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

البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

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

البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

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 – ٤٧

Deloitte.

ديلويت آند 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 ٢٠٠٨ وكل من بيانات الدخل ، التغيرات في حقوق المساهمين ، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة ، وإيضاحات تفسيرية أخرى .

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 خاليةً 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 ٢٠٠٨ 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 ١٧ فبراير ٢٠٠٩

ســـابا يوسف سنداحه
شريك
(ســـــجل رقم ٤١٠)

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

الميزانية العمومية
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(المبالغ مدرجة بدرهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاح	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
ممتلكات ومعدات	٥	٢٨,٩٧٥,١٩٩	٩,١٥١,٨٢٠
إستثمارات في ممتلكات	٦	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠
إستثمارات – متاحة للبيع	٧	٣٨,٠٣٨,٣٣٥	١١٥,٦٦٤,٠٨٠
مجموع الموجودات غير المتداولة		٢٣٦,٥١٣,٥٣٤	٢٩٤,٣١٥,٩٠٠
الموجودات المتداولة			
موجودات عقود إعادة التأمين	٨	١١,٨٣٠,٣٠٩	١٣,١٢٦,٢١٨
ذمم تأمين مدينة وأخرى	٩	٢١,٢٢٤,١٤٥	١٧,٤٨١,٠٣١
مطلوب من أطراف ذات علاقة	١٠	٨,٧٠٤,٢٥١	٨,٤٩١,٥٢٩
إستثمارات – بغرض المتاجرة	٧	٢٥,٦٧٠,٤٢٠	٢٦,٤٠٣,٦٤٣
نقد وأرصدة لدى البنوك	١١	١٤,١٦٢,١١٢	٧٢,٣٧٤,٧٨٩
مجموع الموجودات المتداولة		٨١,٥٩١,٢٣٧	١٣٧,٨٧٧,٢١٠
مجموع الموجودات		٣١٨,١٠٤,٧٧١	٤٣٢,١٩٣,١١٠
حقوق المساهمين والمطلوبات			
رأس المال والإحتياطيات			
رأس المال	١٢	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠
إحتياطي قانوني		٤٠,٧٥٩,٧٥٣	٤٠,٧٥٩,٧٥٣
إحتياطي عام		٣٢,٨٦٩,٥٥٣	٣٢,٨٦٩,٥٥٣
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		(٢٧,٣٤٢,٤١٤)	١,٩٥٠,٦٦٨
أرباح مستبقاه		٤٤,١٩٣,٤٩٨	١٤٢,٩٤٨,٩٩٥
مجموع حقوق المساهمين		٢٣٠,٤٨٠,٣٩٠	٣٥٨,٥٢٨,٩٦٩
المطلوبات غير المتداولة			
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	١٣	١,٢٧٩,١٨٤	١,١٤٧,٧٣٦
المطلوبات المتداولة			
مطلوبات عقود التأمين	٨	٤٩,٦١٣,٤٧١	٤٢,٩٥٤,٥٨٣
ذمم تأمين دائنة وأخرى	١٤	٣٦,٧٣١,٧٢٦	٢٨,٢١١,٣٩٣
مطلوب لأطراف ذات علاقة	١٠	--	١,٣٥٠,٤٢٩
مجموع المطلوبات المتداولة		٨٦,٣٤٥,١٩٧	٧٢,٥١٦,٤٠٥
مجموع المطلوبات		٨٧,٦٢٤,٣٨١	٧٣,٦٦٤,١٤١
مجموع حقوق المساهمين والمطلوبات		٣١٨,١٠٤,٧٧١	٤٣٢,١٩٣,١١٠

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 ٢٠٠٨
(المبالغ مدرجة بدرهم الإمارات العربية المتحدة)

	إيضاح	**للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر٢٠٠٨**	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
إيرادات أقساط التأمين	١٥	**٦٦,٤٣٦,٣٥٧**	٥٥,١٦٩,٥٥٦
حصة إعادة التأمين	١٥	**(١٨,٨٣٢,٢٣٣)**	(١٦,٠٦٤,٧٠٢)
صافي إيرادات أقساط التأمين	١٥	**٤٧,٦٠٤,١٢٤**	٣٩,١٠٤,٨٥٤
إجمالي المطالبات المتكبدة	٨	**(٣١,٩٩٢,٣٨٢)**	(٢٤,٥٨١,٥٠٢)
حصة إعادة التأمين	٨	**١٠,٢٣٥,٦٥٨**	٨,٥٣٨,٨٦٠
صافي المطالبات المتكبدة	٨	**(٢١,٧٥٦,٧٢٤)**	(١٦,٠٤٢,٦٤٢)
إجمالي العمولات المكتسبة		**٥,١٠٣,٣٩٣**	٣,٩٥٣,٢٥٢
يطرح : العمولات المتكبدة		**(٥,٦٩٤,٢٧٧)**	(٤,٠٥٨,١٣٤)
صافي العمولات المكتسبة		**(٥٩٠,٨٨٤)**	(١٠٤,٨٨٢)
أرباح التأمين		**٢٥,٢٥٦,٥١٦**	٢٢,٩٥٧,٣٣٠
مصاريف عمومية وإدارية متعلقة بأعمال التأمين		**(١١,٣٧٠,٨٥٧)**	(٩,٧١٠,٤٨٧)
صافي ربح التأمين		**١٣,٨٨٥,٦٥٩**	١٣,٢٤٦,٨٤٣
(خسائر)/أرباح إستثمارات	١٦	**(٧٧,٩٦١,٢٣٦)**	٦٩,٨٦٨,٦٠٦
إيرادات أخرى		**١,٠٢٠,٠٨٠**	١,٨٥٥,٣٨٧
(خسارة)/الربح للسنة	١٧	**(٦٣,٠٥٥,٤٩٧)**	٨٤,٩٧٠,٨٣٦
(الخسارة)/الربح الأساسي للسهم الواحد	١٨	**(٠,٤٥)**	٠,٦١

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 ٢٠٠٨
(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 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
خسائر إستثمارات – متاحة للبيع مثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	--	--	--	(٢٨,٣٥٢,٢١٦)	--	(٢٨,٣٥٢,٢١٦)
المحول إلى الأرباح أو الخسائر من بيع إستثمارات – متاحة للبيع	--	--	--	(٩٤٠,٨٦٦)	--	(٩٤٠,٨٦٦)
الخسارة للسنة	--	--	--	--	(٦٣,٠٥٥,٤٩٧)	(٦٣,٠٥٥,٤٩٧)
مجموع الإيرادات والمصاريف المعترف بها للسنة	--	--	--	(٢٩,٢٩٣,٠٨٢)	(٦٣,٠٥٥,٤٩٧)	(٩٢,٣٤٨,٥٧٩)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	--	--	--	--	(٧٠٠,٠٠٠)	(٧٠٠,٠٠٠)
توزيعات أرباح	--	--	--	--	(٣٥,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٥,٠٠٠,٠٠٠)
	--	--	--	--	(٣٥,٧٠٠,٠٠٠)	(٣٥,٧٠٠,٠٠٠)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	**١٤٠,٠٠٠,٠٠٠**	**٤٠,٧٥٩,٧٥٣**	**٣٢,٨٦٩,٥٥٣**	**(٢٧,٣٤٢,٤١٤)**	**٤٤,١٩٣,٤٩٨**	**٢٣٠,٤٨٠,٣٩٠**

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
(المبالغ مدرجة بدرهم الإمارات العربية المتحدة)

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
العمليات التشغيلية		
(الخسارة)/الربح للسنة	(٦٣,٠٥٥,٤٩٧)	٨٤,٩٧٠,٨٣٦
تعديلات :		
النقص في موجودات عقود إعادة التأمين	١,٢٩٥,٩٠٩	٣,٠٤٦,٦٤٦
الزيادة/(النقص) في مطلوبات عقود التأمين	٦,٦٥٨,٨٨٨	(١,٤٤٦,٣٤٩)
استهلاك ممتلكات ومعدات	١٧١,٥٩٣	١٨٠,٩٠١
أرباح من إستبعاد إستثمارات في ممتلكات	--	(١٤٥,٣٥٤)
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	١٤٩,٩٦٠	٣١٧,٧٢٦
خسائر/(إيرادات) إستثمارات بغرض المتاجرة	٦١,٥٦٤,٧٤٢	(٢٠,٤١١,٨٩١)
خسائر إنخفاض قيمة إستثمارات – متاحة للبيع	٣٧,٨٥٨,٥٥٥	--
إيرادات إستثمارات – متاحة للبيع	(١,٨٧٣,٤٤٠)	(٨,٥٠١,١٣٨)
إيرادات إستثمارات أخرى	(١٩,٥٨٨,٦٢١)	(١٧,٤٤١,٨٣٩)
الزيادة في القيمة العادلة لإستثمارات في ممتلكات	--	(٢٣,٥١٣,٧٣٨)
أرباح بيع إستثمارات في ممتلكات	--	(٣٨٢,٢٤٩)
التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل	٢٣,١٨٢,٠٨٩	١٦,٦٧٣,٥٥١
الزيادة في ذمم تأمين مدينة وأخرى	(٣,٧٤٣,١١٤)	(١٧,٩١٣)
الزيادة في المطلوب من أطراف ذات علاقة	(٢١٢,٧٢٢)	(٢,٠٥٣,٨٥٧)
الزيادة/(النقص) في ذمم تأمين دائنة وأخرى	٨,٥٢٠,٣٣٣	(٥٧١,٣١٩)
النقص في المطلوب لأطراف ذات علاقة	(١,٣٥٠,٤٢٩)	(٦٦٩,٠٥٩)
النقد الناتج من العمليات	٢٦,٣٩٦,١٥٧	١٣,٣٦١,٤٠٣
المدفوع من تعويض نهاية الخدمة للموظفين	(١٨,٥١٢)	(٨٣,٤٣٢)
صافي النقد الناتج من العمليات التشغيلية	٢٦,٣٧٧,٦٤٥	١٣,٢٧٧,٩٧١
العمليات الإستثمارية		
شراء ممتلكات ومعدات	(١٩,٩٩٤,٩٧٢)	(١٣,١٠٥,٣٦٢)
متحصلات من بيع ممتلكات ومعدات	--	٢٣٠,٠٠٠
متحصلات من بيع إستثمارات في ممتلكات	--	٢٢,٣٨٢,٢٤٩
شراء إستثمارات بغرض المتاجرة	(١٤١,٠٤٤,٢٩٢)	(٢٨٣,٩٨٥,٧٠٧)
شراء إستثمارات – متاحة للبيع	(٤٤,٢٨٠,٥٤٣)	(١٩٥,٨٧٥,٤٢٣)
متحصلات من إستبعاد إستثمارات بغرض المتاجرة	٨٠,٢١٢,٧٧٣	٣٤٣,٣٢٦,٤٥٣
متحصلات من إستبعاد إستثمارات – متاحة للبيع	٥٦,٦٢٨,٠٩١	١٦٢,٣٢٥,٠٨٣
إيرادات إستثمارات قي ممتلكات	١٦,٨٥٠,١٣٢	١٥,٠٩٩,٣٩١
توزيعات أرباح مقبوضة	٢,٧٣٨,٤٨٩	٢,٣٤٢,٤٤٨
صافي النقد (المستخدم في)/الناتج من العمليات الإستثمارية	(٤٨,٨٩٠,٣٢٢)	٥٢,٧٣٩,١٣٢
العمليات التمويلية		
النقص في السحب على المكشوف	--	(٥,٣٧٢,٣٠٤)
توزيعات أرباح مدفوعة	(٣٥,٠٠٠,٠٠٠)	--
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المدفوعة	(٧٠٠,٠٠٠)	(٥٦٠,٠٠٠)
صافي النقد المستخدم في العمليات التمويلية	(٣٥,٧٠٠,٠٠٠)	(٥,٩٣٢,٣٠٤)
النقص في النقد وما يعادله	(٥٨,٢١٢,٦٧٧)	٦٠,٠٨٤,٧٩٩
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٦٣,٨٧٤,٧٨٩	٣,٧٨٩,٩٩٠
النقد وما يعادله في نهاية الفترة (إيضاح ١٩)	٥,٦٦٢,١١٢	٦٣,٨٧٤,٧٨٩

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 – المعايير والتفسيرات قيد الإصدار والتي لم يتم تطبيقها بعد

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

يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩

معيار المحاسبة الدولي رقم ١ (المعدل)	*عرض البيانات المالية*
معيار المحاسبة الدولي رقم ١٦ (المعدل)	*ممتلكات ، آلات ومعدات*
معيار المحاسبة الدولي رقم ١٩ (المعدل)	*منافع الموظفين*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٠ (المعدل)	*محاسبة المنح الحكومية والإفصاح عن المساعدات الحكومية*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٣ (المعدل)	*تكلفة القروض*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٧ (المعدل)	*البيانات المالية الموحدة والمنفصلة*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٨ (المعدل)	*الإستثمارات في المنشآت الزميلة*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٢٩ (المعدل)	*إعداد التقارير المالية في حالة التضخم*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٣١ (المعدل)	*الحصص في المشاريع المشتركة*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٢ (المعدل)	*الأدوات المالية : العرض*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٦ (المعدل)	*إنخفاض قيمة الموجودات*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٨ (المعدل)	*الموجودات غير الملموسة*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ (المعدل)	*الأدوات المالية : الإعتراف والقياس*

٢ – المعايير والتفسيرات قيد الإصدار والتي لم يتم تطبيقها بعد " تتمة "

يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩ " تتمة "

معيار المحاسبة الدولي رقم ٤٠ (المعدل)	*إستثمارات في ممتلكات*
معيار المحاسبة الدولي رقم ٤١ (المعدل)	*الزراعة*
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ١ (المعدل)	*تبني المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى*
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ (المعدل)	*الدفع على أساس الأسهم*
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٨	*الأنشطة القطاعية*
الإصدار رقم ١٥ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية	*الإتفاقيات المتعلقة بإنشاء العقارات*

أخرى :

المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣ (المعدل)	*إندماج الأعمال* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩)
المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٥	*الموجودات غير المتداولة المحتفظ بها برسم البيع والعمليات المتوقفة :* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩)
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 ١٦ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية	*التحوط من صافي الإستثمارات في الأعمال الأجنبية* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ أكتوبر ٢٠٠٨)
الإصدار رقم ١٧ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية	*توزيعات الموجودات غير النقدية على المالكين* (يطبق للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩)
الإصدار رقم ١٨ الصادر عن لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية	*تحويل الموجودات من العملاء* (يطبق للتحويلات المستلمة في أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩)

في إعتقاد مجلس الإدارة أنه سوف يتم تطبيق هذه المعايير والتفسيرات في البيانات المالية للشركة إعتباراً من ١ يناير ٢٠٠٩ 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 .

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) .

٣- أهم السياسات المحاسبية "تتمة"

عقود التأمين " تتمة "

عقود التأمين – قصيرة الأجل " تتمة "

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 . 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 قيمة 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 : ذمم 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 "

ذمم تأمين مدينة وأخرى

يتم قياس ذمم التأمين المدينة وأخرى بدفعات ثابتة أو مقرره مسبقاً بالتكلفة المطفأة بإستخدام معدل سعر الفائدة الفعلي مع الأخذ في الإعتبار أي خسائر إنخفاض في القيمة .

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 إنخفـــاض قيمة تلك الموجودات المالية في تاريخ الميزانية العمومية .

يتم تخفيض قيمة الموجودات المالية عند وجود دليل موضوعي ، كنتيجة لحدث أو أحداث قد حصلت لاحقـــاً 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 ، مطلوب 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 المتاحة للبيع

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 .

قامت الشركة بإعتبار مبلغ ٣٧,٨٥٨,٥٥٥ درهم كخسارة إنخفاض قيمة الإستثمارات – المتاحة للبيع للسنة ، وذلك بناءً على إختبار تحليل للخسارة في قيمة الإستثمارات – المتاحة للبيع قامت به الشركة في ظل الظروف السائدة في دولة الإمارات العربية المتحدة بعد الربع الثالث لعام ٢٠٠٨ .

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 ٢٠٠٨ 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	المجمـــــوع
	درهـــــم	درهـــــم	درهـــــم	درهـــــم
التكلفة :				
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
إضافات	٦٧,١٠٥	--	١٩,٩٢٧,٨٦٧	١٩,٩٩٤,٩٧٢
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	**٢,٧٧٩,٢٤٠**	**٣٦٨,٦٠٠**	**٢٨,٥٨٧,١٦٢**	**٣١,٧٣٥,٠٠٢**
الإستهلاك المتراكم :				
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
الإستهلاك للسنة	٨٢,٠١٢	٨٩,٥٨١	--	١٧١,٥٩٣
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	**٢,٦٤٩,٠٩٩**	**١١٠,٧٠٤**	**--**	**٢,٧٥٩,٨٠٣**
صافي القيمة الدفترية :				
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	**١٣٠,١٤١**	**٢٥٧,٨٩٦**	**٢٨,٥٨٧,١٦٢**	**٢٨,٩٧٥,١٩٩**
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	١٤٥,٠٤٨	٣٤٧,٤٧٧	٨,٦٥٩,٢٩٥	٩,١٥١,٨٢٠

تشمل الممتلكات والمعدات بنود مستهلكة بالكامل ولا تزال بالخدمة بتكلفة بلغت ٢,٤١٥,٣١٥ درهم (٢٠٠٧ : ٢,٣٥٧,٥٣١ درهم) .

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

٦- إستثمارات في ممتلكات

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهـــــــم	درهـــــــم
القيمة العادلة كما في بداية السنة	**١٦٩,٥٠٠,٠٠٠**	١٣٢,٢٥٠,٠٠٠
المحول من ممتلكات ومعدات	--	٣٥,٧٣٦,٢٦٢
الزيادة في القيمة العادلة خلال السنة	--	٢٣,٥١٣,٧٣٨
إستبعادات	--	(٢٢,٠٠٠,٠٠٠)
القيمة العادلة في نهاية السنة	**١٦٩,٥٠٠,٠٠٠**	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠

تم الوصول إلى القيمة العادلة للإستثمارت في ممتلكات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ 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 موجودة في دولة الإمارات العربية المتحدة ، وهي مسجلة بإسم أحد أعضاء مجلس الإدارة لصالح ومنفعة الشركة .

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

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهـــــــم	درهـــــــم
إيرادات الإيجارات	**١٨,٥٦٢,٣٤٤**	١٦,١٦٨,٧٢٨
مصاريف تشغيلية مباشرة	**(١,٧١٢,٢١٢)**	(١,٠٦٩,٣٣٧)
صافي إيرادات الإيجارات (إيضاح ١٦)	**١٦,٨٥٠,١٣٢**	١٥,٠٩٩,٣٩١

٧- الإستثمارات

- **إستثمارات – متاحة للبيع :**

	٣١ ديســـــــــمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهـــــــم	درهـــــــم
مدرجة	**٣٤,٧٦٩,٥٨٥**	١١٢,٨٦٤,٠٨٠
غير مدرجة	**٣,٢٦٨,٧٥٠**	٢,٨٠٠,٠٠٠
	٣٨,٠٣٨,٣٣٥	١١٥,٦٦٤,٠٨٠

تم إدراج إنخفاض القيمة للإستثمارات – المتاحة للبيع بمبلغ ٣٧,٨٥٨,٥٥٥ درهم ضمن بيان الدخل للسنة (إيضاح ١٦) .

٧- **الإستثمارات** " تتمة "

– **إستثمارات – بغرض المتاجرة :**

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
القيمة العادلة	**٢٥,٦٧٠,٤٢٠**	٢٦,٤٠٣,٦٤٣

تتضمن الإستثمارات بغرض المتاجرة مبلغ ٨,٥٣٧,٤١٤ درهم (٢٠٠٧ : لا شيء) مسجلة بإسم أحد أعضاء مجلس الإدارة على سبيل الأمانة لصالح الشركة .

تتمثل الإستثمارات بغرض المتاجرة في أسهم شركات مدرجة في الأسواق المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة .

٨- **مطلوبات عقود التأمين وموجودات عقود إعادة التأمين**

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
الإجمالي		
مطلوبات عقود التأمين		
مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة	**١٦,٠٥٣,١٣٦**	١٥,٦٢٣,٢٧٤
مطالبات متكبدة وغير مبلغ عنها	**٣,٦٠٠,٠٠٠**	٣,٦٠٠,٠٠٠
أقساط تأمين غير مكتسبة	**٢٩,٩٦٠,٣٣٥**	٢٣,٧٣١,٣٠٩
مطلوبات عقود التأمين – إجمالي	**٤٩,٦١٣,٤٧١**	٤٢,٩٥٤,٥٨٣
مسترد من معيدي التأمين		
مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة	**٤,٥٥٨,٩٤١**	٧,٣٦٦,٠٠١
أقساط تأمين غير مكتسبة	**٧,٢٧١,٣٦٨**	٥,٧٦٠,٢١٧
حصة معيدي التأمين من مطلوبات عقود التأمين	**١١,٨٣٠,٣٠٩**	١٣,١٢٦,٢١٨
الصافي		
مطالبات مبلغ عنها وغير مسددة	**١١,٤٩٤,١٩٥**	٨,٢٥٧,٢٧٣
مطالبات متكبدة وغير مبلغ عنها	**٣,٦٠٠,٠٠٠**	٣,٦٠٠,٠٠٠
أقساط تأمين غير مكتسبة	**٢٢,٦٨٨,٩٦٧**	١٧,٩٧١,٠٩٢
	٣٧,٧٨٣,١٦٢	٢٩,٨٢٨,٣٦٥

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 ٢٠٠٨			للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧		
	إجمالي	**حصة إعادة تأمين**	**صافي**	إجمالي	حصة إعادة تأمين	صافي
	درهـــــم	**درهـــــم**	**درهـــــم**	درهـــــم	درهـــــم	درهـــــم
المطالبات						
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	٣,٦٠٠,٠٠٠	--	٣,٦٠٠,٠٠٠	٢,٩٠٠,٠٠٠	--	٢,٩٠٠,٠٠٠
المجموع في بداية السنة	١٩,٢٢٣,٢٧٤	(٧,٣٦٦,٠٠١)	١١,٨٥٧,٢٧٣	٢٢,٤٢٠,٤٩٧	(١٠,٧٢٧,٨٨٥)	١١,٦٩٢,٦١٢
مطالبات مسددة خلال السنة	(٣١,٥٦٢,٥٢٠)	١٣,٠٤٢,٧١٨	(١٨,٥١٩,٨٠٢)	(٢٧,٧٧٨,٧٢٥)	١١,٩٠٠,٧٤٤	(١٥,٨٧٧,٩٨١)
الزيادة في المطلوبات	٣١,٩٩٢,٣٨٢	(١٠,٢٣٥,٦٥٨)	٢١,٧٥٦,٧٢٤	٢٤,٥٨١,٥٠٢	(٨,٥٣٨,٨٦٠)	١٦,٠٤٢,٦٤٢
المجموع في نهاية السنة	١٩,٦٥٣,١٣٦	(٤,٥٥٨,٩٤١)	١٥,٠٩٤,١٩٥	١٩,٢٢٣,٢٧٤	(٧,٣٦٦,٠٠١)	١١,٨٥٧,٢٧٣
مطالبات مبلغ عنها	١٦,٠٥٣,١٣٦	(٤,٥٥٨,٩٤١)	١١,٤٩٤,١٩٥	١٥,٦٢٣,٢٧٤	(٧,٣٦٦,٠٠١)	٨,٢٥٧,٢٧٣
مطالبات متكبدة وغير مبلغ عنها	٣,٦٠٠,٠٠٠	--	٣,٦٠٠,٠٠٠	٣,٦٠٠,٠٠٠	--	٣,٦٠٠,٠٠٠
المجموع في نهاية السنة	١٩,٦٥٣,١٣٦	(٤,٥٥٨,٩٤١)	١٥,٠٩٤,١٩٥	١٩,٢٢٣,٢٧٤	(٧,٣٦٦,٠٠١)	١١,٨٥٧,٢٧٣
أقساط تأمين غير مكتسبة						
المجموع في بداية السنة	٢٣,٧٣١,٣٠٩	(٥,٧٦٠,٢١٧)	١٧,٩٧١,٠٩٢	٢١,٩٨٠,٤٣٥	(٥,٤٤٤,٩٧٩)	١٦,٥٣٥,٤٥٦
الزيادة خلال السنة	٢٧,٩٦٠,٣٣٥	(٧,٢٧١,٣٦٨)	٢٠,٦٨٨,٩٦٧	٢١,٧٣١,٣٠٩	(٥,٧٦٠,٢١٧)	١٥,٩٧١,٠٩٢
المرجع خلال السنة	(٢١,٧٣١,٣٠٩)	٥,٧٦٠,٢١٧	(١٥,٩٧١,٠٩٢)	(١٩,٩٨٠,٤٣٥)	٥,٤٤٤,٩٧٩	(١٤,٥٣٥,٤٥٦)
صافي الزيادة خلال السنة (إيضاح ١٥)	٦,٢٢٩,٠٢٦	(١,٥١١,١٥١)	٤,٧١٧,٨٧٥	١,٧٥٠,٨٧٤	(٣١٥,٢٣٨)	١,٤٣٥,٦٣٦
المجموع في نهاية السنة	٢٩,٩٦٠,٣٣٥	(٧,٢٧١,٣٦٨)	٢٢,٦٨٨,٩٦٧	٢٣,٧٣١,٣٠٩	(٥,٧٦٠,٢١٧)	١٧,٩٧١,٠٩٢

٩- ذمم تأمين مدينة وأخرى

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
ذمم تأمين مدينة ناتجة عن عقود تأمين وإعادة تأمين :		
المطلوب من حملة البوالص	**١٥,٠٠٣,٣٢٠**	٩,٩٨٣,٢٩٧
مخصص أقساط تأمين مشكوك في تحصيلها	**(١,٤١٢,٨٦١)**	(١,٥٠٥,٩٨٢)
	١٣,٥٩٠,٤٥٩	٨,٤٧٧,٣١٥
أوراق قبض – شيكات برسم التحصيل	**١,٨١٢,٠٦٤**	١,٧٥٢,٩٣٦
مطلوب من شركات تأمين	**٤,٠٠٤,٩١٧**	٣,٦٢٣,٣٦٠
مطلوب من شركات إعادة تأمين	**١٥٥,٣٩١**	٢٢٩,٤٤١
	٥,٩٧٢,٣٧٢	٥,٦٠٥,٧٣٧
ذمم مدينة أخرى :		
مصاريف مدفوعة مقدماً وأخرى	**١,٦٦١,٣١٤**	٣,٣٩٧,٩٧٩
	٢١,٢٢٤,١٤٥	١٧,٤٨١,٠٣١

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 ١,٩٣٥,٨١٠ درهم (٢٠٠٧ : ٣,٦٥٧,٢٠٠ درهم) . وكذلك تمثل ذمة ٤ عملاء (٢٠٠٧ : ٢ عميل) ما نسبته أكثر من ٥% من مجموع المطلوب من حملة البوالص .

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
الحركة على مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :		
الرصيد كما في بداية السنة	**١,٥٠٥,٩٨٢**	٢,٦٣٧,٧٧٢
إضافة على مخصص الديون المشكوك فيها	**٩٠,٢٩٣**	٤٤٢,٦٦٦
ديون معدومة خلال السنة	**(١٠١,٤٠٥)**	(٧٧٧,٨٩٥)
المبالغ المحصلة خلال السنة	**(٨٢,٠٠٩)**	(٧٩٦,٥٦١)
الرصيد كما في نهاية السنة	**١,٤١٢,٨٦١**	١,٥٠٥,٩٨٢

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	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
المطلوب من أطراف ذات علاقة :		
الكاظم للعقارات ، دبي	**٢,٧١٧,٦٠٢**	٣,١٤٨,١٣٨
إدارة خدمات التأمين ، دبي	**٥,٣٥٦,٥٣٦**	٤,٨٠٥,٣٤٠
الرضا لوساطة التأمين (ذ.م.م.) ، دبي	**٦٠٢,٠٣١**	٤٦٩,٧٣٥
أطراف أخرى ذات علاقة	**٢٨,٠٨٢**	٦٨,٣١٦
	٨,٧٠٤,٢٥١	٨,٤٩١,٥٢٩

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
مطالبات لأطراف ذات علاقة		
أركتيكتشرول كونستركشن كومباني	--	١,٣٤٢,٣٥٤
الكاظم للمفروشات ، دبي	--	٨,٠٧٥
	--	١,٣٥٠,٤٢٩

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 .

المعاملات :

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

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
أقساط تأمين خاصة بشركات أحد أعضاء مجلس الإدارة	**٧٧٠,٣١٣**	٤١٤,٥٢٧
مصاريف إدارية – بالصافي	**٢,٣٠٦,٣٥١**	١,٨٥٤,٤٠٣
أقساط تأمين مكتتبة من خلال وكيل ذو علاقة	**٨,٧٧٧,١٣٤**	٨,٨٧٧,١١٧
إدعاءات مدفوعة	**١,٠٣٨,٥٩٠**	١,٠٠٨,٥٨٣
مطالبات مدفوعة	**٧٨٤,٣٥٥**	٢١٥,٥٤١
مبالغ مدفوعة لطرف ذو علاقة	--	٧,٧٣٩,٠٢٤

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

١٠- المعاملات مع أطراف ذات علاقة " تتمة "

مكافأة أعضاء مجلس الإدارة /المدراء الرئيسين :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
رواتب ومزايا – قصيرة الأجل	**٢,٣٧٠,٣٢٠**	١,٠٤٧,٨٦٤
مخصص تعويض نهاية الخدمة	**٧٥,٠٠٠**	٧٥,٠٠٠
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	--	٧٠٠,٠٠٠

١١- نقد وأرصدة لدى البنوك

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
نقد في الصندوق	**٤٨,٩٧٤**	١١٧,٤٧٧
أرصدة لدى البنوك :		
حسابات جارية	**٢,٤٠٨,٥٣٢**	٦٠,٦٣٦,٩٦٢
حسابات تحت الطلب	**٢٢٢,١٦٨**	٢١٦,٢٨٩
ودائع ثابتة	**١١,٤٨٢,٤٣٨**	١١,٤٠٤,٠٦١
	١٤,١٦٢,١١٢	٧٢,٣٧٤,٧٨٩

تتضمن الودائع الثابتة وديعة إلزامية بمبلغ ٧,٥٠٠,٠٠٠ درهم (٢٠٠٧ : 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 . كما تتضمن مبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠ درهم (٢٠٠٧ : ١,٠٠٠,٠٠٠ درهم) مرهونة مقابل تسهيلات إئتمانية ممنوحة للشركة .

تتمثل الأرصدة البنكية والنقد فيما يلي :

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
داخل الإمارات العربية المتحدة	**١٣,٩٩١,٧٥٣**	٧٢,٢١٠,٣٠٩
خارج الإمارات العربية المتحدة	**١٧٠,٣٥٩**	١٦٤,٤٨٠
	١٤,١٦٢,١١٢	٧٢,٣٧٤,٧٨٩

١٢- رأس المال

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	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 :

	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
الرصيد في بداية السنة	**١,١٤٧,٧٣٦**	٩١٣,٤٤٢
العبء المحمل على المصاريف	**١٤٩,٩٦٠**	٣١٧,٧٢٦
المدفوع خلال السنة	**(١٨,٥١٢)**	(٨٣,٤٣٢)
الرصيد في نهاية السنة	**١,٢٧٩,١٨٤**	١,١٤٧,٧٣٦

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	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
ذمم دائنة ناتجة عن عقود تأمين وإعادة تأمين :		
ذمم تجارية دائنة	**١٤,٣٥٠,٩١٢**	٥,٦٦٥,٧٦٦
المطلوب لشركات التأمين	**٤,٠٤٥,٩٥٠**	٣,٢٢٣,٩٠٢
المطلوب لشركات إعادة التأمين	**٥,٣١٢,٢١٠**	٧,٢٧٠,٧١٧
إحتياطي أقساط محتجزة	**٤,٢٤٨,٩٤١**	٣,٥٧٦,٢٢٢
ذمم دائنة أخرى :		
مصاريف مستحقة وأخرى	**٨,٧٧٣,٧١٣**	٨,٤٧٤,٧٨٦
	٣٦,٧٣١,٧٢٦	٢٨,٢١١,٣٩٣

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	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهـــــــم	درهـــــــم
إجمالي أقساط التأمين المكتتبة		
إجمالي أقساط التأمين المكتتبة	٧٢,٦٦٥,٣٨٣	٥٦,٩٢٠,٤٣٠
التغير في أقساط التأمين غير المكتسبة (إيضاح ٨)	(٦,٢٢٩,٠٢٦)	(١,٧٥٠,٨٧٤)
	٦٦,٤٣٦,٣٥٧	٥٥,١٦٩,٥٥٦
أقساط إعادة التأمين		
أقساط إعادة التأمين	(٢٠,٣٤٣,٣٨٤)	(١٦,٣٧٩,٩٤٠)
التغير في أقساط التأمين غير المكتسبة (إيضاح ٨)	١,٥١١,١٥١	٣١٥,٢٣٨
	(١٨,٨٣٢,٢٣٣)	(١٦,٠٦٤,٧٠٢)
صافي إيرادات أقساط التأمين	٤٧,٦٠٤,١٢٤	٣٩,١٠٤,٨٥٤

١٦- (خسائر)/أرباح إستثمارات وأخرى

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهـــــــم	درهـــــــم
(خسائر)/أرباح إستثمارات		
(خسائر)/أرباح من إستبعاد إستثمارات – بغرض المتاجرة	(١٠,٦٩٠,٧٢٠)	٢٠,٤٧٥,٧٨٠
خسائر غير محققة من إستثمارات – بغرض المتاجرة	(٥٠,٨٧٤,٠٢٢)	(٦٣,٨٨٩)
خسائر الإنخفاض في قيمة إستثمارات – متاحة للبيع	(٣٧,٨٥٨,٥٥٥)	--
أرباح من إستثمارات – متاحة للبيع	١,٨٧٣,٤٤٠	٨,٥٠١,١٣٨
الزيادة في القيمة العادلة للإستثمارات في ممتلكات	--	٢٣,٥١٣,٧٣٨
توزيعات أرباح إستثمارات :		
إستثمارات متاحة للبيع	١,٩٤٣,٠١٩	١,٦٠٩,٨٢٨
إستثمارات بغرض المتاجرة	٧٩٥,٤٧٠	٧٣٢,٦٢٠
إيرادات من إستثمارات في ممتلكات (إيضاح ٦)	١٦,٨٥٠,١٣٢	١٥,٠٩٩,٣٩١
	(٧٧,٩٦١,٢٣٦)	٦٩,٨٦٨,٦٠٦

١٧- (الخسارة)/الربح للسنة

تم إظهار (الخسارة)/الربح للسنة بعد تحميل ما يلي :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهـــــــم	درهـــــــم
تكلفة الموظفين	**٧,٤٧٩,٣٩٨**	٦,٥٤٨,١٧٨
إستهلاك ممتلكات ومعدات	**١٧١,٥٩٣**	١٨٠,٩٠١

١٨- (الخسارة)/الربح الأساسي للسهم

		للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر	
		٢٠٠٨	٢٠٠٧
(الخسارة) الربح للسنة	درهـــم	**(٦٣,٠٥٥,٤٩٧)**	٨٤,٩٧٠,٨٣٦
عدد الأسهم		**١٤٠,٠٠٠,٠٠٠**	١٤٠,٠٠٠,٠٠٠
الربح الأساسي للسهم	درهـــم	**(٠,٤٥)**	٠,٦١

تم إحتساب (الخسارة)/الربح الأساسي للسهم بتقسيم (الخسارة)/ الربح للسنة على عدد الأسهم القائمة كما في تاريخ الميزانية العمومية .

١٩- النقد وما يعادله

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

	٣١ ديســمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهـــــــم	درهـــــــم
نقد وأرصدة لدى البنوك (إيضاح ١١)	**١٤,١٦٢,١١٢**	٧٢,٣٧٤,٧٨٩
ودائع ثابتة مرهونة	**(٨,٥٠٠,٠٠٠)**	(٨,٥٠٠,٠٠٠)
	٥,٦٦٢,١١٢	٦٣,٨٧٤,٧٨٩

٢٠- توزيعات أرباح

تم خلال عام ٢٠٠٨ دفع توزيعات أرباح للمساهمين بواقع ٢٥ فلس (٢٠٠٧ : لا شيء) لكل سهم .

٢١- الإلتزامات والمطلوبات المحتملة

	٣١ ديسمبر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهم	درهم
إلتزامات بشراء ممتلكات ومعدات	٦,٥٨٥,٧٣٤	١٤,٣٢٨,٤٥٤
خطابات ضمان	٨,٢٩٨,٧٠٠	٩,٣٣٣,٢٩٠

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 .

٢٢- مخاطر التأمين " تتمة "

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 .

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 المؤمـــن 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 . فيما يلي تحليل مبدئي لنسب الخسارة حسب نوع المخاطر المتعلقة بالأقساط المكتسبة للسنة الحالية والسنة السابقة .

نوع الخسارة	٢٠٠٨	٢٠٠٧
تأمينات السيارات	%٨٠	%٧٩
تأمينات أخرى	%٣٠	%٢٢

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 .

تركيز مخاطر التأمين

تمارس الشركة معظم أنشطتها التأمينية في دولة الإمارات العربية المتحدة .

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 ١٣,٩ مليون درهم من أرباح الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (٢٠٠٧ : ١٣,٢ مليون درهم) . لا يوجد أيـــة أسباب جوهرية تستدعي الإعتقاد بوجود تغير مادي على ربحية التأمين ، وذلك للأسباب التالية :

تحتفظ الشركة بنسبة مخاطر بمعدل ٧٢% (٢٠٠٧ : 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- 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 .

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

	٣١ ديسمبـــــر	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧
	درهـــــم	درهـــــم
مجموع رأس المال المحتفظ به	**٢٣٠,٤٨٠,٣٩٠**	٣٥٨,٥٢٨,٩٦٩
رأس المال بموجب قانون شركات التأمين	**٥٠,٠٠٠,٠٠٠**	٥٠,٠٠٠,٠٠٠

٢٤- 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 .

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 .

٢٤– الأدوات المالية " تتمة "

تصنيف الأدوات المالية وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

موجودات	قروض وذمم مدينة	إستثمارات بغرض المتاجرة	إستثمارات متاحة للبيع	موجودات عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤)	أدوات غير مالية	المجموع
	درهـــم	درهـــم	درهـــم	درهـــم	درهـــم	درهـــم
ممتلكات ومعدات	--	--	--	--	٢٨,٩٧٥,١٩٩	٢٨,٩٧٥,١٩٩
إستثمارات في ممتلكات	--	--	--	--	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠	١٦٩,٥٠٠,٠٠٠
إستثمارات – متاحة للبيع	--	--	٣٨,٠٣٨,٣٣٥	--	--	٣٨,٠٣٨,٣٣٥
موجودات عقود إعادة التأمين	--	--	--	١١,٨٣٠,٣٠٩	--	١١,٨٣٠,٣٠٩
ذمم تأمين مدينة وأخرى	٢١,٢٢٤,١٤٥	--	--	--	--	٢١,٢٢٤,١٤٥
مطلوب من أطراف ذات علاقة	٨,٧٠٤,٢٥١	--	--	--	--	٨,٧٠٤,٢٥١
إستثمارات–بغرض المتاجرة	--	٢٥,٦٧٠,٤٢٠	--	--	--	٢٥,٦٧٠,٤٢٠
نقد وأرصدة لدى البنوك	١٤,١٦٢,١١٢	--	--	--	--	١٤,١٦٢,١١٢
مجموع الموجودات	**٤٤,٠٩٠,٥٠٨**	**٢٥,٦٧٠,٤٢٠**	**٣٨,٠٣٨,٣٣٥**	**١١,٨٣٠,٣٠٩**	**١٩٨,٤٧٥,١٩٩**	**٣١٨,١٠٤,٧٧١**

مطلوبات	بالتكلفة المطفأة	مطلوبات عقود التأمين (المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٤)	المجموع
	درهـــم	درهـــم	درهـــم
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	١,٢٧٩,١٨٤	--	١,٢٧٩,١٨٤
مطلوبات عقود التأمين	--	٤٩,٦١٣,٤٧١	٤٩,٦١٣,٤٧١
ذمم تأمين دائنة وأخرى	٣٦,٧٣١,٧٢٦	--	٣٦,٧٣١,٧٢٦
مجموع المطلوبات	**٣٨,٠١٠,٩١٠**	**٤٩,٦١٣,٤٧١**	**٨٧,٦٢٤,٣٨١**

٢٤– الأدوات المالية " تتمة "

تصنيف الأدوات المالية

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
	درهـــم	درهـــم	درهـــم	درهـــم	درهـــم	درهـــم
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
	درهـــم	درهـــم	درهـــم
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	١,١٤٧,٧٣٦	--	١,١٤٧,٧٣٦
مطلوبات عقود التأمين	--	٤٢,٩٥٤,٥٨٣	٤٢,٩٥٤,٥٨٣
ذمم تأمين دائنة وأخرى	٢٨,٢١١,٣٩٣	--	٢٨,٢١١,٣٩٣
مطلوب من أطراف ذات علاقة	١,٣٥٠,٤٢٩	--	١,٣٥٠,٤٢٩
مجموع المطلوبات	٣٠,٧٠٩,٥٥٨	٤٢,٩٥٤,٥٨٣	٧٣,٦٦٤,١٤١

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

٢٤- 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 .

٢٤- 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 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 .

٢٤- 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 .

	٢٠٠٨ أقل من ٣٠ يوم	٢٠٠٨ ٣٠ – ٩٠ يوم	٢٠٠٨ ٩٠ – ١٨٠ يوم	٢٠٠٨ بعد ١٨٠ يوم	٢٠٠٨ المجموع
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
الموجودات المالية					
إستثمارات – متاحة للبيع	--	--	--	٣٨,٠٣٨,٣٣٥	٣٨,٠٣٨,٣٣٥
ذمم تأمين مدينة وأخرى	٦,٩٨٣,٧٠٦	٦,٨٤١,٦١٢	٢,٥٢٠,٣٠٨	٤,٨٧٨,٥١٩	٢١,٢٢٤,١٤٥
مطلوب من أطراف ذات علاقة	--	--	٨,٧٠٤,٢٥١	--	٨,٧٠٤,٢٥١
إستثمارات – بغرض المتاجرة	٢٥,٦٧٠,٤٢٠	--	--	--	٢٥,٦٧٠,٤٢٠
نقد وأرصدة لدى البنوك – بدون فوائد	٢,٤٥٧,٥٠٦	--	--	--	٢,٤٥٧,٥٠٦
نقد وأرصدة لدى البنك – بفوائد	٣,٢٠٤,٦٠٦	--	--	٨,٥٠٠,٠٠٠	١١,٧٠٤,٦٠٦
	٣٨,٣١٦,٢٣٨	٦,٨٤١,٦١٢	١١,٢٢٤,٥٥٩	٥١,٤١٦,٨٥٤	١٠٧,٧٩٩,٢٦٣
المطلوبات المالية					
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	--	--	--	١,٢٧٩,١٨٤	١,٢٧٩,١٨٤
ذمم تأمين دائنة وأخرى	٢,١١٣,١٢١	١٦,٥٩٨,٤٠٧	٣,٧٨٩,٦٨١	١٤,٢٣٠,٥١٧	٣٦,٧٣١,٧٢٦
	٢,١١٣,١٢١	١٦,٥٩٨,٤٠٧	٣,٧٨٩,٦٨١	١٥,٥٠٩,٧٠١	٣٨,٠١٠,٩١٠

٢٤- الأدوات المالية " تتمة "

مخاطر السيولة " تتمة "

	٢٠٠٧ أقل من ٣٠ يوم	٢٠٠٧ ٣٠ – ٩٠ يوم	٢٠٠٧ ٩٠ – ١٨٠ يوم	٢٠٠٧ بعد ١٨٠ يوم	٢٠٠٧ المجموع
	درهـــم	درهـــم	درهـــم	درهـــم	
الموجودات المالية					
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	٣,١٢٠,٣٥٠	--	--	٨,٥٠٠,٠٠٠	١١,٦٢٠,٣٥٠
	٩٢,٩٦٠,٨٠٥	٣,٣٣١,٨٥٠	١٩,٤٠٣,٩٥٢	١٢٤,٧١٨,٤٦٥	٢٤٠,٤١٥,٠٧٢
المطلوبات المالية					
مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين	--	--	--	١,١٤٧,٧٣٦	١,١٤٧,٧٣٦
ذمم تأمين دائنة وأخرى	٢,٨٠١,٧٨٦	٥,٧٨٥,٩٠٠	١٦,٠٤٣,٦١٥	٣,٥٨٠,٠٩٢	٢٨,٢١١,٣٩٣
مطلوب لأطراف ذات علاقة	--	--	--	١,٣٥٠,٤٢٩	١,٣٥٠,٤٢٩
	٢,٨٠١,٧٨٦	٥,٧٨٥,٩٠٠	١٦,٠٤٣,٦١٥	٦,٠٧٨,٢٥٧	٣٠,٧٠٩,٥٥٨

مخاطر أسعار الفائدة

تتعرض الشركة لمخاطر سعر الفائدة وذلك فيما يتعلق بودائعها . كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ ، بلغت الفائدة السنوية المكتسبة على ودائع الشركة لدى البنوك ٢,١٦% سنوياً (٢٠٠٧ : ٤,٧٥% سنوياً) .

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

٢٤- 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 ٦,٤ مليون درهم (٢٠٠٧ : ١٤,٢ 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 أثـر 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 مـن الممكن وقوعه .

٢٥- إعتماد البيانات المالية

لقد تم إعتماد البيانات المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٧ فبراير ٢٠٠٩ .

٢٦- أرقام المقارنة

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