دار التكافل (ش.م.ع)

البيانـــات الماليـــة

٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

إرنست 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 مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة المساهمين
دار التكافل (ش.م.ع)

تقرير حول البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لدار التكافل (ش.م.ع) ("الشركة") والتي تتألف من بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ وبيانات الإيرادات والإيرادات الشاملة والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والمعايير المحاسبية المالية الصادرة عن هيئة المحاسبة والتدقيق للمؤسسات الإسلامية والأحكام المطبقة من النظام الأساسي للشركة وقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الإتحادي رقم ٦ لسنة ٢٠٠٧. تتضمن هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والمحافظة على نظم الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وخالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لإختلاس أو خطأ وإختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في مثل هذه الحالات.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية إستناداً إلى أعمال تدقيقنا. لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الإلتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من أية أخطاء جوهرية.

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

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

الرأي
في رأينا أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للفترة المنتهية في ذلك التاريخ وفقا لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية.

التأكيد على بعض الأمور
بدون التحفظ في رأينا، نلفت الإنتباه إلى الإيضاحين ٥ و ١٥ حول البيانات المالية:

- كما هو مبين في الإيضاح رقم ٥، رفع أحد المشاركين الذي يعتبر طرفاً في عقد تكافل لتأمين الحريق دعوى قضائية ضد الشركة للمطالبة بالتعويض عن خسائره الناتجة عن إندلاع حريق في منشأته. بعد صدور حكم إبتدائي يدعم مطالب المشارك والمصاريف القضائية المرتبطة بذلك والبالغة ٣١ مليون درهم، أسقطت محكمة الإستئناف هذا الحكم وعينت خبيراً لبحث دعوى الحريق هذه. ولأغراض إحترازية، قررت الإدارة تكوين مخصص بالكامل لمبلغ المطالبة. وفيما يتعلق بهذه المطالبة عن الحريق، إستدعت الشركة مبلغ ٢٩,٢ مليون درهم من شركات إعادة التكافل الخاصة بها وذلك يمثل حصة الخسارة من إعادة التكافل حسب إتفاقيات إعادة التكافل. رفضت شركات إعادة التكافل ذلك بناء على البند الإستثنائي مما دفع بالشركة وشركات إعادة التكافل التي تتعامل معها إلى اللجوء لبند التحكيم المذكور في الإتفاقيات لفض نزاعهم حول تفسير البند الإستثنائي. قامت الشركة بإحتساب حصة الخسارة من إعادة التكافل وتكوين مخصص بالكامل للذمم المدينة من إعادة التكافل.

- كما هو مبين في الإيضاح رقم ١٥، ووفقاً لسياسة الشركة، قام المساهمون بتمويل الخسارة الشاملة في صندوق المشاركين من خلال قرض حسن (قرض حر) بمبلغ ٣٧,٠٧٥,٦٨٤ درهم دون شروط لإعادة الدفع. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، فإن القرض الحسن بالقيمة الإسمية ١٨,٥٣٦,٧٩٢ درهم كان منخفض القيمة وتم تحميله لبيان الإيرادات للفترة. تتوقع الإدارة تحصيل الرصيد المتبقي من الأرباح المستقبلية العائدة للمشاركين.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى
كذلك نؤكد بأنه في رأينا: (أ) أن البيانات المالية تتضمن من جميع النواحي الجوهرية، المتطلبات السارية المفعول لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته)، والقانون الإتحادي رقم (٦) لسنة ٢٠٠٧ في دولة الإمارات العربية المتحدة والنظام الأساسي للشركة؛ (ب) وإن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة، وإن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية تتفق مع السجلات المحاسبية للشركة؛ و (ج) لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا. وحسب علمنا وإعتقادنا لم تقع خلال الفترة أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) أوالقانون الإتحادي رقم (٦) لسنة ٢٠٠٧ في دولة الإمارات العربية المتحدة أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

إرنست ويونغ

موقعة من قبل:

علي عيسى

شريك

رقم القيد : ٤٨٨

دبي، الإمارات العربية المتحدة
١٦ مارس ٢٠١٠

بيان الإيرادات

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	إيضاح	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ درهم
العائد للمشاركين		
المشاركات المكتسبة	٤	١٥,٩١١,٢٤٩
المشاركات المتنازل عنها لإعادة التكافل	٤	(٣,٥٩٧,١٦٢)
صافي إيرادات المشاركات	٤	١٢,٣١٤,٠٨٧
عمولات مقبوضة عن المشاركات المتنازل عنها		٥٠٠,٠٤٩
أتعاب بوالص التأمين والمسح		١٥٨,٤٥١
		١٢,٩٧٢,٥٨٧
مصاريف التأمين		
المطالبات	٥	(٤١,١١٩,١٧٩)
حصة إعادة التكافل من المطالبات	٥	٢٩,٢٥٩,٩٦٤
تكلفة حيازة البوالص		(٢,٥٣٨,٥٨٢)
فائض خسارة إعادة التكافل		(٨٥٧,٧٤٠)
صافي خسائر التأمين		(٢,٢٨٢,٩٥٠)
أتعاب الوكالة	٦	(٤,٣٥٨,٧٥٠)
مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها		
محملة على المشاركين	٧	(٢٩,٦٨٠,٠٠٠)
مصاريف محملة على المشاركين	٨	(٨٩٨,٥٦٠)
صافي خسائر عمليات التكافل		(٣٧,٢٢٠,٢٦٠)
إيرادات الإستثمارات	٩	٢٨٦,٢٠٢
حصة المضارب	٦	(٢٧,١٦٠)
خسائر الفترة العائدة للمشاركين		(٣٦,٩٦١,٢١٨)
العائد للمساهمين		
الإيرادات		
أتعاب وكالة من المشاركين	٦	٤,٣٥٨,٧٥٠
حصة المضارب	٦	٢٧,١٦٠
إيرادات الإستثمار	٩	٤,٣٥٢,٣٢٣
أرباح ما قبل التأسيس	١٠	٣٢٦,٨٢٩
إيرادات أخرى		٢٩٠,٠٠٠
		٩,٣٥٥,٠٦٢
المصاريف		
مصاريف عمومية وإدارية	٨	(١١,٢٣٦,١٦٧)
المصاريف التي حدثت خلال الفترة من البداية حتى البدء في الأعمال		(٦٦٩,٧٢٣)
خسائرالفترة قبل القرض الحسن		(٢,٥٥٠,٨٢٨)
مخصص مقابل قرض حسن للمشاركين	١٥	(١٨,٥٣٦,٧٩٢)
خسائر الفترة العائدة للمساهمين		(٢١,٠٨٧,٦٢٠)
الربح الأساسي والمخفض للسهم	١١	(٠,٢١)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان الإيرادات الشاملة

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	إيضاح	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ درهم
العائد للمشاركين		
خسائر الفترة		(٣٦,٩٦١,٢١٨)
الخسائر الشاملة الأخرى		
الخسائر غير المحققة من الإستثمارات المتوفرة للبيع	٩	(١١٤,٤٦٦)
الخسائر الشاملة الأخرى للفترة		(١١٤,٤٦٦)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة العائدة للمشاركين		(٣٧,٠٧٥,٦٨٤)
العائد للمساهمين		
خسائر الفترة		(٢١,٠٨٧,٦٢٠)
الخسائر الشاملة الأخرى		
الخسائر غير المحققة من الإستثمارات المتوفرة للبيع	٩	(٧٠,٧٩٥)
الخسائر الشاملة الأخرى للفترة		(٧٠,٧٩٥)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة العائدة للمساهمين		(٢١,١٥٨,٤١٥)

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان المركز المالي

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	إيضاح	٢٠٠٩ درهم
الموجودات		
عقارات ومعدات	١٢	١٢,٢٦٢,٧٢١
موجودات غير ملموسة	١٣	١,٢٤٢,٨٥٠
أوراق مالية إستثمارية	١٤	٥,١٦٤,٥٨٨
موجودات صندوق المشاركين	١٦	١٠,٣٢٢,٣١٣
مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات أخرى	١٨	٧,٠٤٦,٨٥١
ودائع وكالة	١٩	٧١,٥٥٨,٣٣٨
نقد وأرصدة لدى البنوك	٢٠	١,٢٠٠,٤٠١
إجمالي الموجودات		١٠٨,٧٩٨,٠٦٢
حقوق الملكية، صندوق المشاركين والمطلوبات		
حقوق المساهمين		
رأس المال	٢١	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
خسائر متراكمة		(٢١,١٥٨,٤١٥)
إجمالي حقوق المساهمين		٧٨,٨٤١,٥٨٥
صندوق المشاركين		
قرض حسن مقابل العجز في صندوق المشاركين	١٥	(٣٧,٠٧٥,٦٨٤)
ناقصا: المخصص مقابل قرض حسن لصندوق المشاركين	١٥	١٨,٥٣٦,٧٩٢
العجز في صندوق المشاركين	١٥	(١٨,٥٣٨,٨٩٢)
المطلوبات		
مطلوبات صندوق المشاركين	١٦	٤٧,٣٩٧,٩٩٧
مطلوبات أخرى	٢٥	١,٠٩٧,٣٧٢
إجمالي المطلوبات		٤٨,٤٩٥,٣٦٩
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية		١٠٨,٧٩٨,٠٦٢

تم إعتماد البيانات المالية للإصدار وفقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ ١٦ مارس ٢٠١٠.

السيد / محمد علي النعيمي
رئيس مجلس الإدارة

السيد / أيمن يوسف العجمي
الرئيس التنفيذي

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	رأس المال درهم	*خسائر متراكمة* درهم	*المجموع* درهم
رأس المال المصدر	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	-	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
خسائر الفترة	-	(٢١,٠٨٧,٦٢٠)	(٢١,٠٨٧,٦٢٠)
خسائر شاملة أخرى للفترة	-	(٧٠,٧٩٥)	(٧٠,٧٩٥)
إجمالي الخسائر الشاملة للفترة	-	(٢١,١٥٨,٤١٥)	(٢١,١٥٨,٤١٥)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	**١٠٠,٠٠٠,٠٠٠**	**(٢١,١٥٨,٤١٥)**	**٧٨,٨٤١,٥٨٥**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	إيضاح	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ درهم
الأنشطة التشغيلية		
إجمالي الخسائر للفترة		(٢١,٠٨٧,٦٢٠)
التعديلات للبنود التالية:		
الإستهلاك	١٢	٧٨٦,٤٤٨
الإطفاء	١٣	٢٤٨,٥٧٠
التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أوالخسائر	٩	١,٨٣٥,٨٣١
التغيرات في القيمة العادلة للموجودات المالية المتوفرة للبيع	٩	١١٤,٤٦٦
الأرباح من بيع أوراق مالية للمتاجرة	٩	(٧٣٠,٩٤٧)
إيرادات من ودائع الوكالة	٩	(٥,٥٦٠,١٠٩)
مخصص الديون المشكوك في تحصيلها	١٧	٢٩,٦٨٠,٠٠٠
مخصص مقابل قرض حسن لصندوق المشاركين	١٥	١٨,٥٣٦,٧٩٢
مخصص رواتب الإجازة للموظفين	٢٥	٧٢,٢٥٠
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	٢٦	٢٣٦,٤٧١
		٢٤,١٣٢,١٥٢
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
ذمم تكافل مدينة	١٧	(٣٤,٧٨٦,٤٨١)
قرض حسن لصندوق المشاركين	١٥	(٣٧,٠٧٥,٦٨٤)
المصاريف المدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى		(٣,٦٠٠,٦٨٣)
مطلوبات عقود تكافل	٢٣	٤٢,٢٨٧,٦٣٧
ذمم تكافل دائنة	٢٤	١,٥٦٣,٩٧٤
ذمم دائنة أخرى	٢٥	٨٨٠,٧٤٦
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	٢٦	(٩٢,٠٩٥)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية		(٦,٦٩٠,٤٣٤)
الأنشطة الإستثمارية		
شراء عقارات ومعدات	١٢	(١٣,٠٤٩,١٦٩)
الإستحواذ على موجودات غير ملموسة	١٣	(١,٤٩١,٤٢٠)
شراء موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	١٤	(١٣,٥٩٦,٧٢٩)
شراء موجودات مالية متوفرة للبيع	١٤	(١,٣٩١,٨٤٩)
المبالغ المحصلة من بيع أوراق مالية للمتاجرة		٨,١٤٧,٥٧٥
ودائع وكالة	١٩	(٧٥,١٨٥,٨٠٩)
إيرادات من ودائع وكالة	٩	٥,٥٦٠,١٠٩
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية		(٩١,٠٠٧,٢٩٢)
الأنشطة التمويلية		
رأس المال المصدر	٢١	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
صافي النقد من الأنشطة التمويلية		١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
الزيادة في النقدية وشبه النقدية		٢,٣٠٢,٢٧٤
النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة	٢٠	٢,٣٠٢,٢٧٤

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

١ - الأنشطة

إن دار التكافل ش.م.ع ("الشركة") تأسست كشركة مساهمة عامة وفقاً للقانون الإتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاتـــه). تقـــوم الشركة بأعمال التكافل العامة (التأمين) وإعادة التكافل (إعادة التأمين) والإستثمارات وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية وطبقاً لنصوص القانون الإتحادي رقم ٦ لسنة ٢٠٠٧ المتعلق بشركات ووكالات التكافل وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة. إن عنوان الشركة هو ص.ب ٢٣٥٣٥٣، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

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

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

أعدت هذه البيانات المالية لفترة التشغيل الأولى للشركة الممتدة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ وعليه لم ترد أي أرقام مقارنة.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية

٢-١ العرف المحاسبي

يتم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليشمل القياس بالقيمة العادلة للأوراق المالية المحـــتفظ بهـــا للمتـــاجرة والإستثمارات المتوفرة للبيع. تعد البيانات المالية بدرهم الإمارات العربية المتحدة.

تقوم الشركة بعرض بيان المركز المالي الخاص بها بشكل عام حسب ترتيب السيولة، مع التمييز إعتماداً على التوقعات بخصوص التحصيل أو السداد خلال ١٢ شهر بعد تاريخ إعداد التقارير(الحالي) وأكثر من ١٢ شهر بعد تاريخ إعداد التقارير (غير الحـــالي) وقد تم عرضها في الإيضاحات.

إن الموجودات والمطلوبات المالية يتم تسويتها ويدرج صافي المبلغ المعلن في بيان المركز المالي فقط عندما يكون هنـــاك حـــق قانوني ملزم لتسوية المبالغ المثبتة وتوجد النية للتسديد على أساس المبلغ الصافي أو لتحقيق الأصول وسداد الإلتزام بالتزامن. لـــن يتم تسوية الإيرادات والمصروفات في بيان الإيرادات وبيان الإيرادات الشاملة ما لم تكن هناك حاجة إليها أو تكون مصرح بها في أي معيار محاسبي.

بيان التوافق

يتم إعداد البيانات المالية للشركة وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والمتطلبات السارية المفعول لقـــانون الشـــركات لســـنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) في دولة الإمارات العربية المتحدة والقانون الإتحادي رقم ٦ لسنة ٢٠٠٧ المتعلق بشركات التكافل فـــي دولـــة الإمارات العربية المتحدة.

يتطلب نظام الشركة الأساسي بأن يتم حفظ حسابات منفصلة لعمليات التكافل بالنيابة عن حاملي الوثائق. وعليـــه، قـــرر أعضـــاء مجلس الإدارة عرض البيانات المالية على ذلك الأساس وبما ينسجم مع المعايير المحاسبية المالية الصادرة عن هيئـــة المحاســـبة والتدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية وبالنطاق الذي تنسجم فيه هذه المتطلبات مع معايير إعداد التقارير المالية الدولية.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية (تتمة)

٢-١ العرف المحاسبي (تتمة)

المعايير والتفسيرات الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن
تم إصدار المعايير والتفسيرات المحاسبية الجديدة ولكن لم يتم إتباعها حتى الآن:

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٩ الأدوات المالية: (المرحلة ١)
أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية أول مرحلة من معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٩ *الأدوات المالية*. ومن المقرر أن يحل هذا المعيار مكان المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ *الأدوات المالية: التحقق والقياس* وسيكون قابل للتطبيق بالنسبة للفتـــرات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

المرحلة ١ من معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٩، يعتبر هذا المعيار قابلاً للتطبيق بالنسبة لجميع الموجودات المالية التـــي تندرج تحت سياق المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩. يتم قياس كافة الموجودات المالية المتعلقة بإستثمارات الملكية بالقيمة العادلـــة إما من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى أو من خلال الربح أو الخسارة. إن هذا خيار غير قابل للإلغاء تتخذه الشركة بموجب أداة إلا إذا كانت أدوات الحقوق محتفظ بها للمتاجرة وفي هذه الحالة يجب أن تقاس بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أو الخسائر.

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

المشاركات الإجمالية
يشتمل إجمالي مشاركات التكافل المكتتبة على مجموع ذمم المشاركات المدينة عن كامل فترة التأمين المنصوص عليها في العقود المبرمة ضمن الفترة المحاسبية وتدرج في تاريخ بدء بوليصة التأمين. وتضم المشاركات أية تعديلات تنشأ خلال الفترة المحاسبية بخصوص ذمم المشاركات المدينة فيما يتعلق بالعمل المكتتب به في الفترة المحاسبية السابقة. ويتم تقييم المشاركات المحصلة من خلال الوسطاء، والتي لم يتم قبضها بعد، على أساس التقديرات المبنية على الخبرة السابقة أو التأمين وتحتسب ضمن المشاركات المتحققة.

إن المشاركات الغير مكتسبة هي حصص المشاركات المحسوبة خلال سنة والمتعلقة بفترات المخاطر بعد تـــاريخ بيـــان المركـــز المالي. تحسب المشاركات الغير متحققة حسب طريقة مجموع الأرقام "٣٦٥/١" أو بما ينسجم مع القانون الإتحادي رقـــم ٩ لســـنة ١٩٨٤ أيهما أعلى كما هو مذكور في البوليصة المتعلقة بذمم عقود التكافل الدائنة. إن المخصص العائد لفترات لاحقة يتم تأجيلـــه لمخصص المشاركات الغير مكتسبة.

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 المطالبات القائمة.

تقوم الشركة عادةً بتقدير مطالباتها إستناداً إلى الخبرة السابقة. ويقوم معاينو الخسائر المستقلون عادةً بتقدير المطالبات عن العقارات. إن أي فرق ما بين المخصصات بتاريخ إعداد التقارير والتسديدات والمخصصات في الفترة التالية يدرج ضمن حساب التأمين لتلك الفترة.

إختبار كفاية الإلتزام
تقوم الشركة بتاريخ إعداد التقارير بتقييم فيما إذا كانت إلتزامات التكافل المثبتة لديها كافية بإستخدام التقديرات الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية بموجب عقود التكافل لديها. إذا أظهر التقييم أن المبلغ المدرج لإلتزامات التكافل لديها غير كاف على ضوء التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة، فإن كل العجز يثبت حالاً ضمن الإيرادات ويتم تكوين إحتياطي إضافي.

لا تقوم الشركة بخصم إلتزاماتها بخصوص المطالبات غير المسددة نظراً لأن كل المطالبات فعلياً من المتوقع دفعها خلال سنة واحدة من إعداد التقارير المالية.

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

تجري الشركة مراجعة للإنخفاض الدائم في القيمة بتاريخ إعداد التقارير المالية أو لأكثر من مرة عند وجود مؤشر بأن هناك إنخفاض في القيمة ناتج خلال السنة المالية. يحدث الإنخفاض في القيمة عند وجود مؤشر جوهري بأن الشركة قد لا تستطيع تحصيل المبالغ المستحقة حسب بنود العقد وعندما يكون الأثر على المبالغ التي سوف تستلمها الشركة من معيدي التأمين يمكن قياسه بصورة معقولة. تسجّل خسائر الإنخفاض في القيمة في بيان الإيرادات. إن ترتيبات إعادة التكافل المتنازل عنها لا تعفي الشركة من إلتزاماتها نحو المشاركين.

يتم تثبيت المشاركات والمطالبات عن إعادة التكافل المفترضة كإيرادات أو مصروفات بنفس الطريقة عند إعتبار إعادة التكافل كأعمال مباشرة مع الأخذ في الإعتبار 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 إستبعاد أصول أو إلتزامات إعادة التكافل عند إلغاء أو إنتهاء مدة سريان الحقوق التعاقدية أو عند تحويل العقد إلى طرف آخر.

تكاليف حيازة البوالص
إن العمولات وأتعاب الوكالة المتعلقة مباشرةً بحيازة وتجديد عقود التكافل يتم تحميلها لبيان الإيرادات عند صرفها.

العمولات المكتسبة والمدفوعة
تثبت العمولات المكتسبة والمدفوعة في الحسابات عند كتابة البوليصة.

إيرادات الإستثمارات
١- تثبت إيرادات الإستثمارات وودائع الوكالة على أساس الفترة الزمنية.
٢- تثبت إيرادات أرباح الأسهم عندما يحق إستلام الدفعة.

الأرباح والخسائر المحققة
إن الأرباح والخسائر المحققة المسجلة في بيان الإيرادات من الإستثمارات تشتمل على الأرباح والخسائر من الموجودات المالية. تحتسب الأرباح والخسائر من بيع الإستثمارات على أنها الفرق ما بين صافي متحصلات المبيعات والمبلغ المدرج وتسجل عند حدوث معاملة البيع.

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

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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 إقتصادية محددة تخضع للمخاطر والعوائد التي تختلف عن تلك الخاصة بالقطاعات التي تعمل في ظروف إقتصادية أخرى.

تصنيف المنتجات
إن عقود التكافل (عقود التأمين) هي العقود التي يضمن فيها مجموعة من المشاركين (أصحاب بوليصة التأمين) أحدهم الآخر ضد أحداث مستقبلية غير مؤكدة للتعرض للخسارة أو الضرر وحيث تكون الشركة هي (الوكيل) بالنيابة عـــن المشـــاركين فـــي إدارة عمليات التأمين الإسلامية مقابل أتعاب الوكالة. تدفع مبالغ التأمين (حصص التأمين أو المساهمات) بعد تنزيل أتعاب الوكالة وتعتبر كأموال متوفرة للمضاربة، حيث تكون الشركة هي المضارب، وتستثمر بعض من هذه المبالغ على شكل حصة يتم الإتفاق عليهـــا مقدماً عن الربح أو الخسارة المتحقق في حال حدوثه. ويتبرع المشاركين بحصصهم التأمينية (تبرع) لغيرهم من المشاركين الـــذين يعانون من خسارة أو ضرر، وتدفع وفقاً لسياسات الشركة وضمن صلاحيتها كوكيل. بصورة عامة، تقوم الشركة بتحديد فيمـــا إذا كان لديها مخاطر تأمين جوهرية بمقارنة المزايا المدفوعة مع المزايا المتوجبة الدفع إذا كان الحدث المؤمن لم يحدث.

لا توجد لدى الشركة أية عقود إستثمار أو تكافل ذات مزايا مشاركة غير مشروطة.

العقارات والمعدات
يتم تسجيل العقارات والمعدات، بما في ذلك العقارات التي يشغلها المالك، بالتكلفة مع إستبعاد تكاليف الصـــيانة اليوميـــة، ناقصـــاً الإستهلاك المتراكم وأي إنخفاض دائم في القيمة. ويتم رسملة تكاليف الإحلال أو التفتيش الرئيسية عند حـــدوثها وإذا كـــان مـــن المرجح أن المزايا الإقتصادية المستقبلية المرتبطة بالبند سوف تتدفق للمنشأة وأن تكلفة ذلك البند يمكن قياسها بصـــورة معقولـــة. يحتسب الإستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لإستخدام الموجودات الثابتة وهي كما يلـــي:-

• مباني	٤٠ سنة
• أثاث وتركيبات	٤ سنوات
• معدات مكتبية	٣ سنوات

يتم مراجعة القيم المتبقية والأعمار المقدرة وطرق الإستهلاك ويتم تعديلها عندما يكون ذلك مناسباً بنهاية كل سنة مالية.

تجرى مراجعات الإنخفاض في القيمة عند وجود مؤشرات بأن القيمة المدرجة قد لا تكون قابلة للتحصيل. وتثبت خسائر الإنخفاض في القيمة في بيان الإيرادات كمصروف.

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

الموجودات الغير ملموسة
تقاس الموجودات الغير ملموسة المستحوذة بشكل منفصل على أساس التثبيت الأولي بالتكلفة. لاحقا للتثبيت الأولـــي، يـــتم إطفـــاء الموجودات الغير ملموسة على أساس فترة الإستخدام لثلاث سنوات وتقيم بخصوص الإنخفاض في القيمة عندما يكون هناك مؤشر على إمكانية إنخفاض قيمة الموجودات الغير ملموسة. تثبت مصاريف الإطفاء المتكبدة على الموجودات الغير ملموسة ذات الفترات الغير محددة في بيان الإيرادات.

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات الغير ملموسة (تتمة)

يتم إحتساب الإطفاء بشكل ثابت على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الفترة المقدرة لإستخدام الموجودات للوصول إلى قيمتها المقدرة كخردة.

ويتم إحتساب الأرباح والخسائر الناتجة عن شطب إحدى الموجودات الثابتة على أنها الفرق بين صافي عوائد البيع والمبلغ المدرج للأصل وتثبت في بيان الإيرادات عند إستبعاد الأصل.

إنخفاض قيمة الموجودات غير المالية
تقوم الشركة بتاريخ إعداد أي من التقارير المالية بتقييم فيما إذا كان هناك مؤشر بأن أحد الأصول قد انخفضت قيمته. في حالة وجود مثل هذا المؤشر، أو عندما يتوجب إجراء اختبار الانخفاض في القيمة السنوي، تقوم الشركة بتقدير المبلغ القابل للتحصيل للأصل. إن المبلغ القابل للتحصيل للأصل يمثل القيمة العادلة للوحدات التي تولد النقد للأصل ناقصا التكاليف للبيع والقيمة المستخدمة له أيهما أعلى. عندما يزيد المبلغ المدرج للأصل أو الوحدات التي تولد النقد عن المبلغ القابل للتحصيل، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويتم تخفيض قيمته إلى المبلغ القابل للتحصيل. وعند تقييم القيمة المستخدمة، فإن التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة العائدة للأصل يتم تخفيضها إلى القيمة الحالية بإستخدام أسعار الخصم ما قبل الضريبة التي تعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً التكاليف للبيع، يتم إستخدام نموذج تقييم مناسب. يتم تأكيد هذا الإحتساب بمضاعفات التقييم أو أسعار الأسهم المتداولة للشركات التابعة المتاجر بها للعموم أو أية مؤشرات أخرى متوفرة للقيمة العادلة.

القيمة العادلة للأدوات المالية
إن القيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم تداولها بنشاط في أسواق مالية منظمة، يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار العطاء المتداول في السوق بالنسبة للموجودات وأسعار العروض بالنسبة للمطلوبات وذلك عند إقفال الأعمال بتاريخ إعداد التقارير المالية. 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 الإئتمانية هي القيم المدرجة بها. إن القيمة المدرجة هي تكلفة الوديعة والأرباح المكتسبة. إن القيمة العادلة للودائع التي تترتب عليها أرباح ثابتة يتم تقديرها بإستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصومة. تخصم التدفقات النقدية المتوقعة بأسعار السوق الحالية للأدوات المشابهة بتاريخ إعداد التقارير المالية.

الموجودات المالية

التثبيت الأولي والقياس اللاحق
تصنف الموجودات المالية ضمن نطاق المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ على أنها موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والقروض والذمم المدينة والإستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الإستحقاق، الموجودات المالية المتوفرة للبيع، أو كمشتقات مصنفة كأدوات تحوط ضمن تحوط فعال حسبما يكون ملائما. تحدد الشركة تصنيف موجوداتها المالية عند التثبيت الأولي.

تثبت الموجودات المالية بشكل أولي بالقيمة العادلة. وفي حال لم تكن الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم إدراج تكاليف المعاملات العائدة لها مباشرة.

يعتمد التصنيف على الغرض الذي من أجله تم إستحواذ أو إيجاد الإستثمارات. يتم تصنيف الموجودات المالية بصورة عامة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، حيث أن إستراتيجية الشركة تتمثل في إدارة الإستثمارات المالية بالقيمة العادلة و حيث يتم إدارة الإلتزامات المعنية على هذا الأساس أيضاً. إن الأصناف المتوفرة للبيع والمحتفظ بها لتاريخ الإستحقاق تستخدم عندما الإلتزامات المعنية (وتشمل حقوق المساهمين) تدار بصورة سلبية و/أو تظهر بالتكلفة المطفأة.

تشمل الموجودات المالية الخاصة بالشركة النقد في الصندوق والودائع القصيرة الأجل، والذمم المدينة التجارية والأخرى و القروض والذمم المدينة الأخرى، الأدوات المالية المتداولة والغير متداولة والأدوات المالية المشتقة.

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تشتمل على الموجودات المالية المحـتفظ بهـا للمتـاجرة وتلـك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. إن الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة عند البداية. إن الإستثمارات المشتراة أساساً لغرض البيع في المستقبل القريب يتم تصنيفها كمحتفظ بها لغرض المتاجرة. بخصوص الإسـتثمارات 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 بما ينسجم مع إدارة المخاطر الموثقة أو إستراتيجية الإستثمار.

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

الموجودات المالية المحتفظ بها لتاريخ الإستحقاق
تصنف الموجودات المالية الغير مشتقة ذات الدفعات الثابتة أو التي يمكن تحديدها والإستحقاقات الثابتة كموجـودات محـتفظ بهـا لتاريخ الإستحقاق عندما تملك الشركة رغبة وقدرة إيجابية للإحتفاظ بها لموعد الإستحقاق. تثبت هذه الإسـتثمارات بشـكل أولـي بالتكلفة بإعتبارها القيمة العادلة للمبلغ المدفوع للإستحواذ على الإستثمار. وتثبت كافة تكاليف المعاملات العائدة مباشرة للإستحواذ ضمن تكلفة الإستثمار. وبعد القياس الأولي يتم قياس الموجودات المالية المحتفظ بها لتاريخ الإستحقاق بالتكلفة المطفـأة بإسـتخدام طريقة سعر الربح الفعلي. بينما تثبت الأرباح والخسائر في بيان والإيرادات عند شطب الإستثمارات أو إنخفاض قيمتها وكذلك من خلال عملية الإطفاء.

القروض والذمم المدينة الأخرى
إن القروض والذمم المدينة هي من الموجودات المالية الغير مشتقة ذات الدفعات الثابتة والتي يمكن تحديدها وهي غير متداولة في السوق النشط. تثبت هذه الإستثمارات بشكل أولي بالتكلفة بإعتبارها القيمة العادلة للمبلغ المدفوع للإستحواذ على الإستثمار. تـدرج كافة تكاليف المعاملات العائدة مباشرة إلى الإستحواذ ضمن تكلفة الإستثمارات. بعد القياس الأولي، تقـاس الموجـودات الماليـة المحتفظ بها لتاريخ الإستحقاق بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة الربح الفعلي. بينما تثبت الأرباح والخسائر في بيان الإيرادات عنـد شطب الإستثمارات أو إنخفاض قيمتها وكذلك من خلال عملية الإطفاء.

الموجودات المالية المتوفرة للبيع
هي الموجودات المالية غير المشتقات ويتم تصنيفها كمتوفرة للبيع أو التي غير مصنفة بأي من الأصناف الثلاثة المذكورة أعلاه. يتم تسجيل هذه الإستثمارات في البداية بالقيمة العادلة. لاحقاً للتصنيف الأولي يعاد قياس هذه الإستثمارات بالقيمة العادلة. إن أرباح وخسائر القيمة العادلة تدرج كعنصر منفصل في بيان الإيرادات الشاملة حتى يتم شطب الإستثمار أو يُحدد بأن هناك إنخفاض فـي قيمة الإستثمار. عند الإستبعاد أو الإنخفاض الدائم في القيمة فإن أرباح وخسائر القيمة العادلة الإجمالية المدرجة سابقاً ضمن بيـان الإيرادات الشاملة يتم تحويلها إلى بيان الإيرادات.

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.

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الإنخفاض 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 لإنخفاض دائم في قيمته. في حالة وجود مثل هذا الدليل فإن خسائر الإنخفاض الدائم في القيمة يتم تثبيتها في بيان الإيرادات.

يحدد الإنخفاض الدائم كما يلي:

أ) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالقيمة العادلة فإن الإنخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين التكلفة والقيمة العادلة.
ب) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة فإن الإنخفاض 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 الإنخفاض الدائم يمثل الفرق بين المبلغ المدرج و القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة حسب سعر الربح الفعلي الأصلي.

إستبعاد الأدوات المالية
يتم إستبعاد 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.

ذمم تكافل المدينة
تثبت ذمم تكافل المدينة عند إستحقاقها وتقاس عند التثبيت الأولي بالقيمة العادلة للمبالغ المقبوضة أو المستحقة القبض. لاحقاً للتثبيت الأولي تقاس ذمم تكافل المدينة بالتكلفة المطفأة بإستخدام طريقة سعر الربح الفعلي. ويتم إعادة مراجعة القيمة المدرجة لذمم تكافل المدينة بخصوص الإنخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو الظروف إلى أن المبلغ المدرج قد لا يتم تحصيله. وتسجل خسائر الإنخفاض في القيمة في بيان الإيرادات والإيرادات الشاملة.

قرض حسن والعجز في صندوق المشاركين
يمثل العجز في صندوق المشاركين الخسائر المتراكمة من عمليات المشاركين بالإضافة إلى أي إنخفاض في القيمة العادلة للموجودات المالية المتوفرة للبيع العائدة للمشاركين.

يتم تمويل أي عجز في صندوق المشاركين من قبل المساهمين "كقرض حسن" ويتم إختباره سنوياً للكشف بخصوص أي إنخفاض دائم في القيمة. وفي حال عدم القدرة على تحصيل جزء من أو كل العجز الحاصل في صناديق المشاركين، من الفوائض المستقبلية، يثبت المبلغ الذي يتم إعتباره منخفضاً في بيان الإيرادات الخاص بالمساهمين.

النقدية وشبه النقدية
تتألف النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي تستحق في الأصل خلال ثلاثة أشهر أو أقل.

لغرض بيان التدفقات النقدية، تتألف النقدية وشبه النقدية مما ورد أعلاه، بعد تنزيل رصيد السحب على المكشوف من البنوك.

إلتزامات عقود التكافل

١- إحتياطي المشاركات غير المكتسبة
إن المشاركات غير المكتسبة تمثل تلك الأجزاء من المشاركات المبرمة في السنة التي تتعلق بفترات المخاطر بعد تاريخ التقارير المالية. تحتسب المشاركات غير المكتسبة وفقاً لطريقة مجموع الأرقام "٣٦٥/١" ومتطلبات القانون الإتحادي رقم ٩ لسنة ١٩٨٤ المتعلق بشركات التأمين أيهما أعلى. يتطلب القانون الإحتفاظ بحد أدنى إحتياطي بنسبة ٤٠% من إجمالي المشاركات السنوية بعد تنزيل إعادة التكافل لجميع فئات التكافل بإستثناء البحري حيث يحتسب بنسبة ٢٥%.

إن الجزء العائد للفترات اللاحقة يتم تأجيله كمخصص للمشاركات غير المكتسبة.

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

إلتزامات عقود التكافل (تتمة)

٢- المطالبات تحت السداد
إن إلتزامات عقود التكافل يتم تثبيتها عند إبرام العقود وتحميل المشاركات. هذه الإلتزامات تعرف بمخصص المطالبات تحت السداد وتستند على التكلفة النهائية المقدرة لجميع المطالبات التي حدثت ولم تسدد كما بتاريخ الميزانية العمومية، سواء تم الإبلاغ عنها أم لا، بعد خصم القيمة المتوقعة كخردة والتحصيلات الأخرى. قد تكون هناك تأخيرات في التبليغ والسداد لبعض أنواع المطالبات، لذلك فإن التكلفة النهائية للمطالبات لا يمكن معرفتها بالتأكيد بتاريخ إعداد التقارير المالية. إن الإلتزام لا يخصم مقابل القيمة المالية للزمن. لا يتم تثبيت أي مخصص لإحتياطيات المساواة أو الكوارث. يتم شطب الإلتزام عند إنتهاء العقد أو بطلانه أو إلغاؤه.

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

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

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

بخصوص الموظفين المواطنين، والموظفين القادمين من دول مجلس التعاون الأخرى، تقدم الشـــركة مســـاهمات لنظـــام التـــأمين الإجتماعي الحكومي وتحتسب كنسبة مئوية من رواتب الموظفين. تقتصر إلتزامات الشركة على هذه المســـاهمات والتـــي تحمّـــل للمصاريف عند إستحقاقها.

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. إن البنود غير النقديـــة التـــي تقـــاس حسب التكلفة الفعلية لعملة أجنبية يتم تحويلها بإستخدام سعر الصرف كما بتاريخ المعاملة ولا يعاد إظهارها فيه وقت لاحـــق. وإن البنود غير النقدية التي جرى قياسها بالقيمة العادلة لعملة أجنبية يتم تحويلها بإستخدام أسعار الصرف بالتاريخ الذي تحـــددت فيـــه القيمة العادلة. تدرج جميع فروقات تحويل العملات الأجنبية في بيان الإيرادات والإيرادات الشاملة بإستثناء عندما تتعلق ببنود حيث تكون الأرباح أو الخسائر جرى تثبيتها مباشرة في الإيرادات الشاملة وعندها يتم تثبيت الربح أو الخسارة بعد تنزيل عنصر التحويل في بيان الإيرادات الشاملة.

الأحداث بعد تاريخ إصدار الميزانية العمومية
تعدل البيانات المالية لتعكس الأحداث التي حصلت بين فترة تاريخ صدورالتقارير المالية وتاريخ إعتمادها للإصدار شريطة أن تقدم برهاناً عن الظروف الحاصلة في تاريخ التقرير. ويتم إدراج الأحداث التي تشير للظروف الناشئة بعد تاريخ التقرير غير أنه لـــن ينتج عنها أي تعديلات بالنسبة للبيانات المالية.

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

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

تصنيف الإستثمارات
تقرر الإدارة عند إستملاك الإستثمار فيما إذا كان يجب تصنيفه على أنه محتفظ به لتاريخ الإستحقاق أو للمتاجرة أو مدرج بالقيمـــة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة أو الإستثمارات المتوفرة للبيع.

بالنسبة للإستثمارات التي تعتبر محتفظ بها لتاريخ الإستحقاق، تتأكد الإدارة من أن متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ تـــم إستيفائها وبالأخص أن الشركة لديها النية والقدرة على الإحتفاظ بالإستثمارات لتاريخ إستحقاقها.

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

تقوم الشركة بتصنيف الإستثمارات على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح أوالخسائر إذا قامت الإدارة بتقييم أدائهـــا علـــى أساس القيمة العادلة.

يتم تصنيف جميع الإستثمارات الأخرى على أنها متوفرة للبيع.

الإنخفاض الدائم في قيمة الإستثمارات بالأسهم
تعتبر الشركة أن إستثمارات الأسهم المتوفرة للبيع قد إنخفضت قيمتها عندما يكون هناك إنخفاض جوهري أو لفتـــرة طويلـــة فـــي القيمة العادلة تحت تكلفتها أو عندما يوجد دليل موضوعي على الإنخفاض. مع الأخذ في الإعتبار العوامل الأخرى وتشمل التقلبات العادية في سعر السهم للأسهم المتداولة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المتداولة.

التقديرات غير المؤكدة
إن التقديرات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل إلى جانب المصادر الرئيسية الأخرى المتعلقة بالتقديرات الغير مؤكدة الـــواردة بتـــاريخ التقرير المالي والتي قد تؤثر وبشكل ملموس لإحداث تغيرات هامة على المبالغ المدرجة في الموجودات والمطلوبات ضمن السنة المالية التالية مبينة أدناه:

تقييم إستثمارات الأسهم غير المتداولة
إن تقييم إستثمارات 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 إستنادا للإفتراضات 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 الإلتزامات المقدرة.

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

٢-٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التقديرات غير المؤكدة (تتمة)

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

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

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

٣- المعلومات القطاعية

معلومات القطاعات الرئيسية

لأغراض إدارية تم تنظيم الشركة لتشمل قطاعين من الأعمال، وهما التكافل العام والإستثمار. ويشمل قطاع التكافل العام عمليات تكافل التجارية التي تقوم بها الشركة. أما الإستثمارات فتشمل الإستثمار وإدارة النقد لحساب الشركة الخاص. ولم يتم تشكيل أي قطاعات تشغيلية فرعية من القطاعات المذكورة أعلاه.

يتم تقييم أداء القطاع بناء على الربح أو الخسارة التي تقاس في نواحي معينة بشكل يختلف عن الربح أو الخسارة الواردة في البيانات المالية.

بإستثناء مايتعلق بأتعاب الوكالة وحصة المضارب، لا يتم إجراء أي معاملات أخرى داخل القطاعات خلال السنة. وفي حال حصول معاملة أخرى، تحدد أسعار التحويل بين القطاعات التشغيلية على تلك أساس الأسعار المتداولة في السوق بأسلوب يشبه المعاملات مع الأطراف الثالثة. وسيشمل دخل القطاع والمصاريف ونتائج التحويلات بين القطاعات التجارية التي ستحذف عند توحيد البيانات.

٣- المعلومات القطاعية (تتمة)

معلومات القطاعات الرئيسية (تتمة)

وتعد هذه القطاعات الأساس الذي تبني عليه الشركة معلوماتها القطاعية الأولية. وتدرج المعلومات القطاعية أدناه:

الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

	إيضاح	*إدارة صندوق تكافل* درهم	*الإستثمار* درهم	*التعديلات والحذوفات* درهم	*المجموع* درهم
المشاركات المكتسبة	٤	١٥,٩١١,٢٤٩	-		١٥,٩١١,٢٤٩
المشاركات المتنازل عنها لإعادة التكافل	٤	(٣,٥٩٧,١٦٢)	-		(٣,٥٩٧,١٦٢)
صافي إيرادات المشاركين	٤	١٢,٣١٤,٠٨٧	-		١٢,٣١٤,٠٨٧
المطالبات	٥	(١١,٨٥٩,٢١٥)	-		(١١,٨٥٩,٢١٥)
صافي مصاريف التأمين		(٢,٧٣٧,٨٢٢)	-		(٢,٧٣٧,٨٢٢)
صافي خسائر التأمين		(٢,٢٨٢,٩٥٠)	-		(٢,٢٨٢,٩٥٠)
المصاريف العمومية والإدارية	٨	(٨٩٨,٥٦٠)	(١١,٢٣٦,١٦٧)		(١٢,١٣٤,٧٢٧)
مخصص الديون المشكوك في تحصيلها	١٧	(٢٩,٦٨٠,٠٠٠)	-		(٢٩,٦٨٠,٠٠٠)
صافي المصاريف الأخرى		-	(٥٢,٨٩٤)		(٥٢,٨٩٤)
(رسوم)/ إيرادات وكالة	٦	(٤,٣٥٨,٧٥٠)	٤,٣٥٨,٧٥٠		-
حصة مضارب	٦	(٢٧,١٦٠)	٢٧,١٦٠		-
إيرادات إستثمارات	٩	٢٨٦,٢٠٢	٤,٣٥٢,٣٢٣		٤,٦٣٨,٥٢٥
خسائر الفترة		(٣٦,٩٦١,٢١٨)	(٢,٥٥٠,٨٢٨)	١٨,٥٣٨,٨٩٢	(٢٠,٩٧٣,١٥٤)
خسائر شاملة أخرى		(١١٤,٤٦٦)	(٧٠,٧٩٥)		(١٨٥,٢٦١)
إجمالي الخسائر الشاملة الأخرى		(٣٧,٠٧٥,٦٨٤)	(٢,٦٢١,٦٢٣)	١٨,٥٣٨,٨٩٢	(٢١,١٥٨,٤١٥)

تبين الجداول التالية معلومات معينة عن الموجودات والمطلوبات المتعلقة بقطاعات العمل:

	التكافل العام درهم	*الإستثمار* درهم	*المجموع* درهم
إجمالي الموجودات	١٠,٣٢٢,٣١٣	٩٨,٤٧٥,٧٤٩	١٠٨,٧٩٨,٠٦٢
إجمالي المطلوبات	٤٧,٣٩٧,٩٩٧	١,٠٩٧,٣٧٢	٤٨,٤٩٥,٣٦٩
الإستهلاك (إيضاح ١٢)	-	٧٨٦,٤٤٨	٧٨٦,٤٤٨
الإطفاء (إيضاح ١٣)	-	٢٤٨,٥٧٠	٢٤٨,٥٧٠
مصاريف رأسمالية (الإيضاحين ١٢ و ١٣)	-	١٤,٥٤٠,٥٨٩	١٤,٥٤٠,٥٨٩

٣- المعلومات القطاعية (تتمة)

المعلومات القطاعية الثانوية

لأغراض إعداد التقرير التشغيلية والإدارية ، يتم تنظيم الشركة كقطاع جغرافي واحد. ووفقاً لذلك، ليســت هنـــاك حاجـــة لتقـــديم معلومات قطاعية ثانوية.

٤ - صافي المشاركات

	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩		
	الإجمالي درهم	*حصة إعادة التكافل* درهم	*الصافي* درهم
مساهمات عقود تكافل المكتتبة	٢٢,٩١٣,٨٢١	(٣,٥٩٧,١٦٢)	١٩,٣١٦,٦٥٩
التغيرات في مخصص المشاركات الغير مكتسبة	(٧,٠٠٢,٥٧٢)	-	(٧,٠٠٢,٥٧٢)
إيرادات مشاركات تكافل	١٥,٩١١,٢٤٩	(٣,٥٩٧,١٦٢)	١٢,٣١٤,٠٨٧
المساهمات الغير مكتسبة كما في ٣١ ديسمبر (إيضاح ٢٣)	(٧,٠٠٢,٥٧٢)	-	(٧,٠٠٢,٥٧٢)

٥ - المطالبات

	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩		
	الإجمالي درهم	*حصة معيدي التكافل* درهم	*الصافي* درهم
مطالبات تكافل المدفوعة	٥,٨٣٤,١١٤	-	٥,٨٣٤,١١٤
التغيرات في مخصص المطالبات القائمة (إيضاح ٢٣)	٣٥,٢٨٥,٠٦٥	(٢٩,٢٥٩,٩٦٤)	٦,٠٢٥,١٠١
المطالبات المسجلة في بيان الإيرادات	٤١,١١٩,١٧٩	(٢٩,٢٥٩,٩٦٤)	١١,٨٥٩,٢١٥

رفع أحد المشاركين الذي يعتبر طرفاً في عقد تكافل لتأمين الحريق دعوى قضائية ضد الشركة للمطالبة بالتعويض عـــن خســـائره الناتجة عن إندلاع حريق في منشآته. بعد صدور حكم إبتدائي يدعم مطالب المشارك والمصاريف القضائية المرتبطة بذلك والبالغة ٣١ مليون درهم أسقطت محكمة الإستئناف هذا الحكم وعينت خبيراً لبحث دعوى الحريق هذه. لغرض إحترازي قـــررت الإدارة تكوين مخصص بكامل مبلغ المطالبة.

فيما يتعلق بالمطالبة الناتجة عن الحريق، إستدعت الشركة مبلغ ٢٩,٢ مليون درهم من شركات إعادة التكافل الخاصة بهـــا وذلـــك يمثل حصة خسارة إعادة التكافل حسب إتفاقيات إعادة التكافل. رفضت شركات إعادة التكافل ذلك بناء على البند الإستئنائي، الأمر الذي دفع بالشركة وشركات إعادة التكافل التابعة لها للجوء لبند التحكيم المذكور في الإتفاقية لفض نزاعهم حول ماجاء فـــي البنـــد إستئنائي السابق. وقد قامت الشركة بإحتساب حصة خسارة إعادة التكافل وتكوين مخصص بالكامل للذمم المدينة من إعادة التكافل (إيضاح ٧).

٦ - أتعاب الوكالة وحصة المضارب

يقوم المساهمون بإدارة عمليات التكافل للمشاركين وتحميل نسبة ٣٠% من إجمالي المشاركات المكتتب بها (٢٢,٩١٣,٨٢١ درهم) كأتعاب وكالة بعد إقتطاع العمولة المدفوعة (٢,٥٣٨,٥٨٢ درهم). بلغت أتعاب الوكالة المحملة للمشاركين للفترة من تـــاريخ بـــدء الأعمال لغاية ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ مبلغ ٤,٣٥٨,٧٥٠ درهم.

ويقوم المساهمون كذلك بإدارة صناديق الإستثمار الخاصة بالمشاركين و تحميل نسبة ١٠% من دخل الإســـتثمار المكتســـب مـــن صناديق الإستثمار الخاصة بالمشاركين بإعتبارها حصة المضاربين. وخلال الفترة، بلغت حصة المضارب ٢٧,١٦٠ درهم وحملت على إجمالي دخل الإستثمار المحقق والبالغ ٢٧١,٥٩٦ درهم.

٧ - مخصص الديون المشكوك في تحصيلها العائدة للمشاركين

إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها العائدة للمشاركين يشتمل على مبلغ ٢٩,٢ مليون درهم يغطي مطالبة مستحقة القـــبض من شركات إعادة التكافل (الإيضاحين ٥ و ١٧).

٨ - المصاريف العمومية والإدارية

	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ درهم
تكاليف الموظفين	٦,٨٨٨,٩٤٢
مصاريف تسويقية	٢٠٥,٣٦٤
مصاريف إدارية	٣,٩٧١,٧٢٣
الإستهلاك	١,٠٣٥,٠١٩
مصاريف أخرى	٣٣,٦٧٩
	١٢,١٣٤,٧٢٧
محملة على:	
المساهمين	١١,٢٣٦,١٦٧
المشاركين	٨٩٨,٥٦٠
	١٢,١٣٤,٧٢٧

٩ - إيرادات الإستثمارات

	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩		
	المشاركين	*المساهمين*	*المجموع*
	درهم	*درهم*	*درهم*
خسائر وأرباح القيمة العادلة			
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال حساب الأرباح أوالخسائر (إيضاح ١٤)	١٤,٦٠٦	(١,٨٥٠,٤٣٧)	(١,٨٣٥,٨٣١)
الموجودات المالية المتوفرة للبيع (إيضاح ١٤)	(١١٤,٤٦٦)	(٧٠,٧٩٥)	(١٨٥,٢٦١)
الأرباح والخسائر المحققة			
الأرباح من بيع أوراق مالية للمتاجرة	٧٨,٨٣٥	٦٥٢,١١٢	٧٣٠,٩٤٧
إيرادات إستثمارية أخرى			
إيرادات من ودائع وكالة	١٧١,٧٦١	٥,٣٨٨,٣٤٨	٥,٥٦٠,١٠٩
أرباح أسهم من الأوراق المالية للمتاجرة	٢١,٠٠٠	١٦٢,٣٠٠	١٨٣,٣٠٠
إجمالي إيرادات الإستثمارات بعد تنزيل الخسائر	١٧١,٧٣٦	٤,٢٨١,٥٢٨	٤,٤٥٣,٢٦٤
الخسائر المتحققة من الأوراق المالية المتوفرة للبيع والمدرجة في بيان الإيرادات الشاملة	١١٤,٤٦٦	٧٠,٧٩٥	١٨٥,٢٦١
إيرادات الإستثمارات من خلال الأرباح أو الخسائر	**٢٨٦,٢٠٢**	**٤,٣٥٢,٣٢٣**	**٤,٦٣٨,٥٢٥**

تم تحميل إيراد الإستثمارات على المساهمين والمشاركين على أساس الإستثمارات المحتفظ بها في كل صندوق.

١٠- أرباح ما قبل التأسيس

هذه تمثل الإيرادات المكتسبة من إستثمار رأس مال الشركة والأموال الفائضة المستلمة من خلال الإكتتاب العام الأولي بعد تنزيل المصاريف لغاية تاريخ التأسيس في ٢٣ يوليو ٢٠٠٨، وهي كما يلي:

	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
	درهم
الإيرادات من ودائع الوكالة	١,٦٢٠,١٢٦
رسوم الإكتتاب	٣,٥٠٠,٠٠٠
	٥,١٢٠,١٢٦
مصاريف ما قبل التأسيس	(٤,٧٩٣,٢٩٧)
	٣٢٦,٨٢٩

١١- خسارة السهم الأساسي والمخفف

تحتسب الخسارة لكل سهم بتقسيم صافي نتائج الفترة على المعدل الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة وذلك كما يلي:

	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ درهم
صافي خسائر الفترة	(٢١,١٥٨,٤١٥)
المعدل الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال الفترة	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
خسارة السهم الأساسي والمخفف	(٠,٢١)

لم تصدر الشركة أي أدوات مالية قد يكون لها تأثير على ربحية السهم عند إستخدامها.

١٢- العقارات والمعدات

	عقارات درهم	*أثاث وتركيبات* درهم	*معدات مكتبية* درهم	*أعمال رأسمالية قيد التنفيذ* درهم	*المجموع* درهم
التكلفة:					
الإضافات خلال الفترة	١٠,٢٢٦,٥٠٠	١,٤٨٧,٣٩٠	١,٢٩٣,٩٥٩	٤١,٣٢٠	١٣,٠٤٩,١٦٩
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	١٠,٢٢٦,٥٠٠	١,٤٨٧,٣٩٠	١,٢٩٣,٩٥٩	٤١,٣٢٠	١٣,٠٤٩,١٦٩
الإستهلاك:					
المخصص للفترة	٢٣٤,٣٥٧	١٠٠,١١٩	٤٥١,٩٧٢	-	٧٨٦,٤٤٨
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٢٣٤,٣٥٧	١٠٠,١١٩	٤٥١,٩٧٢	-	٧٨٦,٤٤٨
صافي المبلغ المدرج:					
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٩,٩٩٢,١٤٣	١,٣٨٧,٢٧١	٨٤١,٩٨٧	٤١,٣٢٠	١٢,٢٦٢,٧٢١

تشتمل المباني على شقق تضم مكاتب الشركة الواقعة في أبراج بحيرة الجميرا في دبي وبقيمة مدرجة تبلغ ٩,٣٨١,٤٦٦ درهم. تقدر الإدارة القيمة العادلة لهذه الشقق في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بمبلغ ٤,٥ مليون درهم. كما أن الشركة تعتبر أن القيمة العادلة المستخدمة لهذه الشقق لم تتعرض لإنخفاض دائم في القيمة وقدرت بأنها ستكون أعلى من قيمة المبلغ المدرج في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

١٣- الموجودات غير الملموسة

	٢٠٠٩ *درهم*
التكلفة:	
الإضافات خلال الفترة	١,٤٩١,٤٢٠
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	١,٤٩١,٤٢٠
الإطفاء المتراكم:	
الإطفاء للفترة	(٢٤٨,٥٧٠)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	(٢٤٨,٥٧٠)
صافي المبلغ المدرج:	
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	١,٢٤٢,٨٥٠

إن الموجودات الغير ملموسة تمثل حلولاً لعملية إستخدام موارد الشركة (ERP) حصلت عليها الشركة لأعمال التكافـــل الخـــاص بها.

١٤- الأدوات المالية

إن الأدوات المالية الخاصة بالشركة بإستثناء الأدوات المالية المشتقة ملخصة حسب كل صنف كما يلي:

	٢٠٠٩ *درهم*
الأوراق المالية الإستثمارية	
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤,٣٤٤,٢٧٠
موجودات مالية متوفرة للبيع	١,٢٠٦,٥٨٨
	٥,٥٥٠,٨٥٨
قروض وذمم مدينة	١٢,١١٢,٦٢٦
	١٧,٦٦٣,٤٨٤
محملة على:	
المساهمين	٥,١٦٤,٥٨٨
المشاركين (إيضاح ١٦)	٣٨٦,٢٧٠
	٥,٥٥٠,٨٥٨

١٤- الأدوات المالية (تتمة)

إن الجدول التالي يظهر مقارنة القيم العادلة للأدوات المالية مع القيم المدرجة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩:

	القيمة المدرجة ٢٠٠٩ درهم	القيمة العادلة ٢٠٠٩ درهم
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	٤,٣٤٤,٢٧٠	٤,٣٤٤,٢٧٠
موجودات مالية متوفرة للبيع	١,٢٠٦,٥٨٨	١,٢٠٦,٥٨٨
قروض وذمم مدينة	١٢,١١٢,٦٢٦	١٢,١١٢,٦٢٦
	١٧,٦٦٣,٤٨٤	١٧,٦٦٣,٤٨٤

(أ) الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

	٢٠٠٩ درهم
القيمة العادلة	
الأسهم (المحتفظ بها للمتاجرة)	٤,٣٤٤,٢٧٠

(ب) القروض والذمم المدينة

	٢٠٠٩ درهم
تكلفة الإطفاء	
ذمم تكافل مدينة (إيضاح ١٧)	٥,١٠٦,٤٨١
ودائع (إيضاح ١٨)	٢,٦٧٩,٠٣٦
ذمم مدينة أخرى (إيضاح ١٨)	٤,٣٢٧,١٠٩
	١٢,١١٢,٦٢٦

(ج) موجودات مالية متوفرة للبيع

	٢٠٠٩ درهم
القيمة العادلة	
أسهم	١,٢٠٦,٥٨٨

١٤- الأدوات المالية (تتمة)

(د) القيم المدرجة للأدوات المالية عدا الأدوات المالية المشتقة

	إيضاح	المتوفرة للبيع درهم	القيمة العادلة من خلال الربح والخسارة درهم	المجموع درهم
المشتريات خلال الفترة		١,٣٩١,٨٤٩	١٣,٥٩٦,٧٢٩	١٤,٩٨٨,٥٧٨
الإستبعادات خلال الفترة		-	(٧,٤١٦,٦٢٨)	(٧,٤١٦,٦٢٨)
خسارة القيمة العادلة المسجلة في بيان الإيرادات	٩	-	(١,٨٣٥,٨٣١)	(١,٨٣٥,٨٣١)
خسارة القيمة العادلة المسجلة في بيان الإيرادات الشاملة	٩	(١٨٥,٢٦١)	-	(١٨٥,٢٦١)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩		**١,٢٠٦,٥٨٨**	**٤,٣٤٤,٢٧٠**	**٥,٥٥٠,٨٥٨**

القيمة المدرجة للموجودات والمطلوبات المالية الغير مدرجة بالقيمة العادلة
يدرج ما يلي المنهجيات والفرضيات المستخدمة لتحديد القيم العادلة للأدوات المالية التي لم يتم تسجيلها بالقيمة العادلة في البيانـــات المالية مثل القروض والذمم المدينة.

الموجودات التي تقرب القيمة العادلة من القيمة المدرجة
فيما يتعلق بالموجودات والمطلوبات المالية التي يحين موعد إستحقاقها على المدى القصير (أقل من ثلاث شهور)، يفتـــرض بـــأن تقرب المبالغ المدرجة من قيمها العادلة. كما تنطبق هذه الفرضية على الودائع تحت الطلب، وحسابات التوفير التي لا تحمل موعد إستحقاق معين. وبالنسبة للأدوات الأخرى ذات القيمة المتغيرة يتم إجراء تعديل ليها لتعكس التغير في نطاق الإئتمان حيث تم تثبيت الأداة أولاً.

الأدوات المالية ذات السعر الثابت
تقدر القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية ذات السعر الثابت المدرجة بالتكلفة المطفأة بمقارنة معدلات الربح فـــي الســـوق عند تثبيتها لأول مرة مع المعدلات الحالية لأدوات مالية مشابهة. تستند القيمة العادلة المقدرة للودائـــع ذات الـــربح الثابـــت علـــى التدفقات النقدية المخصومة بإستخدام معدلات الفائدة السائدة في السوق بالنسبة للديون التي تتشابه في مخـــاطر الإئتمـــان وموعـــد الإستحقاق.

(هـــ) تحديد القيمة العادلة والقيم العادلة بشكل تسلسلي

تستخدم الشركة التسلسل التالي عند تحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية من خلال أسلوب التقييم:

المستوى ١: الأسعار المتداولة (غير المعدلة) للموجودات أو المطلوبات المتطابقة في الأسواق النشطة؛
المستوى ٢: الأساليب الأخرى التي تكون من خلالها كافة المدخلات لها تأثير جوهري على القيمة العادلة المسجلة بشكل مباشر أو غير مباشر مبينة؛ و
المستوى ٣: الأساليب التي تستخدم المدخلات التي تملك تأثيراً جوهرياً على القيمة العادلة المسجلة التي لا تعتمـــد علـــى بيانـــات السوق المبينة.

يتم تصنيف جميع الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة من قبل الشركة في المستوى ١ بشكل تسلسلي.

١٥ - عجز في صندوق المشاركين

	٢٠٠٩ درهم
قرض حسن مقابل عجز في صندوق المشاركين	٣٧,٠٧٥,٦٨٤
ناقصا: مخصص مقابل قرض حسن لصندوق المشاركين	(١٨,٥٣٦,٧٩٢)
	١٨,٥٣٨,٨٩٢

قام المساهمون بتمويل العجز القائم في صندوق المشاركين وفقاً لسياسة الشركة من خلال قـرض حسـن (قـرض حـر) بمبلـغ ٣٧,٠٧٥,٦٨٤ درهم دون تحديد موعد السداد. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، فـإن القـرض الحسـن بالقيمـة الإسـمية بمبلـغ ١٨,٥٣٦,٧٩٢ درهم كان منخفض القيمة وتم تحميله في بيان الإيرادات.

تتوقع الإدارة تحصيل الرصيد المتبقي من الأرباح المستقبلية العائدة للمشاركين.

١٦- الموجودات والمطلوبات في صندوق المشاركين

	إيضاح	٢٠٠٩ درهم
أوراق مالية إستثمارية	١٤	٣٨٦,٢٧٠
ذمم تكافل مدينة	١٧	٥,١٠٦,٤٨١
مصاريف مدفوعة مسبقا وموجودات أخرى	١٨	١٠٠,٢١٨
ودائع وكالة	١٩	٣,٦٢٧,٤٧١
أرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق	٢٠	١,١٠١,٨٧٣
موجودات في صندوق المشاركين		١٠,٣٢٢,٣١٣
إلتزامات عقود تكافل	٢٣	٤٢,٢٨٧,٦٣٧
ذمم تكافل مدينة	٢٤	١,٥٦٣,٩٧٤
المصاريف المدفوعة للمساهمين		٣,٥٤٦,٣٨٦
إلتزامات صندوق المشاركين		٤٧,٣٩٧,٩٩٧
صافي العجز للفترة		٣٧,٠٧٥,٦٨٤

١٧- ذمم تكافل مدينة

	٢٠٠٩ درهم
ذمم مشاركات مدينة	٣,٥٤٠,١٥٠
ذمم مدينة من شركات تأمين أخرى و إعادة تكافل	٣١,٢٤٦,٣٣١
	٣٤,٧٨٦,٤٨١
ناقصاً: مخصص للديون المشكوك في تحصيلها	(٢٩,٦٨٠,٠٠٠)
	٥,١٠٦,٤٨١

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، فإن الذمم المدينة بالقيمة الإسمية والبالغة ٢٩,٦٨٠,٠٠٠ درهم كانت منخفضة القيمة وتم تحميلها في بيان الإيرادات العائدة للمشاركين (إيضاح ٧). ويشمل ذلك مبلغ ٢٩,٢ مليون درهم مستحقة من شركات إعادة التكافل بخصـوص المطالبة عن الحريق (إيضاح ٥).

١٨ - مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات اخرى

	٢٠٠٩ *درهم*
ودائع	٢,٦٧٩,٠٣٦
مصاريف مدفوعة مقدماً	١٤٠,٩٢٤
ذمم أخرى مدينة	٤,٣٢٧,١٠٩
	٧,١٤٧,٠٦٩
محملة على:	
المساهمين	٧,٠٤٦,٨٥١
المشاركين (إيضاح ١٦)	١٠٠,٢١٨
	٧,١٤٧,٠٦٩

تشتمل الودائع على مبلغ ٢,٦٢٨,٠٣٦ درهم يمثل الرصيد المحتفظ به لدى طرف ذو علاقة لإستخدامه لأغراض الإستثمار في الأوراق المالية بالنيابة عن الشركة (إيضاح ٢٧).

١٩ - ودائع وكالة

	٢٠٠٩ *درهم*
ودائع وكالة (أ)	٦٨,٩٢٢,١٤٣
ودائع وكالة محتفظ بها كودائع قانونية (ب)	٦,٢٦٣,٦٦٦
	٧٥,١٨٥,٨٠٩
محملة على:	
المساهمين	٧١,٥٥٨,٣٣٨
المشاركين (إيضاح ١٦)	٣,٦٢٧,٤٧١
	٧٥,١٨٥,٨٠٩

(أ) إن ودائع الوكالة لها موعد إستحقاق ثابت وهو من ٣ إلى ٦ شهور من تاريخ الإيداع وبمعدل ربح مابين ٣,٣% إلى ٤,٧٥%.

(ب) إن ودائع الوكالة المحتفظ بها كودائع قانونية لها موعد إستحقاق ثابت يصل إلى سنة من تاريخ الإيداع وبمعدل ربح ٥%. إن هذه المبالغ لا يمكن سحبها دون الحصول على موافقة مسبقة من وزارة الإقتصاد وذلك وفقا للمادة ٤٢ من القانون الإتحادي رقم ٦ لسنة ٢٠٠٧.

يتم الإحتفاظ بجميع ودائع الوكالة لدى طرف ذو علاقة (إيضاح ٢٧).

٢٠ - النقد والأرصدة لدى البنوك

	٢٠٠٩ *درهم*
النقد	٣,٩٦٧
الأرصدة لدى البنوك	٢,٢٩٨,٣٠٧
	٢,٣٠٢,٢٧٤
محملة على:	
المساهمين	١,٢٠٠,٤٠١
المشاركين (إيضاح ١٦)	١,١٠١,٨٧٣
	٢,٣٠٢,٢٧٤

٢١ - رأس المال

	٢٠٠٩ *درهم*
المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل	
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل سهم ١ درهم	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠

٢٢ - الإحتياطات

حسب متطلبات قانون الشركات التجارية لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل ١٠% من صافي الأرباح للإحتياطي القانوني. لم يتم إجراء أي تحويل للإحتياطي القانوني نظراً للخسارة الحاصلة في الفترة الحالية. ولا يتـــوفر إحتيـــاطي للتوزيع بإستثناء الظروف التي ينص عليها القانون.

٢٣ - إلتزامات عقود تكافل

	الإجمالي ٢٠٠٩ *درهم*	*حصة إعادة التكافل* ٢٠٠٩ *درهم*	*الصافي* ٢٠٠٩ *درهم*
إحتياطي المشاركات الغير مكتسبة (إيضاح ٤)	٧,٠٠٢,٥٧٢	-	٧,٠٠٢,٥٧٢
مطالبات قائمة (أ)	٣٥,٢٨٥,٠٦٥	(٢٩,٢٥٩,٩٦٤)	٦,٠٢٥,١٠١
	٤٢,٢٨٧,٦٣٧	(٢٩,٢٥٩,٩٦٤)	١٣,٠٢٧,٦٧٣

٢٣ - إلتزامات عقود تكافل (تتمة)

(أ) المطالبات القائمة

	المطالبات القائمة درهم	المستحق من إعادة التكافل درهم	الصافي درهم
صافي الزيادة خلال الفترة (إيضاح ٥)	٣٥,٢٥٨,٠٦٥	(٢٩,٢٥٩,٩٦٤)	٦,٠٢٥,١٠١
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	**٣٥,٢٥٨,٠٦٥**	**٢٩,٢٥٩,٩٦٤**	**٦,٠٢٥,١٠١**

تشتمل المطالبات القائمة على مخصص للمطالبات التي حصلت ولم يتم إدراجها بتاريخ بيان المركز المالي والبالغـــة ١,٣٥٥,٥٦٥ درهم. للإطلاع على تحليل مخاطر تكافل ضمن سياق العمل الرجاء الرجوع إلى الإيضاح ٣٠.

سيتم حل أي شكوك واردة بخصوص المبلغ والزمن المتعلق بسداد المطالبات لكافة المبالغ الجوهرية خلال عام واحد.

٢٤ - ذمم تكافل دائنة

	٢٠٠٩ درهم
المستحق لإعادة تكافل وذمم تكافل أخرى	١,٥٦٣,٩٧٤

٢٥ - مطلوبات أخرى

	٢٠٠٩ درهم
ذمم دائنة تجارية وأخرى	٨٨٠,٧٤٦
مكافأة نهاية الخدمة (إيضاح ٢٦)	١٤٤,٣٧٦
مخصص رواتب الإجازة	٧٢,٢٥٠
	١,٠٩٧,٣٧٢

٢٦ - مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

إن الحركات في مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين كانت كما يلي:-

	الفترة بين ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ *درهم*
المخصص خلال الفترة	٢٣٦,٤٧١
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	(٩٢,٠٩٥)
المخصص في ٣١ ديسمبر	١٤٤,٣٧٦

٢٧- 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 الأطراف. تؤخذ موافقة إدارة الشركة على الأســـعار وشـــروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات.

أ) الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تم إدراج الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة في بيان المركز المالي كما يلي:

	٢٠٠٩ *درهم*
ودائع لدى مؤسسات مالية إسلامية	
مساهمين	
موارد للتمويل ش.م.ع (إيضاح ١٩)	٧٥,١٨٥,٨٠٩
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة	
الجزيرة لخدمات التمويل (إيضاح ١٨)	٢,٦٢٨,٠٣٦
مبالغ مستحقة لطرف ذو علاقة	
موارد للتمويل ش.م.ع	٣٥٠,٠٠٠

ب) المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تم إدراج المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في البيانات المالية كما يلي:

	الفترة من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ *درهم*
إيرادات من ودائع الوكالة	
مساهمين رئيسيين	
موارد للتمويل ش.م.ع	٥,٥٦٠,١٠٩
المشاركات المكتسبة	
مساهمين رئيسيين	٤٨,٢٨٤
إيرادات أخرى	
مساهمين رئيسيين	
موارد للتمويل ش.م.ع	٢٩٠,٠٠٠
مصاريف الإدارة المدفوعة	
مساهمين رئيسيين	
موارد للتمويل ش.م.ع	١,٠٠٠,٠٠٠
شراء عقارات	
مساهمين رئيسيين	
موارد للتمويل ش.م.ع	٩,٦٠١,٥٠٠

٢٧- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(ج) التعويضات لموظفي الإدارة العليا

	من ٢٣ يوليو ٢٠٠٨ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ درهم
المزايا القصيرة الأجل	٨٠٧,٣٦٧
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٣٣,٣٥١
	٨٤٠,٧١٨

٢٨ - 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 إشرافي من أجل تحديد فيما إذا كانت عمليات الشركة تتم وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.

٢٩ - الزكاة

تمت الموافقة على الزكاة من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية في الشركة بواقع ٠,٠٢٨ درهم لكل سهم. وقد إختـــارت الإدارة إبلاغ كل مساهم بمبلغ الزكاة الواجب دفعه مطالبة إياهم بأن يقوموا بدفع قيمة الزكاة مباشرة.

إن النظام الأساسي للشركة ينص على ضرورة إقتطاع وإيداع مبلغ الزكاة بصندوق منفصل على أن تتم إدارته من قبل لجنـــة تـــم تشكيلها لهذا الغرض. ومع ذلك، قرر مجلس إدارة الشركة تقديم إقتراح بتعديل النظام الأساسي للشركة بهـــذا الخصـــوص أثنـــاء إجتماع الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.

٣٠- إدارة المخاطر

(أ) إطار عمل الحوكمة

إن الهدف الرئيسي من إطار عمل إدارة المخاطر والإدارة المالية الخاصة بالشركة هو حماية مساهمي الشركة من الأحداث التـــي تعيق التحقيق الدائم لأهداف الأداء المالي ويشمل ذلك الإخفاق في إستغلال الفرص. تتحقق الإدارة الرئيسية من الأهمية القصـــوى 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 وجـــود تفويض موثق بالصلاحيات والمسؤوليات من مجلس الإدارة إلى الرئيس التنفيذي والمدير العام وكبار المديرين.

يجتمع مجلس الإدارة بصورة منتظمة للموافقة على أية قرارات تجارية وتنظيمية وهيكليـــة. تقـــوم الإدارة حســـب الصـــلاحيات الممنوحة لها من مجلس الإدارة بتعريف مخاطر الشركة وتفسيرها ووضع حدود هيكلية لضمان وجود نوعية ملائمـــة وتصـــنيف للموجودات وموازنة إستراتيجية إعادة التكافل لتحقيق أهداف الشركة وتحديد متطلبات إعداد التقارير.

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

ب) إطار عمل إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس مال الشركة هو التقيد بالمتطلبات التنظيمية في دولة الإمارات العربية المتحدة وضمان الإحتفاظ بنسب جيدة لرأس المال لدعم أعمال الشركة وزيادة حقوق المساهمين لأقصى حد. ويشتمل رأس المال على حصـــة رأس المـــال والخسائر المتراكمة البالغ مجموعها ٧٨,٨٤١,٥٨٥ درهم.

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأسمالها وإجراء التعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. ومن أجل المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم الشركة بتعديل دفعات أرباح الأسهم للمساهمين أو إعادة بعـــض رأس المـــال للمســـاهمين أو إصدار أسهم جديدة. طبقت الشركة المتطلبات الخارجية المفروضة على رأس المال ولم تقم بأيـــت تغييـــرات فـــي الأهـــداف أو السياسات أو العمليات خلال الفترة.

(ج) إطار العمل التنظيمي

يهتم المنظمون بصورة رئيسية بحماية حقوق المشاركين 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 للوفـــاء بإلتزاماتهـــا غيـــر المنظورة الناتجة من الصدمات الإقتصادية أو الكوارث الطبيعية.

كذلك تخضع عمليات الشركة لمتطلبات تنظيمية حسب القوانين في أماكن عملها. ولا تقدم هذه القوانين وصفاً للمـــوافقة والرقابـــة بخصوص الأنشطة فحسب، ولكن أيضاً تفرض بعض النصوص المقيدة (مثل كفاية رأس المال) لتقليل من مخاطر العجز والإعسار من جهة شركات التكافل ولتمكينهم من الوفاء بإلتزاماتهم غير المنظورة عند إستحقاقها.

(د) إطار عمل إدارة الموجودات والمطلوبات

تنتج المخاطر المالية عن المراكز المفتوحة في أسعار الربح ومنتجات العملات الأجنبية والأسهم وجميعها تتعرض لحركات عامـــة وخاصة في السوق. تقوم الشركة بإدارة هذه المراكز لتحقيق عوائد إستثمارية طويلة الأجل تزيد عن إلتزاماتهـــا بموجـــب عقـــود 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.

تقوم الإدارة بصورة نشطة بمراقبة إطار عمل إدارة الموجودات والمطلوبات لضمان توفر التدفق النقدي الكافي للوفاء بالإلتزامات الناتجة عن عقود التكافل.

تقوم الإدارة بصورة منتظمة بمراقبة المخاطر المالية المرتبطة بالموجودات والمطلوبات المالية الأخرى لدى الشركة الغير مرتبطة مباشرة بإلتزامات التكافل.

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

٣٠أ- 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 الإحتياطيات الكافية لتغطية هذه الإلتزامات.

إن التعرض للمخاطر المذكورة أعلاه يتم تخفيضه بتنويع محفظة كبيرة من عقود التكافل. وتتركز مخـــاطر تكافـــل علـــى قطـــاع السيارات إلا أن المتغيرات في المخاطر تتحسن بالإختيار بحرص وتطبيق التوجيهات الإستراتيجية للتكافل وكذلك إستخدام ترتيبات إعادة التكافل.

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

٣٠أ- مخاطر التكافل (تتمة)

التكرار ومبالغ المطالبات

إن التكرار ومبالغ المطالبات يمكن أن تتأثر بعدة عوامل. تقوم الشركة بصورة رئيسية بتأمين العقـارات، والسـيارات والتكافـل البحري و الحريق وعلى الأعمال الهندسية وضد أخطار الحوادث العامة والإلتزامات الأخرى. تعتبر هذه عقود التكافـل قصـيرة الأجل نظراً لأن المطالبات عادة تقدم وتسدد خلال سنة واحدة من إجراء التأمين. إن هذا يساعد في التخفيف من مخاطر التكافل.

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

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

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

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

بالنسبة لعقود تكافل للعقارات فإن المخاطر الرئيسية تتمثل بحوادث الحريق والإنقطاع عن العمل. تهدف سياسات الشركة للإنتقـاء بشكل حذر وتنفيذ ماورد في إرشادات إستراتيجية الضمان إضافة إلى تطبيق ترتيبات إعادة التكافل.

يتم إجراء عقود التأمين هذه بالرجوع إلى قيمة إحلال العقارات والمحتويات المؤمنة. إن تكلفة إعـادة بنـاء العقـارات وإحـلال المحتويات والوقت المستغرق لإعادة بدء العمليات الذي ينتج عنه توقف الأعمال هي العوامل الرئيسية التي تؤثر علـى مسـتوى المطالبات. لدى الشركة تغطية إعادة تأمين مقابل هذه الأضرار للحد من الخسائر لأية مطالبة فردية بحدود مبلغ ٣٥٠,٠٠٠ درهم.

التأمين البحري
صمم تكافل البحري لتعويض أصحاب العقود عن الخسائر أو الأضرار للسفن البحرية والحوادث التي تؤدي إلى خسارة كليـة أو جزئية للشحنات.

تتمثل الأخطار الرئيسية لتكافل البحري في الخسائر أو الأضرار للسفن البحرية والحوادث التي تؤدي إلى خسارة كلية أو جزئيـة للشحنات.

إن إستراتيجية التأمين بخصوص أعمال التأمين البحري تتمثل في التأكد من أن البوالص متنوعة بشكل جيد فيمـا يخـص السـفن المغطاة وكذلك الخطوط التي تسلكها. لدى الشركة تغطية إعادة تأمين للحد من الخسائر لأية مطالبة فردية بحدود مبلغ ٣٥٠,٠٠٠ درهم.

الحريق
صمم تكافل الحريق لتعويض أصحاب العقود عن الخسائر والأضرار التي تتعرض لها الموجودات المؤمن عليها.

إن سياسة التأمين لدى الشركة تتمثل في الإختيار والتنفيذ الحذر للإرشادات المتعلقة بإستراتيجية التأمين إلى جانب تطبيق الترتيبات الخاصة بإعادة التكافل. لدى الشركة تغطية إعادة تأمين للحد من الخسائر لأية مطالبة فردية بحدود مبلغ ٣٥٠,٠٠٠ درهم.

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

٣٠أ- مخاطر التكافل (تتمة)

الحريق (تتمة)

يحدد الجدول أدناه التركيز المتعلق بإلتزامات العقود بحسب نوع العقد بإستثناء مخصص المطالبات المتحققة غير أنه لم يتم إدراجها بتاريخ إعداد التقارير المالية وتبلغ ١,٣٥٥,٥٦٥ درهم:

	إجمالي المطلوبات *درهم* ٢٠٠٩	*إعادة التأمين من المطلوبات* *درهم* ٢٠٠٩	*صافي المطلوبات (الأصول)* *درهم* ٢٠٠٩
السيارات	٢,٨٨٨,٨٨٨	-	٢,٨٨٨,٨٨٨
العقارات	٣,٠٩٩	(٣٥,٣٦٤)	(٣٢,٢٦٥)
الحريق	٣١,٠٠٠,٢٠٠	(٢٩,٢٠٢,٣٠٠)	١,٧٩٧,٩٠٠
تأمينات أخرى	٣٧,٣١٣	(٢٢,٣٠٠)	١٥,٠١٣
المجموع	**٣٣,٩٢٩,٥٠٠**	**(٢٩,٢٥٩,٩٦٤)**	**٤,٦٦٩,٥٣٦**

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 الإعتيادية بالدخول في إتفاقيات 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 بالإتفاقيات والعقود الإختيارية 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 وتوظف خبراء ووسطاء تقييم لإختيار شركات إعادة التأمين.

٣٠ب- المخاطر المالية

إن الأدوات المالية الرئيسية الخاصة بالشركة هي الإستثمارات المالية (من خلال المتاجرة والمتوفرة للبيع) والذمم المدينة الناتجة عن عقود التكافل وإعادة التكافل وودائع الوكالة والأرصدة النقدية وشبه النقدية.

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

لا تدخل الشركة في معاملات مشتقات.

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

٣٠ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الإئتمان

مخاطر الإئتمان هي المخاطر التي يفشل فيها أحد طرفي أداة مالية في تسديد إلتزام ويتسبب في خسارة ماليـــة للطـــرف الآخـــر. بخصوص جميع فئات الموجودات المالية التي تحتفظ بها الشركة، فإن أقصى حد لتعرض الشركة للمخاطر الإئتمانية هـــي القيمـــة المدرجة بها المبينة في بيان المركز المالي.

يتم تطبيق السياسات والإجراءات التالية لتخفيف تعرض الشركة لمخاطر الإئتمان:

- تبرم الشركة عقود تكافل وإعادة تكافل 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 فـــإن الـــذمم المدينة من عقود التكافل وشركات إعادة التكافل يتم مراقبتها بصورة مستمرة من طرف لجنة الإئتمان لتخفيض تعـــرض الشـــركة لديون معدومة.

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

- إن الإستثمارات بالقيمة العادلة الخاصة بالشركة والإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة تدار من قبـــل الإدارة تحت إشراف مجلس الإدارة.

- يتم الإحتفاظ بالأرصدة البنكية الخاصة بالشركة مع مجموعة من البنوك المحلية وفقاً للحدود الموضوعة من قبل الإدارة.

يظهر الجدول أدناه الحد الأقصى لتعرض الشركة لمخاطر الإئتمان حسب مكونات بيان المركز المالي. ويعرض الحـــد الأقصـــى لتعرض الشركة بالقيم الإجمالية قبل إنخفاضها بإستخدام أي ترتيبات إئتمانية أخرى.

	إيضاح	٢٠٠٩ *درهم*
ذمم تكافل مدينة	١٧	٥,١٠٦,٤٨١
ودائع	١٨	٢,٦٧٩,٠٣٦
ذمم مدينة أخرى	١٨	٤,٣٢٧,١٠٩
ودائع وكالة	١٩	٧٥,١٨٥,٨٠٩
نقدية وشبه النقدية	٢٠	٢,٣٠٢,٢٧٤
		٨٩,٦٠٠,٧٠٩

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

من أجل المزيد من التفاصيل عن الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الإئتمان لكل صنف من الأدوات المالية، يجـــب الرجـــوع إلـــى الإيضاحات المحددة.

يعرض الجدول أدناه معلومات حول تعرض الشركة لمخاطر الإئتمان وذلك بتصنيف الموجودات وفقـــاً لمعـــدل تقـــدير الإئتمـــان لنظيراتها من الشركات الأخرى.

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

٣٠ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الإئتمان (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	غير منخفضة القيمة				
	معدل عالي درهم	معدل نموذجي (مرضي) درهم	معدل دون النموذجي (غير مرضي) درهم	المستحقة والمنخفضة القيمة درهم	الإجمالي درهم
ذمم تكافل مدينة	٥,١٠٦,٤٨١	–	–	٢٩,٦٨٠,٠٠٠	٣٤,٧٨٦,٤٨١
ودائع	٢,٦٧٩,٠٣٦	–	–	–	٢,٦٧٩,٠٣٦
ذمم مدينة أخرى	–	٤,٣٢٧,١٠٩	–	–	٤,٣٢٧,١٠٩
ودائع وكالة	٧٥,١٨٥,٨٠٩	–	–	–	٧٥,١٨٥,٨٠٩
الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق	٢,٣٠٢,٢٧٤	–	–	–	٢,٣٠٢,٢٧٤
	٨٥,٢٧٣,٦٠٠	٤,٣٢٧,١٠٩	–	٢٩,٦٨٠,٠٠٠	١١٩,٢٨٠,٧٠٩
ناقصاً: مخصص الإنخفاض في القيمة (إيضاح ١٧)					(٢٩,٦٨٠,٠٠٠)
					٨٩,٦٠٠,٧٠٩

تشتمل ذمم تكافل المدينة على عدد ضخم من العملاء وشركات تكافل الرئيسية في الإمارات العربية المتحدة. تنتج إيرادات إعـــادة التكافل وبشكل أساسي من شركات إعادة التكافل المتواجدة في الإمارات العربية المتحدة وبعض الدول الأوروبيـــة (بقيـــة أنحـــاء العالم).

يمكن تحليل المركز المالي للشركة وفقاً للمناطق الجغرافية التالية:

	الموجودات ٢٠٠٩ درهم	المطلوبات ٢٠٠٩ درهم	الإلتزامات ٢٠٠٩ درهم
الإمارات العربية المتحدة	٨٩,٦٠٠,٧٠٩	٤٧,٧٠٦,٣٦٩	٣٧٠,٠٠٠
باقي دول العالم	–	٧٨٩,٠٠٠	–
المجموع	٨٩,٦٠٠,٧٠٩	٤٨,٤٩٥,٣٦٩	٣٧٠,٠٠٠

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

٣٠ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر الإئتمان (تتمة)

يقدم الجدول التالي تحليلاً على أساس العمر لذمم تكافل المدينة الناشئة من عقود تكافل وإعادة تكافل:

	غير متأخرة وغير منخفضة القيمة	*متأخرة وغير منخفضة القيمة*		*غير منخفضة القيمة*		
	حتى ٦٠ يوماً	*من ٦٠ إلى ١٢٠ يوماً*	*١٢٠ يوماً فما فوق*	*المجموع*	*متأخرة ومنخفضة القيمة*	*المجموع*
	ألف درهم	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*
٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٢,٨٤٠,٦٧٠	٦٨٨,٢٩٥	١,٥٧٧,٥١٦	٥,١٠٦,٤٨١	٢٩,٦٨٠,٠٠٠	٣٤,٧٨٦,٤٨١

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

الموجودات المالية المنخفضة القيمة
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ بلغ مجموع ذمم المشاركات المدينة المنخفضة القيمة و ذمم إعادة التكافل المدينة والقرض الحسن للمشاركين مبلغ ٢٩,٦٨٠,٠٠٠ درهم. تقوم الشركة بتسجيل مخصصات الإنخفاض في القيمة في حساب منفصل لهذا الغرض.

الضمان
يعتمد مبلغ ونوع الضمان المطلوب على تقييم مخاطر الإئتمان للطرف الآخر في العقد. ويتم الحصول على الضمان بشكل شيكات مؤجلة وكفالات.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة الشركة على الوفاء بإلتزاماتها المرتبطة بعقود التكافل والإلتزامات المالية عند إستحقاقها.

يتم مراقبة متطلبات السيولة على أساس شهري وتضمن الإدارة من توفر سيولة مالية كافية للوفاء بأية إلتزامات عند إستحقاقها.

يلخص الجدول أدناه الجدول الزمني لإستحقاق الموجودات والمعلومات المالية لدى الشركة على أساس الإلتزامات التعاقدية الغير مخصومة المتبقية.

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

٣٠ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩				
الموجودات المالية	أقل من ٣ شهور درهم	من ٣ إلى ١٢ شهراً درهم	من ١ إلى ٥ سنوات درهم	أكثر من ٥ سنوات درهم	المجموع درهم
الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال حساب الأرباح والخسائر	٤,٣٤٤,٢٧٠	–	–	–	٤,٣٤٤,٢٧٠
موجودات مالية متوفرة للبيع	١,٢٠٦,٥٨٨	–	–	–	١,٢٠٦,٥٨٨
ذمم تكافل مدينة	٥,١٠٦,٤٨١	–	–	–	٥,١٠٦,٤٨١
ودائع	٢,٦٧٩,٠٣٦	–	–	–	٢,٦٧٩,٠٣٦
ذمم أخرى مدينة	٤,٣٢٧,١٠٩	–	–	–	٤,٣٢٧,١٠٩
ودائع وكالة	٦٨,٩٤٩,١٤٣	٦,٢٣٦,٦٦٦	–	–	٧٥,١٨٥,٨٠٩
الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق	٢,٣٠٢,٢٧٤	–	–	–	٢,٣٠٢,٢٧٤
إجمالي الموجودات	**٨٨,٩١٤,٩٠١**	**٦,٢٣٦,٦٦٦**	**–**	**–**	**٩٥,١٥١,٥٦٧**
المطلوبات المالية					
المطلوبات القائمة	٢,٩٢٩,٥٠٠	٣١,٠٠٠,٠٠٠	–	–	٣٣,٩٢٩,٥٠٠
ذمم تكافل دائنة	١,٥٦٣,٩٧٤	–	–	–	١,٥٦٣,٩٧٤
المصاريف المدفوعة من قبل المشاركين	٣,٥٤٦,٣٨٦	–	–	–	٣,٥٤٦,٣٨٦
ذمم تجارية دائنة وأخرى	٨٨٠,٧٤٦	–	–	–	٨٨٠,٧٤٦
إجمالي المطلوبات	**٨,٩٢٠,٦٠٦**	**٣١,٠٠٠,٠٠٠**	**–**	**–**	**٣٩,٩٢٠,٦٠٦**

إن مخصص المطالبات القائمة ولكن لم يتم إدراجها والبالغة ١,٣٥٥,٥٦٥ درهم حذفت مجموع المطلوبات القائمة لأنه لا يمكن إعتبارها من الإلتزامات المالية.

مخاطر سعر السوق

تنتج مخاطر السوق عن إمكانية تأثر القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بتقلبات في أسعار السوق. إن قيمة المخاطرة التي قد تكون مقبولة من الشركة تتم مراقبتها بصورة منتظمة من قبل الإدارة. وتشمل مخاطر سعر السوق ثلاثة أنواع من المخاطر كما يلي ذكره.

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي المخاطر الناتجة عن تقلب قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. ولا تملك الشركة حالياً أي موجودات أو مطلوبات مالية بالعملة الأجنبية قد تعرّض الشركة لهذا النوع من المخاطر.

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

٣٠ب- المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الربح
تنتج مخاطر أسعار الربح عن التقلبات في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسـعار السـوق. إن الأدوات المالية بأسعار متغيرة تعرّض الشركة لمخاطر ربح التدفق النقدي، بينما الأدوات المالية بأسعار ربح ثابتة تعرّض الشركة لمخاطر ربح بالقيمة العادلة.

تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الربح عن بعض إستثماراتها والأرصدة البنكية والنقد في الصندوق.تقوم الشركة بالحد من مخاطر أسعار الفائدة وذلك بمراقبة التغيرات في أسعار الربح.

يعرض التحليل المبين أدناه التغيرات المستقبلية في معدلات الربح وأثرها على ربحية الشركة.

	زيادة في نقاط الأساس	*التأثير على الأرباح للفترة درهم*
٢٠٠٩		
الموجودات التي تترتب عليها أرباح	+١٠٠	١,١٢٧,٧٨٧

إن أي حركة في أسعار الربح بالإتجاه المعاكس سوف تؤدي إلى نتائج عكسية.

مخاطر أسعار الأسهم
إن مخاطر أسعار الأسهم تمثل مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة تغيرات في أسعار الأسـهم في السوق (إلى جانب تلك الناشئة عن مخاطر سعر الربح أو مخاطر سعر العملة)، وسواء نتجت تلك التغيرات عن عوامل معينة مرتبطة بالأداة المالية الفردية أو من قام بإصدارها أو نتيجة للعوامل المؤثرة على الأدوات المالية المشابهة لها والتي يتم المتـاجرة بها في السوق.

لا تركز الشركة وبشكل رئيسي على مخاطر أسعار الأسهم. ويتم إدارة هذا النوع من المخاطر باللجوء لمصادر خارجية للمتاجرة بهذه الضمانات التي تحتفظ بها الشركة للوسطاء المؤهلين كما يتم مراقبة أنشطة الوسطاء والإشراف عليها من قبل الإدارة على حد سواء.

يبين التحليل أدناه التغيرات الممكن حصولها في مؤشرات سوق الأسهم وأثرها على أرباح الشركة.

	زيادة في نقاط الأساس	*التأثير على الربح والخسارة للفترة درهم*	*التأثير على الإيرادات الشاملة الأخرى درهم*
٢٠٠٩			
الأسهم	+٢٠%	٨٦٨,٨٥٤	٢٤١,٣١٨

إن أي حركة في مؤشرات السوق في الإتجاه العكسي سوف تؤدي إلى نتائج عكسية.

٣٠- إدارة المخاطر (تتمة)

٣٠ب- المخاطر المالية (تتمة)

المخاطر التشغيلية

إن المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الغش أو الأحـداث الخارجيـة. عندما تتعطل الأنظمة عن العمل يمكن للمخاطر التشغيلية أن تؤدي إلى أضرار خاصة بالسمعة ويكـون لـذلك أثـار قانونيـة أو تشريعية أو تؤدي إلى الخسارة المالية. لا يمكن للشركة أن تتوقع تجنب جميع المخاطر التشغيلية و لكن من خلال إطـار الرقابـة العامة ومن خلال المتابعة والاستجابة للمخاطر المحتملة، تستطيع الشركة أن تدير هذه المخاطر. تتضمن أدوات الرقابـة فصـل الواجبات بصورة فعالة ووضع إجراءات للدخول على الأنظمة والتفويض وإجراءات التسوية وتدريب العاملين وعمليات التقييم.

٣١- الإلتزامات

تملك الشركة الإلتزام التالي الخاص بالمصاريف الرأسمالية بتاريخ التقرير المالي:

	٢٠٠٩ درهم
تطوير برمجيات جديدة	٨٥,٠٠٠
ديكور لمكتب الفرع الجديد	٢٨٥,٠٠٠
	٣٧٠,٠٠٠