٢,١٢٠	١٩٥,٥٣١,١٦٠
الربح المحقق للسنة	--	--	--	--	١٦٢,٣٤٢,٣٥٩	١٦٢,٣٤٢,٣٥٩	٥,٢٨٤,٧٧٩	١٦٧,٦٢٧,١٣٨
توزيعات ارباح	--	--	--	--	(١٢,٥٠٠,٠٠٠)	(١٢,٥٠٠,٠٠٠)	--	(١٢,٥٠٠,٠٠٠)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	--	--	--	--	(٧٥٠,٠٠٠)	(٧٥٠,٠٠٠)	--	(٧٥٠,٠٠٠)
محول إلى إحتياطي قانوني	--	--	٤,٧٦٧,١٥٠	--	(٤,٧٦٧,١٥٠)	--	--	--
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥	--	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠٠	٦٦,٠٠٠,٠٠٠	١٩٢,٤٤١,٣٩٩	٣٣٣,٤٤١,٣٩٩	١٦,٤٦٦,٨٩٩	٣٤٩,٩٠٨,٢٨٩
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	--	--	--	--	(٧٥٠,٠٠٠)	(٧٥٠,٠٠٠)	--	(٧٥٠,٠٠٠)
محول إلى إحتياطي قانوني	--	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	--	٣٤,٠٠٠,٠٠٠	(٨٤,٠٠٠,٠٠٠)	--	--	--
أرباح الربع الثاني في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦	--	--	--	--	٦,٢٩٢,٣٨٤	٦,٢٩٢,٣٨٤	(٤٦١,٤١٧)	٥,٨٣٠,٩٦٧
التغير في القيمة العادلة للأوراق المالية	(٢,١١٢,٠٥٦)	--	--	--	--	(٢,١١٢,٠٥٦)	--	(٢,١١٢,٠٥٦)
الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦	(٢,١١٢,٠٥٦)	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١١٣,٩٨٣,٧٨٣	٣٣٦,٨٧١,٧٢٧	١٦,٠٠٥,٤٨٢	٣٥٢,٨٧٧,٢٠٩

بيان التدفقات النقدية
للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٦

التدفقات النقدية من أنشطة العمليات :	يونيو ٢٠٠٦ درهم	ديسمبر ٢٠٠٥ درهم
الربح الصافي للفترة	٥,٨٣٠,٩٦٨	١٦٧,٦٢٧,١٣٨
تعديلات لتسوية الربح الصافي للسنة و صافي النقد:		
إطفاء الشهرة	--	٢,٥٤٨,٠٠٠
استهلاكات الممتلكات و المعدات	٢٤٤,١٩٠	٤٧٦,١٣٥
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	--	٧٥٠,٠٠٠
مخصص موجودات مالية	--	١٧,٥٠,٠٠٠
إيرادات من الاستثمارات	٧٦٠,٤٥٩	(٥٣,٤٩٦,٦٠١)
فوائد مقبوضة	(٢,٦١٥,٤٨٧)	(٢,٩٠٨,٢٤١)
الزيادة في موجودات عقود إعادة التأمين	(١١,٤٤٣,٥٤١)	(٣٥,٠١٥,٨٨١)
الزيادة في مطلوبات عقود إعادة التأمين	٢٨,١٣٤,٩٨٧	٣٣,٧٨٣,٠٤٣
التغير في القيمة العادلة للاستثمار في الأوراق المالية	٦٨,٩٦٣,٠٣٠	(١١٢,٩٣٣,٥٨٥)
التغير في القيمة العادلة للاستثمار في الممتلكات	(٦٣,٠٧٣,٧٩٦)	(٢,٧٠٢,٤٤٠)
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	٤١١,١٥٨	٧٧٤,٧٨٢
مصاريف التمويل	٢,٩٧٨,٦٥٦	٣,٣٧٤,٩٩٧
الربح التشغيلي قبل التغيرات في رأس المال العامل	٣٠,١٩٠,٦٢٤	١٩,٧٧٧,٣٤٧
الزيادة في ودائع ثابتة لدى البنوك	(١,٥١٨,٤٣٧)	(٥,٦١٦,٢٧٨)
النقص / (الزيادة) في ذمم تأمين مدينة و أخرى	(٣٩,١٠٠,٦٩٣)	٧١٦,٦٧٢
الزيادة / (النقص) في ذمم تأمين دائنة و أخرى	٣٦,٨٢٥,٠١٧	١٨,١٢٠,١٣٢
النقد الناتج من أنشطة العمليات	٢٦,٣٩٦,٥١١	٣٢,٩٩٧,٨٧٣
أتعاب مدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة	(٧٥٠,٠٠٠)	(٧٥٠,٠٠٠)
الفوائد المدفوعة	(٢,٩٧٨,٦٥٦)	(٣,٣٧٤,٩٩٧)
تعويض نهاية الخدمة للموظفين المدفوع خلال الفترة	(٢٠,٣٥٨)	(١٢٩,٢٦٥)
صافي النقد الناتج من (المستخدم في) / العمليات التشغيلية	٢٢,٦٤٧,٤٩٧	٢٨,٧٤٣,٦١١
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار :		
المتحصل من بيع استثمارات في ممتلكات	--	٣٦,٥٣٦,٦٥٥
شراء استثمارات - ممتلكات	(٦,٣٢١,٣١٦)	(٢٣,٧٢٢,٣٨٨)
المتحصل من بيع استثمارات في أوراق مالية	٣٦,٧٧١,٩١١	١٣٥,٩٨٨,٢٠٩
شراء أوراق مالية	(٩٤,٦٠٧,٨١٦)	(١٨٢,٩١١,٤٠٢)
استثمارات في شركات حليفة	(٣,٠٦٠,٠٠٠)	(١,٨٢٩,٣٣٣)
شراء ممتلكات و معدات	(٢٢٦,٨٧٣)	(٢٠٥,٧٤٣)
فائدة مقبوضة	٢,٦١٥,٤٨٦	٢,٩٠٨,٢٤١

توزيعات مقبوضة	٢,٠٦٥,٤٦٥	٥٣٦,٩٥٩
إيجارات مقبوضة بعد طرح المصاريف	٣٤٣,٠٠٠	٦٩٧,٠٥٦
صافي النقد المستخدم في أنشطة الاستثمار	<u>(٦٢,٤٢٠,١٤٣)</u>	<u>(٣٢,٠٠١,٧٤٦)</u>

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل :		
توزيعات أرباح مدفوعة	--	(١٢,٥٠٠,٠٠٠)
الزيادة في حساب السحب على المكشوف	٣٩,٢٣٢,٩٧٤	١٣,٧٦٧,١٠٠
صافي النقد الناتج من أنشطة التمويل	<u>٣٩,٢٣٢,٩٧٤</u>	<u>١١,٢٦٧,١٠٠</u>

صافي النقص في النقد و ما يعادله	(٥٣٩,٦٧٢)	(١,٩٩١,٠٣٥)
---------------------------------	-----------	-------------

النقد و ما يعادله في بداية الفترة	٤,٦٦٤,٩٧٥	٦,٦٥٦,٠١٠
-----------------------------------	-----------	-----------

النقد و ما يعادله في نهاية الفترة	<u>٤,١٢٥,٣٠٣</u>	<u>٤,٦٦٤,٩٧٥</u>
-----------------------------------	------------------	------------------

الإيضاحات

١ - الأصول الثابتة - الممتلكات و المعدات :

التكلفة:-	تحسين مكاتب	أثاث و معدات	سيارات	المجموع
الرصيد في ٢٠٠٥/١٢/٣١	١,٠٥٢,٨٥٨	١,٩٧٨,٩٠٠	٢٦٠,٣٠٠	٣,٢٩٢,٠٥٨
الإضافات	--	٢٢٦,٨٧٣	--	٢٢٦,٨٧٣
الرصيد في ٢٠٠٦/٦/٣٠	١,٠٥٢,٨٥٨	٢,٢٠٥,٧٧٣	٢٦٠,٣٠٠	٣,٥١٨,٩٣١
الاستهلاك المتراكم :				
الرصيد في ٢٠٠٥/١٢/٣١	٨٤٤,١٨٤	١,٤٤٤,٧٢٤	١٩٦,٥٥٠	٢,٤٨٥,٤٥٨
استهلاك الفترة	١٠٦,٧٥٠	١٠٤,٩٤٠	٣٢,٥٠٠	٢٤٤,١٩٠
الرصيد في ٢٠٠٦/٦/٣٠	٨٩٠,٤٥٤	١,٥٠٤,٢٩٨	٢١٢,٨٠٠	٢,٦٠٧,٥٥٢
صافي القيمة الدفترية :				
كما في ٢٠٠٦/٦/٣٠	١٠١,٩٢٤	٦٥٦,١٠٩	٣١,٢٥٠	٧٨٩,٢٨٣

٢ - استثمارات في ممتلكات :

القيمة العادلة كما في ٢٠٠٥/١٢/٣١	المباني	الأراضي	المجموع
٥٥,٤٠٨,٨٦١	٨,٦٩٧,٠٨١	٦٤,١٠٥,٩٤٢	
٢,٩٧٨,٤٢١	٣,٣٤٢,٨٩٥	٦,٣٢١,٣١٦	
٤٣,٨٠٧,١٦٨	١٩,٢٦٦,٦٢٨	٦٣,٠٧٣,٧٩٦	
القيمة العادلة خلال الفترة			
التغير في القيمة العادلة خلال الفترة			
صافي القيمة الدفترية :			
كما في ٢٠٠٦/٦/٣٠	١٠٢,١٩٤,٤٥٠	٣١,٣٠٦,٦٠٤	١٣٣,٥٠١,٠٥٤

٤ - الاستثمارات في الأوراق المالية المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق :

القيمة العادلة في بداية السنة	يونيو ٢٠٠٦	ديسمبر ٢٠٠٥
٩,٨٠٠,٠٠٠	٩,٨٠٠,٠٠٠	٩,٨٠٠,٠٠٠
الإضافات خلال الفترة	٨,٠٧٤,٨١٦	--
القيمة العادلة كما في ٢٠٠٦-٦-٣٠	١٧,٨٧٤,٨١٦	٩,٨٠٠,٠٠٠

٥- مطلوبات عقود التأمين وموجودات عقود اعادة التأمين

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦
درهم	درهم
٥٨,٦٩٧,٦٤٨	٦٨,٤٥٣,١٩٦
٣,٠٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠
٧٤,٩٣٢,٢٤٩	٩٤,٨١١,٦٨٨
١٣٦,٦٢٩,٨٩٧	١٦٤,٧٦٤,٨٨٤
٤٤,٢٠٥,٥٨٢	٤٦,٢٥١,٣١٤
٣٧,٣٨٠,٢٤٠	٤٦,٧٧٨,٠٤٩
٨١,٥٨٥,٨٢٢	٩٣,٠٢٩,٣٦٣
١٤,٤٩٢,٠٦٦	٢٢,٢٠١,٨٨٢
٣,٠٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠
٣٧,٥٥٢,٠٠٩	٤٨,٠٣٣,٦٣٩
٥٥,٠٤٤,٠٧٥	٧١,٧٣٥,٥٢١

الإجمالي

مطلوبات عقود التأمين :

مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة

مطالبات غير مبلغ عنها

اقساط تأمين غير مكتسبة

مطلوبات عقود التأمين - اجمالي

مسترد من معيدي التأمين

مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة

اقساط تأمين غير مكتسبة

حصة معيدي التأمين من مطلوبات عقود

التأمين

الصافي

مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة

مطالبات غير مبلغ عنها

اقساط تأمين غير مكتسبة

٦- ذمم عملاء التأمين :

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦
٥٠,٣٧٤,٧٦٣	٦٦,٦٦٦,١٦٧
٥,٢٧٩,٠٥٠	٨,٤٠٢,٦٣٢
(٢,١٥٦,٥٥٠)	(٢,١٤٦,٦٩٥)
٥٣,٤٩٧,٢٦٣	٧٢,٩٢٢,١٠٤

اقساط تحت التحصيل

أوراق قبض و شيكات آجلة

بطرح : مخصص اقساط تأمين مشكوك في تحصيلها

ذمم مدينة و أخرى :

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦	فوائد بنكية مستحقة
١,٣٠٩,٨٤٢	٢,٠٢٣,٥٢٤	مصاريف مدفوعة مقدما و إبداعات مستردة
٨١٥,٩٥١	١,٨٢٧,٣٦٦	ذمم موظفين
٤٥١,٢٦٥	٦٠٩,٤١٦	حسابات مدينة أخرى
٩,٠٩٩,١٣٩	٢٩,٨١٢,١٦٢	
١١,٦٧٦,١٩٧	٣٤,٢٧٢,٤٦٨	
١٩,٥٨٨,٠٥٠	١٦,٦٦٧,٦٢٩	ذمم شركات تأمين المدينة
٨٤,٧٦١,٥١٠	١٢٣,٨٦٢,٢٠١	إجمالي الذمم المدينة

٧- الاستثمارات في الأوراق المالية بغرض المتاجرة :

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦	القيمة العادلة كما في بداية السنة
٩٠,٨٢٧,٤٥٢	٢٩٧,٤١٧,٩٩٠	الإضافات خلال الفترة
٩٣,٦٥٦,٩٥٣	٤٠,٥٦٦,٣٢٩	الزيادة / (النقص) في القيمة
١١٢,٩٣٣,٥٨٥	(٨٣,١٥٣,٠٣٠)	القيمة العادلة في ٢٠٠٦/٣/٣١
٢٩٧,٤١٧,٩٩٠	٣٠٢,٠٤٦,٤٦٨	

٨- الأرصدة البنكية و النقد

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦	نقد في الصندوق
٤٧,٣٠٠	٤٧,٣٠٠	أرصدة لدى البنوك :
٤,٦١٧,٦٧٥	٤,٠٧٨,٠٠٣	حسابات جارية
٧٣,٦٣٩,٥٩٠	٧٥,١٥٨,٠٥٢٧	ودائع ثابتة
٧٨,٣٠٤,٥٦٥	٧٩,٢٨٣,٣٣٠	

٩- حقوق الأقلية :

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦	الرصيد الافتتاحي في أول المدة
١١,١٨٢,١٢٠	١٦,٤٦٦,٨٩٩	حصة الأرباح للفترة / للسنة
٥,٢٨٤,٧٧٩	(٤٦١,٤١٧)	
١٦,٤٦٦,٨٩٩	١٦,٠٠٥,٤٨٢	

١٠- ذمم دائنة و أخرى

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦	ذمم دائنة - عملاء التأمين أوراق دفع مصاريف مستحقة و مخصصات أخرى
٦,٨٦١,٠٨٠	٤,٩٥٥,٤٠٤	
١,٣٧٩,٠٠١	١,٠٢٠,٢٩٠	
٦,٠٤٠,٤٢٧	٢,٠٩٢,٧٥٤	
٢٧,٠٢٧,٧٣٨	٥٣,١٤٠,٤١٤	
٤١,٣٠٨,٢٤٦	٦١,٢٠٨,٨٦٢	
٣٠,٧١٠,٢٢٣	٤٧,٦٣٤,٦٢٥	ذمم دائنة - شركات تأمين
٧٢,٠١٨,٤٦٩	١٠٨,٨٤٣,٤٨٧	إجمالي ذمم دائنة

١١- صافي إيرادات أقساط التأمين :

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦	إجمالي الأقساط المكتتبة التغير في أقساط غير مكتسبة
١٩٩,١٠٧,٠٣٨	١٣١,٤٧٣,٤٢٠	
(٢٠,٧٥١,١٤٩)	(١٩,٨٧٩,٤٣٩)	
١٧٨,٣٥٥,٨٨٩	١١١,٥٩٣,٩٨١	
(١٠٨,٦١٧,٧٢٥)	(٧٧,٨٣٩,٠٩٣)	أقساط إعادة التأمين
٨,١٦٦,٥٣٩	٩,٣٩٧,٨٠٩	التغير في أقساط غير مكتسبة
(١٠٠,٤٥١,١٨٦)	(٦٨,٤٤١,٢٨٤)	
٧٧,٩٠٤,٧٠٣	٧٧,٩٠٤,٧٠٣	صافي إيرادات أقساط التأمين

١٢- إيرادات الاستثمارات :

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦	إيرادات من الاستثمار - التوزيعات أثر التغير في القيمة العادلة : الاستثمار في الأوراق المالية إعادة تقييم العقارات الاستثمار في ممتلكات أخرى
٤٤,٠٩٥,٣٤١	٢٠,٦٥,٤٦٥	
١١٢,٩٣٣,٥٨٥	(٧٢,١٣١,٩٥٥)	
٢,٧٠٢,٤٤٠	٦٣,٠٧٣,٧٩٤	
٩,٤٠١,٢٦٠	--	
--	٣,٢٩٨,٨٩٨	
١٦٩,١٣٢,٦٢٦	(٣,٦٩٣,٧٩٨)	

١٣- مصاريف أخرى

ديسمبر ٢٠٠٥	يونيو ٢٠٠٦	مصاريف تمويلية أخرى
٣,٣٧٤,٩٩٧	١,٣٣٠,٥٧٢	
١٨,٩٨٣,٤٠٢	٦٨,٣٤٤	
٢٢,٣٥٨,٣٩٩	١,٣٩٨,٩١٦	