دار التكافل (ش.م.ع)

البيانـــات الماليـــة المرحلية

٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (غير مدققة)

ارنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد ٩٢٦٧
برج العطار للأعمال – الطابق ٢٨
شارع الشيخ زايد
دبي – الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٤٠٠٠ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
فاكس: ٤٠٠٤ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
dubai.uae@ae.ey.com
www.ey.com/me

تقرير مراجعة البيانات المالية المرحلية إلى السادة مساهمي دار التكافل (ش.م.ع)

المقدمة

لقد راجعنا البيانات المالية المرحلية المرفقة لدار التكافل (ش.م.ع) ("الشركة") كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ التي تتألف من الميزانية العمومية المرحلية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ والبيانات المرحلية للإيرادات المتعلقة بها لفترتي الثلاثة أشهر والفترة منذ بدأ الأعمال المنتهية في ذلك التاريخ وبيانات التدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين المتعلقة بها للفترة منذ بدء الأعمال المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة. إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وتقديم هذه البيانات المالية الموجزة المرحلية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤، إعداد التقارير المالية المرحلية ("المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤"). إن مسؤوليتنا هي إعطاء استنتاج حول هذه البيانات المالية المرحلية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها.

مجال المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي رقم ٢٤١٠ الذي ينطبق على مهام المراجعة "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنجزة من قبل مدقق حسابات المنشأة المستقل". تتألف مراجعة المعلومات المالية المرحلية من طلب الاستفسارات بصورة رئيسية من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. إن مجال عملية المراجعة أقل بكثير من مجال التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وبناء عليه فإنها لا تمكننا من الحصول على التأكيدات التي تطلعنا على جميع الأمور الجوهرية التي يمكن تحديدها أثناء القيام بالتدقيق. بناءً على ذلك فإننا لا نبدي رأياً بخصوص التدقيق.

الاستنتاج

استناداً إلى مراجعتنا، لم يرد إلى علمنا ما يستوجب الاعتقاد بأن البيانات المالية المرحلية المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي الجوهرية، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤.

ارنست ويونغ

وقعت من قبل:
علي حسن عيسى
شريك
رقم التسجيل : ٤٨٨

دبي، الإمارات العربية المتحدة
٢٠ أكتوبر ٢٠٠٨

بيان الإيرادات المرحلي (غير مدقق)

للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

	إيضاح	من ١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ درهم	من بدء الأعمال حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ درهم
العائد لحاملي للمشاركين			
المشاركات المكتسبة	٤	٧,٨٠٥	٧,٨٠٥
المشاركات المتنازل عنها لإعادة التكافل		(٢,٥٣٣)	(٢,٥٣٣)
صافي إيرادات المشاركات		٥,٢٧٢	٥,٢٧٢
عمولات مقبوضة عن المشاركات المتنازل عنها		٨٨٣	٨٨٣
		٦,١٥٥	٦,١٥٥
مصاريف التأمين			
مخصص المطالبات	٥	(٣,٩٠٣)	(٣,٩٠٣)
عمولات مدفوعة		(٢,١١٧)	(٢,١١٧)
صافي أرباح التأمين		١٣٥	١٣٥
أتعاب الوكالة	٦	(٣,٥٣٠)	(٣,٥٣٠)
فائض خسارة إعادة التكافل		(١٩,٤٦٢)	(١٩,٤٦٢)
مصاريف محملة على المشاركين		(٢٨,٨٩٠)	(٢٨,٨٩٠)
العجز للفترة		(٥١,٧٤٧)	(٥١,٧٤٧)
العائد للمساهمين			
الإيرادات			
أرباح ما قبل التأسيس	٧	-	٣٢٦,٨٢٩
إيرادات من ودائع الوكالة	١٥(ب)	٧٧٦,٧٧١	٧٧٦,٧٧١
رسوم بوالص ومعاينة		١,١٠٠	١,١٠٠
أتعاب وكالة من المشاركين	٦	٣,٥٣٠	٣,٥٣٠
إيرادات أخرى		٣,٠٠٠	٣,٠٠٠
		٧٨٤,٤٠١	١,١١١,٢٣٠
المصاريف			
مصاريف عمومية وإدارية		(٣٩٦,٩٦٤)	(٣٩٦,٩٦٤)
المصاريف التي حدثت خلال الفترة منذ البدء في الأعمال حتى بداية العمليات		(٦٦٩,٧٢٣)	(٦٦٩,٧٢٣)
خسائر غير محققة عن الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر	٨	(٢٩٧,٠٠٥)	(٢٩٧,٠٠٥)
مخصص مقابل القرض الحسن للمشاركين		(٥١,٧٤٧)	(٥١,٧٤٧)
خسائر الفترة		(٦٣١,٠٣٨)	(٣٠٤,٢٠٩)
الربح الأساسي والمخفض للسهم			(٠,٠٠٣)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ١٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

دار التكـــافـــل (ش.م.ع)

الميزانيـــة العموميـــة المرحلية

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

	إيضاح	٢٠٠٨ درهم
الموجودات		
عقارات ومعدات	٩	١,٦٣٤,٧٤١
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر:		
أسهم حقوق متداولة	٨	٢,٩١٥,٤٠٠
مشاركات مستحقة القبض		١٦٦,١٢٥
مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات أخرى	١٠	١,٣٧٦,١٩٩
ودائع لدى مؤسسات مالية إسلامية	١١	٩١,٠٨٠,٨٩٦
نقد وأرصدة لدى البنوك	١٢	٢,٨٧٠,٩٢٨
إجمالي الموجودات		١٠٠,٠٤٤,٢٨٩
الحقوق وأموال المشاركين والمطلوبات		
الحقوق		
رأس المال	١٣	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
خسائر متراكمة		(٣٠٤,٢٠٩)
إجمالي الحقوق		٩٩,٦٩٥,٧٩١
أموال المشاركين		
قرض حسن من حساب المساهمين		٥١,٧٤٧
العجز في أموال المشاركين	١٤	(٥١,٧٤٧)
إجمالي أموال المشاركين		-
المطلوبات		
مطلوبات عقود التكافل		٢٦٠,٨٢٥
مطلوبات أخرى		٨٧,٦٧٣
إجمالي المطلوبات		٣٤٨,٤٩٨
إجمالي الحقوق والمطلوبات		١٠٠,٠٤٤,٢٨٩

تم اعتماد البيانات المالية للإصدار وفقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠ أكتوبر ٢٠٠٨.

السيد / محمد علي النعيمي
رئيس مجلس الإدارة

السيد / وان زامري اسماعيل
المدير العام

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ١٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي (غير مدقق)

للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

	رأس المال	*الخسائر المتراكمة*	*الإجمالي*
	درهم	*درهم*	*درهم*
رأس المال المصدر	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	-	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
خسائر الفترة	-	(٣٠٤,٢٠٩)	(٣٠٤,٢٠٩)
الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	**١٠٠,٠٠٠,٠٠٠**	**(٣٠٤,٢٠٩)**	**٩٩,٦٩٥,٧٩١**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ١٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية المرحلية (غير مدققة)

للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

	إيضاح	منذ البدء إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ درهم
الأنشطة التشغيلية		
خسائر الفترة		(٣٠٤,٢٠٩)
التعديلات للبنود التالية:		
الاستهلاك	٩	٣٦,٠٣٥
مخصص للمطالبات		٣,٩٠٣
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات		
المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات	٨	٢٩٧,٠٠٥
		٣٢,٧٣٤
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
مشاركات مستحقة القبض		(١٦٦,١٢٥)
مصاريف مدفوعة مقدماً ومدينون آخرون		(١,٣٧٦,١٩٩)
مطلوبات عقود التكافل		٢٥٦,٩٢٢
مطلوبات أخرى		(٨٧,٦٧٣)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية		(١,١٦٤,٩٩٥)
الأنشطة الاستثمارية		
شراء عقارات ومعدات	٩	(١,٦٧٠,٧٧٦)
شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		(٣,٢١٢,٤٠٥)
استثمارات في ودائع وكالة		(٩١,٠٨٠,٨٩٦)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		(٩٥,٩٦٤,٠٧٧)
الأنشطة التمويلية		
رأس المال المصدر		١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية		١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
الزيادة في النقدية وشبه النقدية		٢,٨٧٠,٩٢٨
النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة	١٢	٢,٨٧٠,٩٢٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ١٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية (غير مدققة)

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

١ - الأنشطة

إن دار التكافل ش.م.ع ("الشركة") تأسست كشركة مساهمة عامة وفقاً للقانون الاتحادي رقم ٨ لـسنة ١٩٨٤ (وتعديلاتـه). تقـوم الشركة بأعمال التكافل العامة (التأمين) وإعادة التكافل (إعادة التأمين) والاستثمارات وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية وطبقاً لنصوص عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة. إن عنوان الشركة هو ص.ب ٢٣٥٣٥٣، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

حصلت الشركة على رخصتها التجارية في ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ وبدأت عملياتها في ١ سبتمبر ٢٠٠٨.

تقوم الشركة بصورة رئيسية بإصدار عقود التكافل بخصوص التكافل عدا الحياة مثل مخاطر السيارات والبحري والحريق والأعمال الهندسية والحوادث العامة (تعرف مجتمعة بالتكافل العام). كذلك تقوم الشركة باستثمار أموالها في الأوراق المالية والعقارات.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية

العرف المحاسبي

يتم إعداد البيانات المالية وفقاً لعرف التكلفة التاريخية المعدل ليشمل القياس بالقيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تعد البيانات المالية بدرهم الإمارات العربية المتحدة وهو العملة المستخدمة لدى الشركة.

يتم تسوية الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج صافي المبلغ في الميزانية العمومية فقط عندما يكون هناك حـق ملـزم قانونيـاً لتسوية المبالغ المثبتة ولا توجد نية للسداد على أساس الصافي أو لتحقيق الأصول وسـداد المطلوبـات بـالتزامن. إن الإيـرادات والمصروفات لن يتم تسويتها في بيان الإيرادات إلا إذا كان ذلك مطلوباً أو مسموحاً به حسب أي معيار أو تفسير محاسبي.

بيان التوافق

يتم إعداد الميزانية العمومية للشركة وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية ومتطلبات القوانين السارية المفعول في دولة الإمارات العربية المتحدة.

يتطلب نظام الشركة الأساسي بان يتم حفظ حساب منفصل للأرباح والخسائر المتعلقة بعمليات التكافل نيابة عن المـشاركين. بنـاء عليه يتم إعداد بيان الإيرادات على هذا الأساس.

معايير إعداد التقارير المالية الدولية الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن

إن المعايير المحاسبية الدولية التالية تم إصدارها ولم تصبح إلزامية حتى الآن وكذلك لم يتم إتباعها من قبل الشركة حتى الآن.

معيار المحاسبة الدولي رقم ١: عرض البيانات المالية

إن معيار المحاسبة الدولي رقم ١ المعدل- *عرض البيانات المالية* تم إصداره في سبتمبر ٢٠٠٧ وسوف يصبح سـاري المفعـول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. إن تطبيق هذا المعيار سوف ينتج عنه تعديلات على عرض البيانات المالية.

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨ - : القطاعات التشغيلية

إن معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨- *القطاعات التشغيلية* تم إصداره من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية في نوفمبر عام ٢٠٠٦ ويسري مفعوله للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. قد يتطلب المعيار الجديد إجراء تغيرات في طريقة إفصاح الشركة عن المعلومات حول قطاعاتها التشغيلية.

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة

المشاركات المكتسبة

يتم احتساب المشاركات بتاريخ كتابة البوالص بعد إجراء التعديل للمشاركات غير المكتسبة.

المطالبات

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

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

اختبار كفاية الالتزام

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

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

إعادة التكافل

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

تجري الشركة مراجعة للانخفاض الدائم في القيمة بتاريخ كل سنة مالية أو لأكثر من مرة عند وجود مؤشر بأن هناك انخفاض في القيمة ناتج خلال السنة المالية. يحدث الانخفاض في القيمة عند وجود مؤشر جوهري بأن الشركة قد لا تستطيع تحـصيل المبـــالغ المستحقة حسب بنود العقد وعندما يكون الأثر على المبالغ التي سوف تستلمها الشركة من شركات إعادة التـــأمين يمكـــن قياســـه بصورة معقولة. تسجّل خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات.

إن ترتيبات إعادة التكافل المتنازل عنها لا تعفي الشركة من التزاماتها نحو المشاركين.

يتم تثبيت المشاركات والمطالبات عن إعادة التكافل المفترضة كإيرادات أو مصروفات بنفس الطريقة عند اعتبار إعـــادة التكافـــل كأعمال مباشرة مع الأخذ في الاعتبار تصنيف منتج أعمال إعادة التكافل.

إن التزامات إعادة التكافل تمثل الأرصدة المستحقة لشركات إعادة التكافل. يتم تقدير المبالغ المستحقة الدفع بطريقة تتماثل مع عقود إعادة التكافل المرتبطة بها.

يتم عرض المشاركات والمطالبات على أساس إجمالي لكل من إعادة التكافل المتنازل عنها والمفترضة.

يتم استبعاد أصول أو التزامات إعادة التكافل عند إلغاء أو انتهاء مدة سريان الحقوق التعاقدية أو عند تحويل العقد إلى طرف آخر.

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تكاليف حيازة البوالص
إن العمولات والتكاليف الأخرى المتعلقة مباشرةً بحيازة وتجديد عقود التكافل يتم تحميلها إلى بيان الإيرادات بالتناسب مـــع الفتـــرة الزمنية.

العمولات المكتسبة والمدفوعة
تثبت العمولات المكتسبة والمدفوعة في الحسابات بالتناسب مع الفترة الزمنية.

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

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

تصنيف المنتجات
إن عقود التكافل هي العقود حيث تكون الشركة قد قبلت مخاطر التأمين الجوهرية من طرفٍ آخر (المـــشارك) وذلـــك بالموافقـــة للتعويض للمشاركين إذا كان حدث مستقبلي غير مؤكد ومحدد (الحدث المؤمن عنه) يؤثر سلباً على المشاركين. بصورة عامة، تقوم الشركة بتحديد فيما إذا كان لديها مخاطر تكافل جوهرية بمقارنة المزايا المدفوعة مع المزايا المتوجبة الدفع إذا كان الحدث المؤمن لم يحدث.

عندما يتم تصنيف عقد على أنه عقد تكافل فإنه يبقي عقد تكافل لبقية مدة سريانه، حتى لو انخفـــضت مخـــاطر التكافـــل بـــصورة جوهرية خلال هذه الفترة، إلا إذا ألغيت جميع الحقوق والالتزامات أو انتهت مدة سريانها.

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

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

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

العقارات والمعدات
يتم تسجيل العقارات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض دائم في القيمة. يحتسب الاســـتهلاك علـــى أســـاس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات الثابتة وهي كما يلـــي:

أثاث وتركيبات	على مدى ٤ سنوات
أجهزة كمبيوتر ومعدات مكتبية	على مدى ٣ - ٥ سنوات

إن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ لا يحتسب لها استهلاك.

يتم مراجعة القيمة المدرجة للعقارات والمعدات بخصوص الانخفاض الدائم في القيمة عندما تـــشير الأحـــداث أو التغيـــرات فـــي الظروف إلى أنه قد لا يتم تحصيل القيمة المدرجة بها. إذا وجد مثل هذا المؤشر وعندما تزيد القيمة المدرجة عن القيمة التي يمكن تحصيلها، يتم تخفيض قيمة الموجودات إلى المبلغ الذي يمكن تحصيله باعتباره الأعلى لقيمتها العادلة ناقصا التكاليف للبيع وقيمتها المستخدمة.

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

العقارات والمعدات (تتمة)

إن المصاريف التي تنفق لإحلال عنصر أحد بنود الأثاث والتركيبات والمعدات المكتبية التي تدرج في الحسابات بصورة منفـصلة يتم رسملتها وتشطب القيمة المدرجة للعنصر الذي تم إحلاله. أما المصاريف اللاحقة الأخرى فيتم رسملتها فقط عندما تزيـد مـن المزايا الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالأثاث والتركيبات والمعدات المكتبية. يتم تثبيت جميع المصاريف الأخرى فـي بيـان الإيرادات عند حدوث المصاريف.

يتم شطب بند العقارات والمعدات عند الاستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق مزايا اقتصادية مستقبلية من اسـتخدامه أو استبعاده. إن أي ربح أو خسارة نتيجة شطب الأصل تدرج في بيان الإيرادات في السنة التي تم خلالها شطب الأصل.

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

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

الموجودات المالية
تقوم الشركة بتصنيف استثماراتها إلى الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية المتـوفرة للبيع.

يعتمد التصنيف على الغرض الذي من أجله تم استحواذ أو ايجاد الاستثمارات. يتم تصنيف الموجودات المالية بصورة عامة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، حيث أن إستراتيجية الشركة تتمثل في إدارة الاستثمارات المالية المستحوذة لتغطية التزامـات عقود التكافل والاستثمارات الخاصة بها (وتشمل حقوق المساهمين)، على ذات الأسس باعتبارها القيمـة العادلـة. إن الأصـناف المتوفرة للبيع والمحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق تستخدم عندما الالتزامات المعنية (وتشمل حقوق المساهمين) تدار بصورة سلبية و/أو تظهر بالتكلفة المطفأة.

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

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة لها صنفين فرعيين هما الموجودات المالية المحتفظ بها للمتاجرة وتلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة عند البداية. إن الاستثمارات المشتراة أساساً لغرض البيع في المستقبل القريـب يتم تصنيفها كمحتفظ بها لغرض المتاجرة. بخصوص الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، يجب توفر الصفات التالية:

- التصنيف الذي يحذف أو يخفض بدرجة جوهرية المعالجة بصورة غير مماثلة التي قد تنتج عن قيـاس الموجـودات أو المطلوبات أو تثبيت الأرباح أو الخسائر على أسس مختلفة، أو
- الموجودات والمطلوبات التي تكون جزءاً من مجموعة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية أو كلتاهما والتـي تـدار ويجري تقييم أداءها على أساس القيمة العادلة.

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

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

أ) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالقيمة العادلة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة تم تثبيتها سابقاً في بيان الإيرادات.
ب) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة حسب سعر السوق الحالي للعائد من أصل مالي مشابه.
ج) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة المطفأة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق بين المبلغ المدرج و القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة حسب سعر الربح الفعلي الأصلي.

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

المبالغ المستحقة القبض عن المشاركات
يتم تكوين مخصص مقابل المبالغ المستحقة القبض عن المشاركات حالما يعتبر تحصيلها أمراً مشكوكاً فيه.

العجز في صندوق المشاركين
إن أي عجز في صندوق المشاركين يتم تمويله من قبل المساهمين من خلال قرض حسن. تحتفظ الشركة بمخصص بالكامل مقابل هذا القرض الحسن. إن القرض الحسن هو تحويل ملكية الاموال المنقولة إلى شخص ملزم بإعادة تلك الامـــوال بـــدون فوائـــد او أرباح.

التزامات عقود التكافل

١- *احتياطي المشاركات غير المكتسبة*
في نهاية كل فترة يتم تكوين مخصص كنسبة من صافي المشاركات المحتفظ بها من أعمال التكافل العامة لتغطية أجزاء الأخطـــار الساريـــة كما بتاريخ الميزانية العمومية. ويحتسب الاحتياطي على أساس نسبة الفترة الزمنية. تتحقق الـــشركة مـــن أن متطلبـــات القانون الاتحادي رقم ٩ لسنة ١٩٨٤ المتعلق باحتساب احتياطي المشاركات غير المكتسبة قد تم الوفاء بها بالتأكد من أن الاحتياطي لا يقل عن ٤٠% من المشاركات السنوية المكتسبة بعد تنزيل إعادة التكافل لجميع أصناف التكافل (أعمال التأمين البحري ٢٥%).

٢- *الاحتياطي الإضافي*
يتـــم تكوين مخصص للزيادة التقديرية للمطالبات المحتملة عن المشاركات غير المكتسبة والمطالبات المقدمة التي لم يتم إخطارهـــا للشركة بتاريخ الميزانية العمومية وللنقص المحتمل في احتياطي المشاركات غير المكتسبة.

يمثل الاحتياطي أفضل تقديرات الإدارة على أساس:

أ) المطالبات التي تم إخطارها خلال الفترة.
بـــ) التأخير في التبليغ عن هذه المطالبات.
جـــ) النقص المحتمل في احتياطي المشاركات غير المكتسبة، إن وجد.

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

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

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

الزكاة
لا يتوجب على الشركة دفع الزكاة بالنيابة عن مساهميها وإن الزكاة تستحق الدفع مباشرة من قبل المساهمين.

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

تحويل العملات الأجنبية
إن العملة التي تعرض بها الشركة بياناتها المالية هي درهم الإمارات العربية المتحدة وهي كذلك العملة المستخدمة من قبل الشركة. يتم تسجيل المعاملات بالعملات الأجنبية في البداية وفقاً لسعر التحويل المستخدم بتاريخ المعاملة. وإن الموجـــودات والمطلوبـــات المالية المصنفة بعملات أجنبية يعاد تحويلها بسعر الصرف السائد بتاريخ الميزانية العمومية. تدرج جميع فروقات تحويل العمـــلات الأجنبية في بيان الإيرادات.

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

إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها في أسواق غير نشطة، يتم تحديدها باستخدام أساليب التقييم. تـــشمل مثـــل هـــذه الأساليب استخدام المعاملات حسب الأسعار السائدة في السوق، بالرجوع إلى القيمة الحالية في السوق لأداة أخرى مـــشابهة و/ أو تحليل التدفق النقدي المخصوم. بخصوص أساليب التدفق النقدي المخصوم، تستند التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة علـــى أفـــضل تقدير للإدارة وسعر الخصم المستخدم هو سعر السوق المتعلق بأداة مالية مشابهة.

إذا كان من غير الممكن تحديد القيمة العادلة بشكل معقول، فإنه يتم قياس هذه الأدوات المالية بسعر التكلفة باعتباره القيمة العادلـــة للمبلغ المدفوع لاستحواذ الاستثمار أو المبلغ المقبوض عند إصدار الالتزام المالي.إن جميع تكاليف المعاملات عائدة مباشـــرة إلـــى الاستحواذ ويتم إدراجهم جميعا في تكاليف الاستثمار.

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

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

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

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

تقوم الشركة بتصنيف الاستثمارات على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات إذا قامت الإدارة بتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى على أنها متوفرة للبيع.

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

التقديرات غير المؤكدة
يتطلب إعداد البيانات المالية من الإدارة القيام بتقديرات وافتراضات من الممكن أن يكون لها تأثير على المبلغ المعلن عنه للموجودات والمطلوبات المالية والإيرادات والمصاريف وإفصاحات المطلوبات المحتملة ونتائج المخصصات والقيمة العادلة للسنة. إن مثل هذه التقديرات ضرورية استناداً للافتراضات الجوهرية حول عوامل متعددة وقد تختلف النتائج الفعلية عن المبالغ المعلن عنها كما هي مبينة أدناه.

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

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

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

على وجه الخصوص، يجب عمل تقديرات لكل من التكلفة النهائية المتوقعة للمطالبات التي تم إخطارها بتاريخ الميزانية العمومية وللتكلفة النهائية المتوقعة للمطالبات التي حدثت ولم يتم إخطارها للشركة بتاريخ الميزانية العمومية. إن الأسلوب الرئيسي المتبع من قبل الإدارة في تقدير تكلفة المطالبات التي تم إخطارها وتلك التي لم يتم إخطارها يتمثل في استخدام أوجه تسديد المطالبات السابقة للتنبؤ بسبل تسديد المطالبات المستقبلية.

٣ - ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات غير المؤكدة (تتمة)

مخصص المطالبات تحت السداد – سواء تم إخطارها للشركة أم لا (تتمة)

إن المطالبات التي تحتاج إلى قرارات محكمة أو تحكيم يتم تقديرها بصورة فردية. يقوم معاينون مستقلون للأضرار عـادةً بتقـدير المطالبات العقارية. وتقوم الإدارة بمراجعة مخصصاتها للمطالبات التي تم إخطارها والتي حدثت ولم يتم إخطارها على أساس ربع سنوي.

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

بالإضافة إلى المخصصات المحددة مقابل أرصدة التكافل المدينة الجوهرية الفردية، تقوم الـشركة بتكـوين مخـصص جمـاعي لانخفاض القيمة مقابل المبالغ المستحقة القبض عن أرصدة التكافل المدينة والتي مع أنها ليست محددة على وجه الخصوص علـى أنها تتطلب مخصص محدد، إلا أن لديها مخاطر كبيرة نتيجة الإهمال عما هو عليه عند منحها في الأصل. يستند مبلغ المخـصص على نموذج الخسارة التاريخي للمبالغ المستحقة القبض عن أرصدة التأمين المدينة ضمن كل درجة ويتم تعديله ليعكس التغيرات في الظروف الاقتصادية الحالية.

إعادة التكافل
تتعرض الشركة لنزاعات مع شركات إعادة التكافل وهناك إمكانية لحدوث تخلفات من قبلهم. تقوم الشركة كل ثلاثة أشهر بمراجعة أية نزاعات قد تحدث مع شركات إعادة التكافل التي تتعامل معها وكذلك مراجعة وضع تلك الشركات.

٤ - المشاركات المكتسبة

	من ١ يوليو حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ درهم	*منذ البدء حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ درهم*
إجمالي المشاركات المكتتبة	٢٢٥,٨٩٠	٢٢٥,٨٩٠
المشاركات الغير مكتسبة	(٢١٨,٠٨٥)	(٢١٨,٠٨٥)
المشاركات المكتسبة	٧,٨٠٥	٧,٨٠٥

٥ - مخصص المطالبات

يمثل هذا مخصص المطالبات استناداً إلى تقديرات الإدارة للخسائر الناتجة والتي لم يتم إعلانها.

٦ - أتعاب الوكالة

يقوم المساهمون بإدارة عمليات التكافل للمشاركين ويمكنهم تحميل نسبة ٣٠% من إجمالي المشاركات المكتتب بها كأتعاب وكالـة وعمولات وساطة.

إن أتعاب الوكالة تمت الموافقة عليها من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية.

٧ - أرباح ما قبل التأسيس

هذه تمثل الإيرادات المكتسبة من استثمار رأس مال الشركة والأموال الفائضة المستلمة من خلال الاكتتاب العام الأولي بعد تنزيـــل المصاريف لغاية تاريخ التأسيس، ١٢ يوليو ٢٠٠٨، وهي كما يلي:

	٢٠٠٨ *درهم*
الإيرادات من ودائع الوكالة	١,٦٢٠,١٢٦
رسوم الاكتتاب	٣,٥٠٠,٠٠٠
	٥,١٢٠,١٢٦
مصاريف ما قبل التأسيس	(٤,٧٩٣,٢٩٧)
	٣٢٦,٨٢٩

٨ - الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

	٢٠٠٨ *درهم*
محتفظ بها للمتاجرة	
أوراق مالية متداولة بالتكلفة	٣,٢١٢,٤٠٥
تعديلات القيمة العادلة المتراكمة المثبتة في بيان الإيرادات	(٢٩٧,٠٠٥)
	٢,٩١٥,٤٠٠

٩- العقارات والمعدات

	الأعمال الرأسمالية *قيد التنفيذ* درهم	*أثاث وتركيبات* درهم	*أجهزة الكمبيوتر ومعدات مكتبية* درهم	*المجموع* درهم
الإضافات خلال الفترة	١,٠٥١,٢١١	١٧,٨٢٦	٦٠١,٧٣٩	١,٦٧٠,٧٧٦
في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	١,٠٥١,٢١١	١٧,٨٢٦	٦٠١,٧٣٩	١,٦٧٠,٧٧٦
الاستهلاك : للفترة	-	٧٤٣	٣٥,٢٩٢	٣٦,٠٣٥
في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	-	٧٤٣	٣٥,٢٩٢	٣٦,٠٣٥
صافي القيمة المدرجة: **في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨**	١,٠٥١,٢١١	١٧,٠٨٣	٥٦٦,٤٤٧	١,٦٣٤,٧٤١

١٠ - مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات اخرى

	٢٠٠٨ درهم
تكاليف الاستحواذ المؤجلة	٦٢,١٢٠
مصاريف مدفوعة مقدماً	١٩١,٢٥٠
سلفيات للموظفين	٤٩,٠٢٥
المستحقات من الأطراف ذات علاقة (إيضاح ١٥ (أ))	٧٨٧,٥٩٥
الإيرادات المستحقة على ودائع الوكالة	٢٨٦,٢٠٩
	١,٣٧٦,١٩٩

١١ - ودائع لدى مؤسسات مالية إسلامية

إن ودائع الوكالة مودعة لدى طرف ذات علاقة وهو مؤسسة مالية إسلامية و تترتب عليه أرباح بسعر يتراوح ما بين ٢,٩% إلـــى ٤ % سنوياً. إن هذه الودائع تستحق في أغسطس ٢٠٠٩.

١٢ - النقد والأرصدة لدى البنوك

	٢٠٠٨ درهم
النقد	٤٠٨
الأرصدة لدى البنوك	٢,٨٧٠,٥٢٠
	٢,٨٧٠,٩٢٨

١٣ - رأس المال

	٢٠٠٨ درهم
المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل	
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل منها ١ درهم	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠

١٤ - صندوق المشاركين

	٢٠٠٨ *درهم*
الأرصدة لدى البنوك	٦٠,٨٦٥
أرصدة المشاركات المدينة	١٦٦,١٢٥
تكاليف الاستحواذ المؤجلة	٦٢,١٢٠
إجمالي الموجودات	٢٨٩,١١٠
ناقصاً:	
مشاركات غير مكتسبة	(٢٥٦,٩٢٢)
ذمم إعادة التكافل الدائنة	(٢١,١١٣)
مخصص المطالبات	(٣,٩٠٣)
عمولات مستحقة الدفع	(٢٥,٤٠٠)
مصاريف مستحقة الدفع	(٣٣,٥١٩)
إجمالي المطلوبات	(٣٤٠,٨٥٧)
صافي العجز للفترة / مستحق للمساهمين	(٥١,٧٤٧)

١٥- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

إن الأطراف ذات العلاقة تمثل المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا لدى الشركة، والشركات التـــي تحت الرقابة أو الرقابة المشتركة أو التأثير الجوهري من قبل تلك لأطراف. تؤخذ موافقة إدارة الشركة على الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات.

أ) الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تم إدراج الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة في الميزانية العمومية كما يلي:

	٢٠٠٨ *درهم*
ودائع لدى مؤسسات مالية إسلامية	
مساهمين	
موارد للتمويل ش.م.ع	٩١,٠٨٠,٨٩٦
مبالغ مستحقة من أطرف ذات علاقة	
مبالغ مستحقة من أطرف ذات علاقة	٧٨٧,٥٩٥

ب) المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تم إدراج المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في الميزانية العمومية كما يلي:

	من ١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	*منذ البدء إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨*
إيرادات من ودائع الوكالة		
مساهمين رئيسيين		
موارد للتمويل ش.م.ع	٧٧٦,٧٧١	٧٧٦,٧٧١
المشاركات المكتسبة		
مساهمين رئيسيين	٣٠٧	٣٠٧

١٦ - هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

تخضع أنشطة الشركة لمراقبة هيئة الفتوى والرقابة الشرعية التي تتألف من ثلاث أعضاء تم تعيينهم من قبل المساهمين. تقوم هيئة الفتوى والرقابة الشرعية بدور اشرافي من أجل تحديد فيما إذا كانت عمليات الشركة تتم وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

١٧- المعلومات القطاعية

معلومات القطاع الرئيسي

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

	من ١ يوليو إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨			*منذ البداية حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨*		
	حاملي البوالص درهم	*المساهمين* درهم	*الإجمالي* درهم	*حاملي البوالص* درهم	*المساهمين* درهم	*الإجمالي* درهم
التكافل العام						
صافي أرباح الاكتتاب	١٣٥	-	١٣٥	١٣٥	-	١٣٥
رسوم وكالة	(٣,٥٣٠)	٣,٥٣٠	-	(٣,٥٣٠)	٣,٥٣٠	-
	(٣,٣٩٥)	٣,٥٣٠	١٣٥	(٣,٣٩٥)	٣,٥٣٠	١٣٥
الاستثمارات						
إيرادات استثمار	-	٧٧٦,٧٧١	٧٧٦,٧٧١	-	٧٧٦,٧٧١	٧٧٦,٧٧١
إيرادات ومصاريف أخرى	(٤٨,٣٥٢)	(١,٣٠٧,٨٤٥)	(١,٣٥٦,١٩٧)	(٤٨,٣٥٢)	(٩٨١,٠١٦)	(١,٠٢٩,٣٦٨)
مخصص صندوق المشاركين	-	(٥١,٧٤٧)	(٥١,٧٤٧)	-	(٥١,٧٤٧)	(٥١,٧٤٧)
	(٤٨,٣٥٢)	(٥٨٢,٨٢١)	(٦٣١,١٧٣)	(٤٨,٣٥٢)	(٢٥٥,٩٩٢)	(٣٠٤,٣٤٤)
الأرباح والخسائر للفترة	(٥١,٧٤٧)	(٥٧٩,٢٩١)	(٦٣١,٠٣٨)	(٥١,٧٤٧)	(٢٥٢,٤٦٢)	(٣٠٤,٢٠٩)

يبين الجدول التالي بعض معلومات الموجودات والمطلوبات بخصوص قطاعات الأعمال كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨:

	التكافل العام درهم	*الاستثمارات* درهم	*الإجمالي* درهم
إجمالي الموجودات	٢٨٩,١١٠	٩٩,٧٥٥,١٧٩	١٠٠,٠٤٤,٢٨٩
إجمالي المطلوبات	٢٨٩,١١٠	٥٩,٣٨٨	٣٤٨,٤٩٨

معلومات القطاع الثانوي

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

١٨- الالتزامات

	درهم
التزامات المصاريف الرأسمالية:	
المصاريف الرأسمالية المقدرة المتعاقد عليها بتاريخ الميزانية العمومية ولكن لم يتم عمل مخصص لها:	٨٠٨,٤٢٩
التزامات أخرى	
التزامات أخرى	١٢٣,٠٠٠

١٩- إدارة المخاطر

(أ) حوكمة إطار العمل

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

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

يجتمع مجلس الإدارة بصورة منتظمة للموافقة على أية قرارات تجارية وتنظيمية وهيكلية. يقوم المدير العام حسب الصلاحيات الممنوحة له من مجلس الإدارة بتحديد مخاطر الشركة وتفسيرها ووضع حدود هيكلية لضمان وجود نوعية ملائمة وتصنيف للموجودات وموازنة إستراتيجية التكافل وإعادة التكافل لتحقيق أهداف الشركة وتحديد متطلبات إعداد التقارير. تقوم هيئة الفتوى والرقابة الشرعية بالتأكد من توافق جميع المعاملات والقرارات مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

ب) إطار عمل إدارة رأس المال

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

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأسمالها وإجراء التعديلات له، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. ومن أجل المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم الشركة بتعديل دفعات أرباح الأسهم للمساهمين أو إعادة بعض رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة.

(ج) إطار العمل التنظيمي

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

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

١٩- إدارة المخاطر (تتمة)

(د) إطار عمل إدارة الموجودات والمطلوبات

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

يقوم المدير العام بصورة نشطة بمراقبة إطار عمل إدارة الموجودات والمطلوبات لضمان توفر التدفق النقدي الكافي للوفاء بالالتزامات الناتجة عن عقود التكافل.

يقوم المدير العام بصورة منتظمة بمراقبة المخاطر المالية المرتبطة بالموجودات والمطلوبات المالية الأخرى لدى الشركة الغير مرتبطة مباشرة بالتزامات التكافل.

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

مخاطر التكافل

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

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

التكرار ومبالغ المطالبات

إن التكرار ومبالغ المطالبات يمكن أن تتأثر بعدة عوامل. تقوم الشركة بصورة رئيسية بالتأمين ضد الحريق وعلى السيارات والتكافل البحري وعلى الأعمال الهندسية وضد أخطار الحوادث العامة والالتزامات الأخرى. تعتبر هذه عقود التكافل قصيرة الأجل نظراً لأن المطالبات عادة تقدم وتسدد خلال سنة واحدة من إجراء التأمين. إن هذا يساعد في التخفيف من مخاطر التكافل.

تركز المخاطر الجغرافية

تتركز مخاطر التكافل الناتجة عن عقود التكافل بصورة رئيسية في دولة الإمارات العربية المتحدة.

مخاطر إعادة التكافل

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

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

١٩- إدارة المخاطر (تتمة)

المخاطر المالية

إن الأدوات المالية الرئيسية الخاصة بالشركة هي الاستثمارات المالية (بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والمتوفرة للبيع) والذمم المدينة الناتجة عن عقود التكافل وإعادة التكافل والودائع الالزامية والنقدية وشبه النقدية.

لا تدخل الشركة في معاملات مشتقات جوهرية.

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

مخاطر الائتمان
مخاطر الائتمان هي المخاطر التي يفشل فيها أحد طرفي أداة مالية في تسديد التزام ويتسبب في خسارة مالية للطرف الآخر.

يتم تطبيق السياسات والإجراءات التالية لتخفيف تعرض الشركة لمخاطر الائتمان:

- تبرم الشركة عقود تكافل وإعادة تكافل فقط مع أطراف ثالثة مليئة ومعترف بها. تتلخص سياسة الشركة في أن جميع العملاء الذين يرغبون في التعامل مع الشركة على الحساب يخضعون لإجراءات التحقق من وضعهم المالي. بالإضافة لذلك فإن الذمم المدينة من عقود التكافل وإعادة التكافل يتم مراقبتها بصورة مستمرة لتخفيض تعرض الشركة لديون معدومة.

- تسعى الشركة للحد من مخاطرها الائتمانية بخصوص الوكلاء والوسطاء بوضع حدود ائتمانية للوكلاء والوسطاء الأفراد ومراقبة الذمم المدينة القائمة.

- إن الاستثمارات المتوفرة للبيع الخاصة بالشركة والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تدار من قبل المدير العام وفقاً لتوجيهات لجنة الاستثمار وإشراف مجلس الإدارة.

تخطط الشركة للاحتفاظ بالأرصدة البنكية الخاصة بها مع مجموعة من البنوك الدولية والمحلية وفقاً للحدود الموضوعة من قبل الإدارة.

إن عملاء الشركة هم بصورة رئيسية داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. يظهر الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لعناصر الميزانية العمومية:

	إجمالي الحد الأقصى للتعرض درهم
استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة:	
أسهم حقوق متداولة	٢,٩١٥,٤٠٠
أرصدة المشاركات المدينة	١٦٦,١٢٥
ذمم مدينة من طرف ذات علاقة	٧٨٧,٥٩٥
ودائع لدى مؤسسات مالية إسلامية	٩١,٠٨٠,٨٩٦
النقد والأرصدة لدى البنوك	٢,٨٧٠,٩٢٨
إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان	**٩٧,٨٢٠,٩٩٤**

١٩- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السيولة

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

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

تم تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات والبنود خارج الميزانية العمومية وفقاً للتاريخ المتوقع فيه أن يتم تحصيلهم وتسديدهم أو بيعهم بموجب اتفاقية إعادة الشراء بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ كما يلي:

	أقل من ٣ أشهر درهم	*٣ أشهر إلى ١٢ شهراً* درهم	*١ سنة إلى ٥ سنوات* درهم	*أكثر من ٥ سنوات* درهم	*المجموع* درهم
الموجودات					
مشاركات غير مكتسبة	-	٢٦٠,٨٢٥	-	-	٢٦٠,٨٢٥
مطلوبات أخرى	-	٧١,٥١٢	-	١٦,١٦١	٨٧,٦٧٣
الإجمالي	-	٣٣٢,٣٣٧	-	١٦,١٦١	٣٤٨,٤٩٨
بنود خارج الميزانية العمومية	-	-	٩٣١,٤٢٩	-	٩٣١,٤٢٩

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. ليس لدى الشركة أية أرصدة بعملات أجنبية أخرى بتاريخ الميزانية العمومية.

مخاطر أسعار الربح

تنتج مخاطر أسعار الربح عن التقلبات في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. إن الأدوات المالية بأسعار ربح متغيرة تعرّض الشركة لمخاطر التدفق النقدي. ليس لدى الشركة أي من هذه الأدوات بتاريخ الميزانية العمومية.

مخاطر أسعار الأسهم

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