

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية الموجزة وتقرير فحص مراجعي الحسابات
لثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية الموجزة وتقرير فحص مراجعي الحسابات
لثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| صفحة | جدول المحتويات |
|---------|--|
| ١ | تقرير فحص مراجعي الحسابات |
| ٣ - ٢ | قائمة المركز المالي الاولية |
| ٤ | قائمة عمليات التأمين الاولية |
| ٥ | قائمة عمليات المساهمين الاولية |
| ٦ | قائمة عمليات المساهمين الشاملة الاولية |
| ٧ | قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الاولية |
| ٨ | قائمة التدفقات النقدية لعمليات التأمين الاولية |
| ٩ | قائمة التدفقات النقدية للمساهمين الاولية |
| ٢٣ - ١٠ | ايضاحات حول القوائم المالية الاولية الموجزة |

تقرير فحص مراجعي الحسابات

الساده المساهمين

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
الخير ، المملكة العربية السعودية

نطاق الفحص

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الاولية المرفقة للشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء) (شركة مساهمة سعودية) ("الشركة") كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩ والقوائم الاولية لعمليات التأمين ، وعمليات المساهمين ، وعمليات المساهمين الشاملة والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية لعمليات التأمين والتدفقات النقدية للمساهمين للثلاثة اشهر المنتهية في ذلك التاريخ . ان هذه القوائم المالية الاولية الموجزة هي مسؤولية ادارة الشركة والتي اعدتها وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) وقدمتها لنا مع كافة البيانات والمعلومات التي طلبناها . وكان فحصنا وفقا لمعيار فحص التقارير المالية الاولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين . ويتكون الفحص المحدود بصفة اساسية من تطبيق اجراءات تحليلية على المعلومات المالية ، والاستفسار من الاشخاص المسؤولين في الشركة عن الامور المالية والمحاسبية . ويعد هذا الفحص المحدود اقل نطاقا من عملية المراجعة التي تتم وفقا لمعايير المراجعة المتعارف عليها، والتي تهدف اساسا الى ابداء الرأي في القوائم المالية ككل، لذا فاننا لا نبدي مثل هذا الرأي .

نتيجة الفحص:

بناء على الفحص الذي قمنا به ، لم يتبين لنا وجود اية تعديلات مهمة يتعين ادخالها على القوائم المالية الاولية الموجزة المرفقة لكي يتفق مع معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) .

لفت انتباه:

نلفت الانتباه الى ان هذه القوائم المالية الاولية الموجزة اعدت وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤) وليس وفقا لمعيار فحص التقارير المالية الاولية الصادر عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين .

عن ديلويت أند توش
بكر أبو الخير وشركاهم



ناصر الدين محمد السقا
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٣٢٢



عن ارنست ويونغ



عبدالعزیز سعود الشبيبي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٣٣٩

٢٤ ربيع الثاني ١٤٣٠
٢٠ ابريل ٢٠٠٩

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)

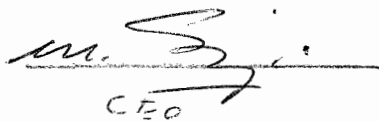
(شركة مساهمة سعودية)

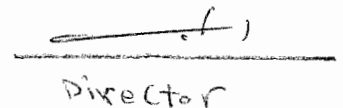
قائمة المركز المالي الاولية

كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ | ٣١ مارس ٢٠٠٩ | ايضاح | |
|------------------------|---------------|-------|---|
| (مدققة) | (غير مدققة) | | |
| (بالريالات السعودية) | | | |
| | | | موجودات عمليات التأمين |
| - | ٨,٩٥٥,٢٥١ | ٤ | نقد وما في حكمه |
| - | ٢٦,٠٥٤,٢٢٩ | ٥ | ذمم تأمين مدينة |
| - | ٩,٢٩٨,٢٥٢ | | حصة معيدي التأمين من الاقساط غير المكتسبة |
| - | ٦٥٣,٧٥١ | | حصة معيدي التأمين من مطلوبات تحت التسوية |
| - | ٧٩٥,٢٢١ | | التكاليف المؤجلة لاكتتاب وثائق التأمين |
| - | ٥٠١,٢٥٠ | | مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات اخرى |
| - | ١,٧٦٨,٥٥٤ | | ممتلكات ومعدات |
| - | ٤١٤,٩٣٤ | | المطلوب من المساهمين |
| - | ٤٨,٤٤١,٤٤٢ | | مجموع موجودات عمليات التأمين |
| | | | موجودات المساهمين |
| ٢,٩٠٩,٧٤٤ | ١٣٧,١٢٣,٧٤٠ | ٤ | نقد وما في حكمه |
| ٨٠٠,٠٠٠ | ٨٠٠,٠٠٠ | | استثمارات بالتكلفة |
| ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٧ | وديعة نظامية |
| ١٥٨,٦٠٢,٧٩٩ | ٢٥,٠٠٠,٠٠٠ | | وديعة قصيرة الاجل |
| ٢,٨١١,٩١١ | ١,١٠٥,٦١٨ | | ايرادات عمولات مستحقة |
| ٣١٥,٥٧٢ | - | | مصاريف مدفوعة مقدما |
| ١,٤٢٩,٧١٦ | - | | ممتلكات ومعدات |
| ١٨٦,٨٦٩,٧٤٢ | ١٨٤,٠٢٩,٣٥٨ | | مجموع موجودات المساهمين |
| ١٨٦,٨٦٩,٧٤٢ | ٢٣٢,٤٧٠,٨٠٠ | | مجموع الموجودات |


CFO


CEO


Director

تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولية الموجزة


الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الاولى (تتمه)

كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| ٣١ مارس ٢٠٠٩ | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ | ايضاح |
|------------------------|----------------|-----------------------------------|
| (غير مدققة) | (مدققة) | |
| (بالريالات السعودية) | | |
| ١٢,٠١٦,٨٧٠ | - | مطلوبات عمليات التأمين |
| ٢٣,٣٢٩,٢٢٨ | - | ذمم معيدي التأمين |
| ٢,١١٧,٥٤١ | - | اقساط تأمين غير مكتسبة |
| ٣,٦٨٠,٩٧٤ | - | عمولات اعادة تأمين غير مكتسبة |
| ٦,٨٧٨,٤٤٥ | - | مطالبات تحت التسوية |
| ٤١٨,٣٨٤ | - | مصاريف مستحقة ومطلوبات اخرى |
| ٤٨,٤٤١,٤٤٢ | - | تعويض نهاية الخدمة |
| | | مجموع مطلوبات عمليات التأمين |
| ٥,٦٠٣,٠٦٢ | ٥,٥١٥,٥٩٩ | مطلوبات وحقوق المساهمين |
| ٣٢٤,٠٧٨ | ٣٢٤,٠٧٨ | مطلوبات المساهمين |
| ٤١٤,٩٣٤ | - | مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات اخرى |
| ٦,٣٤٢,٠٧٤ | ٥,٨٣٩,٦٧٧ | تعويض نهاية الخدمة |
| | | المطلوب الى عمليات التأمين |
| | | مجموع مطلوبات المساهمين |
| ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ | حقوق المساهمين |
| (٢٢,٣١٢,٧١٦) | (١٨,٩٦٩,٩٣٥) | رأس المال |
| ١٧٧,٦٨٧,٢٨٤ | ١٨١,٠٣٠,٠٦٥ | خسائر متراكمة |
| ١٨٤,٠٢٩,٣٥٨ | ١٨٦,٨٦٩,٧٤٢ | مجموع حقوق المساهمين |
| ٢٣٢,٤٧٠,٨٠٠ | ١٨٦,٨٦٩,٧٤٢ | مجموع مطلوبات وحقوق المساهمين |
| | | مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين |


CFO


CEO


Director

تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولى الموجزة

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة نتائج عمليات التأمين الأولية

للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٨ (غير مدققة) | للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (غير مدققة) |
|--|--|
| (بالريالات السعودية) | |
| - | ٣١,٠٥٢,٨٤٠ |
| - | (١١,٢٤٤,١٥٣) |
| - | ١٩,٨٠٨,٦٨٧ |
| - | (١٤,٠٣٠,٩٧٥) |
| - | ٥,٧٧٧,٧١٢ |
| - | ٤٦٧,٧١٤ |
| - | ٣٠,٨١٠ |
| - | ٦,٢٧٦,٢٣٦ |
| - | |
| - | ٥٨٨,١٥٨ |
| - | (٤,٥٧٦) |
| - | ٥٨٣,٥٨٢ |
| - | ٣,٠٢٧,٢٢٣ |
| - | ٣,٦١٠,٨٠٥ |
| - | ١٨٠,٧٨٩ |
| - | ١,٨٧٥,٥٣١ |
| - | ٢,٨٨٣,٨٠٨ |
| - | ١,٣٨٠,٤١١ |
| - | ٥٢,٩٠٢ |
| - | ٩,٩٨٤,٢٤٦ |
| - | (٣,٧٠٨,٠١٠) |
| - | ٣,٧٠٨,٠١٠ |
| - | - |

الايرادات

اجمالي اقساط التأمين المكتتبة
يخصم : اقساط اعادة التأمين الصادرة
صافي اقساط التأمين المكتتبة
التغير في اقساط التأمين غير المكتتبة
صافي اقساط التأمين المكتتبة
عمولة اعادة التأمين
ايرادات اخرى
مجموع الايرادات

التكاليف والمصاريف

اجمالي المطالبات المدفوعة
حصة معيدي التأمين
صافي المطالبات المدفوعة
التغير في المطالبات تحت التسوية
صافي المطالبات المتكبدة
تكاليف اكتتاب وثائق التأمين
اقساط تأمين فائض الخسارة
رواتب تشغيل وإدارة
مصاريف ادارية وعمومية اخرى
مصاريف اخرى
مجموع التكاليف والمصاريف
عجز عمليات التأمين
حصة المساهمين من العجز
صافي نتيجة الفترة

تشكل الأيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة


الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

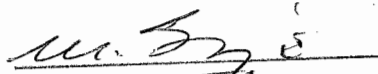
قائمة عمليات المساهمين الاولى


للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٨ (غير مدققة) | للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (غير مدققة) | ايضاح |
|--|--|-------|
| ١,٣٨٧,٨٧٧ | ١,٤٥١,٤٣٩ | |
| - | (٣,٧٠٨,٠١٠) | |
| (١,٧١٤,١٤٠) | (٨٦,٢١٠) | |
| (٣٢٦,٢٦٣) | (٢,٣٤٢,٧٨١) | |
| (٠,٠٢) | (٠,١٢) | ١٠ |
| ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ | |

عمولات على ودائع في البنوك
صافي العجز المحول من عمليات التأمين
مصاريف ادارية وعمومية
صافي الخسارة للفترة
خسارة السهم (بالريال السعودي)
المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة


CFO


CEO


Director

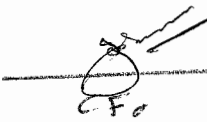
تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولى الموجزة

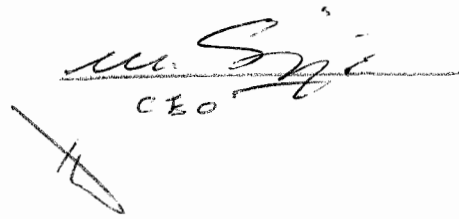
الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

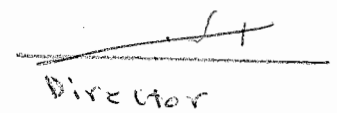
قائمة عمليات المساهمين الشاملة الأولية
للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٨ (غير مدققة) | للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (غير مدققة) |
|--|--|
| (بالريالات السعودية) | |
| (٣٢٦,٢٦٣) | (٢,٣٤٢,٧٨١) |
| - | (١,٠٠٠,٠٠٠) |
| (٣٢٦,٢٦٣) | (٣,٣٤٢,٧٨١) |

صافي الخسارة للفترة
زكاة وضريبة دخل
اجمالي الخسارة الشاملة للفترة


CFO


CEO


Director


تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولية الموجزة

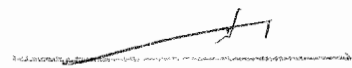
الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الاولية
للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| المجموع (غير مدققة) | خسائر متراكمة (غير مدققة) | رأس المال (غير مدققة) |
|------------------------|------------------------------|--------------------------|
| (بالريالات السعودية) | | |
| ١٨٧,١٥٧,٩٧٥ | (١٢,٨٤٢,٠٢٥) | ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ |
| (٣٢٦,٢٦٣) | (٣٢٦,٢٦٣) | - |
| ١٨٦,٨٣١,٧١٢ | (١٣,١٦٨,٢٨٨) | ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ |
| الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٨ | | |
| صافي الخسارة للفترة | | |
| الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٠٨ | | |
| ١٨١,٠٣٠,٠٦٥ | (١٨,٩٦٩,٩٣٥) | ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ |
| (٢,٣٤٢,٧٨١) | (٢,٣٤٢,٧٨١) | - |
| (١,٠٠٠,٠٠٠) | (١,٠٠٠,٠٠٠) | - |
| ١٧٧,٦٨٧,٢٨٤ | (٢٢,٣١٢,٧١٦) | ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ |
| الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٩ | | |
| صافي الخسارة للفترة | | |
| زكاة وضريبة الدخل | | |
| الرصيد في ٣١ مارس ٢٠٠٩ | | |


CFO


CEO


Director

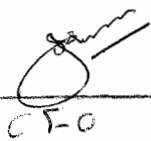
تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولية الموجزة

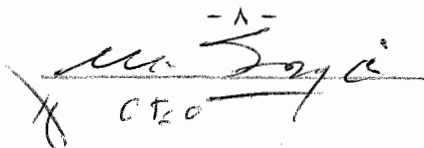
الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

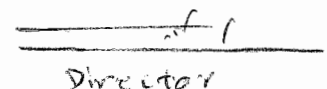
قائمة التدفقات النقدية لعمليات التأمين الاولية
للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٨ (غير مدققة) | للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (غير مدققة) | |
|--|--|---|
| (بالريالات السعودية) | | |
| - | - | التدفقات النقدية من عمليات التشغيل |
| - | - | صافي نتيجة الفترة |
| - | - | تعديلات عن : |
| - | ٤١,٧٢٢ | استهلاك |
| - | ٤١٨,٣٨٤ | تعويض نهاية الخدمة |
| - | ٤٦٠,١٠٦ | |
| - | (٢٦,٠٥٤,٢٢٩) | التغير في الموجودات والمطلوبات : |
| - | (٩,٢٩٨,٢٥٢) | ذمم تأمين مدينة |
| - | (٦٥٣,٧٥١) | حصة معيدي التأمين من الاقساط غير المكتسبة |
| - | (٧٩٥,٢٢١) | حصة معيدي التأمين من مطالبات تحت التسوية |
| - | (٥٠١,٢٥٠) | تكاليف اكتتاب مؤجلة |
| - | (١,٨٤٤,٦٥٠) | مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات اخرى |
| - | ١٢,٠١٦,٨٧٠ | المطلوب من المساهمين |
| - | ٢٣,٣٢٩,٢٢٨ | ذمم دائنة |
| - | ٢,١١٧,٥٤١ | اقساط تأمين غير مكتسبة |
| - | ٣,٦٨٠,٩٧٤ | عمولات تأمين غير مكتسبة |
| - | ٦,٨٧٨,٤٤٥ | مطالبات تحت التسوية |
| - | ٩,٣٣٥,٨١١ | مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات اخرى |
| - | - | صافي النقد من عمليات التشغيل |
| - | (٣٨٠,٥٦٠) | التدفقات النقدية من عمليات الاستثمار |
| - | (٣٨٠,٥٦٠) | شراء ممتلكات ومعدات |
| - | ٨,٩٥٥,٢٥١ | صافي النقد المستخدم في عمليات الاستثمار |
| - | - | الزيادة في نقد وما في حكمه |
| - | - | نقد وما في حكمه في بداية الفترة |
| - | ٨,٩٥٥,٢٥١ | نقد وما في حكمه في نهاية الفترة |

تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولية الموجزة


CFO



CEO



Director


الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية للمساهمين الاولى
للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٨ (غير مدققة) | للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (غير مدققة) | |
|--|--|--|
| (٣٢٦,٢٦٣) | (٢,٣٤٢,٧٨١) | التدفقات النقدية من عمليات التشغيل |
| | | صافي الخسارة |
| | | تعديلات عن : |
| ٨٠,٦٤٦ | - | استهلاك |
| ٦٣,٢٧٧ | - | تعويض نهاية الخدمة |
| (١٨٢,٣٤٠) | (٢,٣٤٢,٧٨١) | |
| - | ١,٧٠٦,٢٩٣ | التغير في الموجودات والمطلوبات : |
| (٤,٥٩٨,٦٠٠) | ٣١٥,٥٧٢ | ايرادات عمولات مستحقة |
| - | (٩١٢,٥٣٧) | مصاريف مدفوعة مقدما وموجودات اخرى |
| - | ١,٨٤٤,٦٥٠ | مصاريف مستحقة الدفع ومطلوبات اخرى |
| (٤,٧٨٠,٩٤٠) | ٦١١,١٩٧ | المطلوب الى عمليات التأمين |
| | | صافي النقد من (المستخدم في) عمليات التشغيل |
| (٤٠٧,٥٦٣) | - | التدفقات النقدية من عمليات الاستثمار |
| - | ١٣٣,٦٠٢,٧٩٩ | شراء ممتلكات ومعدات |
| (٤٠٧,٥٦٣) | ١٣٣,٦٠٢,٧٩٩ | وديعة قصيرة الاجل مستحقة |
| ١٨٥,٨٩٨,٥٤١ | ٢,٩٠٩,٧٤٤ | صافي النقد من (المستخدم في) عمليات الاستثمار |
| ١٨٠,٧١٠,٠٣٨ | ١٣٧,١٢٣,٧٤٠ | نقد وما في حكمه في بداية الفترة |
| | | نقد وما في حكمه في نهاية الفترة |


CFO


CEO


Director

تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الاولى الموجزة

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

١ - عام

ان الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية انشأت في الخبر - المملكة العربية السعودية وسجلت في السجل التجاري تحت رقم ٢٠٥١٠٣٤٩٨٢ تاريخ ١٩ جمادى الثاني ١٤٢٨ الموافق ٤ يوليو ٢٠٠٧ .

ان نشاط الشركة الرئيسي هو القيام بمزاولة اعمال التأمين التعاوني وكل ما يتعلق بهذه الاعمال .
خلال الفترة حصلت الشركة على الترخيص رقم ت.م.ن ٢٠٠٨/١٦ لممارسة اعمال التأمين العام والصحي وعمليات اعادة التأمين من مؤسسة النقد العربي السعودي بتاريخ ٢٨ جمادى الثاني ١٤٢٩ الموافق ٢ يوليو ٢٠٠٨ .

٢ - ملخص لاهم السياسات المحاسبية

اسس العرض

تم اعداد القوائم المالية الأولية الموجزة لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ - التقارير المالية الاولى .

تعتقد الادارة بان القوائم المالية الاولى الموجزة تظهر كافة التسويات (بما في ذلك التسويات الاعتيادية المتكررة) الضرورية لكي تظهر بعدل نتائج العمليات عن الفترات الاولى المعروضة .

ان السياسات المحاسبية المهمة التي تم تطبيقها من قبل الشركة في اعداد القوائم المالية هي كما يلي :

أ) العرف المحاسبي

تم اعداد القوائم المالية وفقا لعرف التكلفة التاريخية فيما عدا بعض الوسائل المالية والتي تقاس بالقيمة العادلة .

ب) اساس الاعداد

تحتفظ الشركة بدفاتر محاسبية منفصلة لكل من عمليات التأمين وعمليات المساهمين . تقيد الايرادات والمصاريف الخاصة بكل نشاط في الدفاتر المحاسبية ذات العلاقة .

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

٢ - أهم السياسات المحاسبية (تتمة)

(ج) العملة المستخدمة

تم اعداد القوائم المالية بالريال السعودي وهي العملة المستخدمة من قبل الشركة .

(د) تحقيق الإيرادات

ترحل الاقساط إلى الدخل بشكل نسبي على مدى فترات وثائق التأمين التي تخصصها باستخدام طريقة ٣٦٥/١ ما عدا ما يخص التأمين البحري فانه يتم احتسابها على اساس اقساط آخر ثلاثة أشهر. تمثل الاقساط غير المكتسبة الحصة في الاشتراكات المكتسبة المتعلقة بالفترة السارية المفعول من التغطية التأمينية . يدرج التغير في مخصصات الاقساط غير المكتسبة في قائمة نتائج عمليات التأمين على فترة المخاطرة .

ان الاقساط المحتجزة ودخل العمولة بالفترة الحالية والمتعلقة بالأخطار غير المتوقعة المتعلقة بما بعد الفترة المالية ، يتم تسجيلها بناء على عدد الايام الفعلي .

تتحقق إيرادات العمولة على اساس العائد الفعلي بعد الاخذ بعين الاعتبار اصل المبلغ القائم والعمولة .

(هـ) الاستثمارات

تظهر الاستثمارات في شركة والتي تملك الشركة فيها اقل من ٢٠ ٪. وليس لها تأثير فعالا من خلال المشاركة في السياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر بها بالتكلفة بعد تعديلها باي انخفاض دائم في قيمتها .

تتحقق الإيرادات من هذه الاستثمارات عند استلام توزيعات الارباح .

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

٢ - اهم السياسات المحاسبية (تتمة)

و (اعادة التأمين

تقوم الشركة، خلال دورة أعمالها العادية ، بعمليات وإسناد إعادة التأمين، حيث تؤمن هذه الترتيبات تنوع أكبر في الأعمال وتسمح للإدارة بالتحكم في الخسائر المحتملة الناجمة عن المخاطر الكبرى وتؤمن إمكانية نمو إضافي. يتم جزء كبير من عمليات إعادة التأمين بموجب اتفاقيات وعقود إعادة تأمين اختيارية وإعادة تأمين فائض الخسارة. تمثل الموجودات أو المطلوبات المسجلة في قائمة المركز المالي لعمليات التأمين أقساط مستحقة إلى معيدي التأمين أو دفعات مستحقة من معيدي التأمين وحصة الشركة في الخسائر القابلة للاسترداد من معيدي التأمين. تقدر المبالغ المستحقة من معيدي التأمين بنفس الطريقة التي يتم بها تقدير التزامات المطالبات المتعلقة بالمؤمنين.

يتم اجراء مراجعة للانخفاض في القيمة بتاريخ اعداد القوائم المالية او عند وجود خسائر انخفاض في القيمة خلال الفترة ، يحدث الانخفاض في القيمة عند وجود دليل موضوعي يشير الى عدم امكانية الشركة استرداد المبالغ القائمة بموجب شروط العقد ، وامكانية قياس اثر المبالغ التي ستستلمها الشركة من معيدي التأمين بشكل موثوق به . يتم اثبات الخسائر في قائمة نتائج عمليات التأمين .

ز (التكاليف المؤجلة لاكتتاب وثائق التأمين

يتم تأجيل التكاليف المباشرة وغير المباشرة المتكبدة خلال الفترة المالية عند إصدار أو إعادة تجديد عقود التأمين بالقدر الذي تكون فيه هذه التكاليف قابلة للاسترداد من الاقساط المستقبلية. يتم إثبات كافة تكاليف الاكتتاب الأخرى كمصروف عند تكبدها.

وبعد الإثبات الأولي لها، يتم إطفاء هذه التكاليف بطريقة النسبة والتناسب على مدى فترة الاقساط المستقبلية المتوقعة ما عدا الشحن البحري حيث يكون الجزء المؤجل للتكلفة المتكبدة خلال الربع الأخير . يقيد الإطفاء في قائمة نتائج عمليات التأمين .

يتم احتساب التغيرات في العمر الإنتاجي المقدّر أو الطريقة المتوقعة لاستنفاد المنافع الاقتصادية المستقبلية التي تضمنها ذلك الأصل وذلك بتعديل فترة الإطفاء، ويتم اعتبار ذلك كتغير في التقديرات المحاسبية.

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

٢- أهم السياسات المحاسبية (تتمة)

يتم إجراء مراجعة للتأكد من وقوع إنخفاض في القيمة، وذلك بتاريخ إعداد كل قوائم مالية مرة واحدة أو أكثر، وذلك عند وجود دليل على وقوع هذا الإنخفاض. وفي الحالات التي تقل فيها المبالغ القابلة للاسترداد عن القيمة الدفترية، يتم إثبات خسارة الانخفاض في قائمة نتائج عمليات التأمين . كما تؤخذ تكاليف الاكتتاب المؤجلة بعين الاعتبار عند إجراء اختبار كفاية المطلوبات في كل فترة يتم فيها إعداد القوائم المالية.

(ح) تحويل العملات الأجنبية

تحويل العملات التي تتم بعملات أجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة عند إجراء المعاملة . يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بعملات أجنبية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي ، تدرج كافة فروقات التحويل في قائمة عمليات التأمين و/أو عمليات المساهمين .

(ط) الذمم المدينة

يتم إثبات اقساط التأمين المستحقة عند استحقاقها، ويتم قياسها، عند الإثبات الأولي لها، بالقيمة العادلة للمبلغ المستلم أو المستحق القبض. يتم مراجعة القيمة الدفترية لاقساط التأمين المستحقة للتأكد من وجود إنخفاض في قيمتها وذلك عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية استرداد قيمتها الدفترية، ويتم اثبات خسارة الإنخفاض في قائمة نتائج عمليات التأمين . يتم التوقف عن إثبات اقساط التأمين المستحقة عند إنتفاء أسباب إثبات الموجودات المالية .

(ي) ممتلكات ومعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بالكلفة بعد تنزيل الإستهلاكات المتراكمة . ويجري احتساب الإستهلاكات عليها على أساس حياتها العملية المقدرة وذلك باستعمال طريقة القسط الثابت . إن نسب الاستهلاك للبنود الرئيسية لهذه الأصول هي :

| السنوات | |
|---------|-----------------------------|
| ٤ | أجهزة حاسب آلي وبرامج |
| ٥ | أثاث ومفروشات ومعدات مكتبية |
| ٥ | سيارات |

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

٢ - اهم السياسات المحاسبية (تتمة)

ك) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية وعدم امكانية تحصيلها

يتم، بتاريخ كل قائمة مركز مالي، إجراء تقويم للتأكد من وجود أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة أي أصل مالي أو مجموعة من الموجودات المالية . وفي حالة وجود دليل موضوعي على وقوع خسائر انخفاض في قيمة أي أصل مالي ، يتم ادراج خسارة الانخفاض في القيمة في قائمة نتائج عمليات التأمين او قائمة عمليات المساهمين. يحدد الانخفاض في القيمة على النحو التالي :

١) بالنسبة للموجودات المالية المثبتة بالقيمة العادلة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين التكلفة والقيمة العادلة .

٢) بالنسبة للموجودات المالية المثبتة بالتكلفة، يمثل الانخفاض في القيمة الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة على اساس معدل العائد السائد في السوق حالياً لأصل مالي مماثل.

٣) بالنسبة للموجودات المالية المثبتة بالتكلفة المطفأة، يحدد الانخفاض في القيمة على اساس التدفقات النقدية المستقبلية المخصومة على أساس معدل العمولة الفعلي الأصلي.

ل) التوقف عن اثبات الادوات المالية

يتم التوقف عن إثبات أي أداة مالية عند التوقف عن ممارسة السيطرة على الحقوق التعاقدية التي يتكون منها ويتم ذلك عادةً عند بيعها، أو عند انتقال التدفقات المتعلقة بها إلى جهة أخرى مستقلة.

م) عقود التأمين

تعرف عقود التأمين بأنها تلك العقود التي تشتمل على مخاطر تأمين عند نشأة العقد أو تلك التي يكون فيها ، عند نشأة العقود ، سيناريو يشتمل في جوهره التجاري على مخاطر تأمين. تعتمد مخاطر التأمين على كل من احتمال وقوع حادث للجهة المؤمنة وحجم الأثر المحتمل المتعلق به . وحال تصنيف العقد كـ " عقد تأمين " فإنه يبقى كذلك طوال الفترة المتبقية منه حتى لو انخفضت مخاطر التأمين بشكل كبير خلال الفترة .

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

٢ - اهم السياسات المحاسبية (تتمه)

(ن) اختبار كفاية المطلوبات

يتم إجراء اختبارات بتاريخ كل قائمة مركز مالي للتأكد من مدى كفاية مطلوبات عقود التأمين، بعد خصم تكاليف الاكتتاب المؤجلة ذات العلاقة. وعند إجراء هذه الاختبارات، تقوم الإدارة باستخدام أفضل التقديرات الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتعاقد عليها، ومصاريف إدارة ومعالجة المطالبات. يحمل أي نقص في القيمة الدفترية مباشرةً على قائمة نتائج عمليات التأمين وذلك بشطب تكاليف الاكتتاب المؤجلة ذات العلاقة أولاً وبعد ذلك يتم لاحقاً تكوين مخصص للخسائر الناجمة عن اختبارات كفاية المطلوبات (مخصص الخسائر سارية المفعول).

وفي الحالات التي يتطلب فيها اختبار كفاية المطلوبات استخدام أفضل الافتراضات الجديدة، يتم استخدام هذه الافتراضات (بدون أي هامش لقاء أي تغير عكسي) لقياس هذه المطلوبات لاحقاً.

(س) المطالبات تحت التسوية

تشتمل المطالبات تحت التسوية على التكلفة المقدرة للمطالبات المتكبدة غير المسددة بتاريخ قائمة المركز المالي ، وكذلك تكاليف معالجة المطالبات، مطروحاً منها القيمة المتوقعة للقيمة المتبقية والاستردادات الأخرى، سواء تم التبليغ عنها من قبل المؤمن أم لا . يتم تجنب مخصصات لقاء المطالبات المبلغ عنها وغير المدفوعة بتاريخ قائمة المركز المالي على أساس تقدير كل حاله على حده . كما يجنب مخصص ، وفقاً لتقديرات الإدارة وخبرة الشركة السابقة ، لقاء تكلفة سداد المطالبات المتكبدة غير المبلغ عنها بتاريخ قائمة المركز المالي ، بما في ذلك تكاليف معالجة المطالبات والقيمة المتوقعة للقيمة المتبقية والاستردادات الأخرى كما في تاريخ قائمة المركز المالي.

يُدرج الفرق بين المخصصات بتاريخ قائمة المركز المالي والتسديدات والمخصصات المجنبه في الفترة اللاحقة في قائمة نتائج عمليات التأمين لتلك الفترة .

يتم اظهار المطالبات تحت التسوية على أساس إجمالي، ويتم إظهار الجزء المتعلق بمعيدي التأمين بصورة مستقلة.

(ع) مخصص التزامات

يجنب مخصص عند وجود التزام قانوني أو متوقع للشركة ناتج عن احداث سابقة ، وان تكاليف سداد هذه الالتزامات التي ينشأ عنها منفعة اقتصادية هي محتملة ويمكن قياسها بشكل موثوق .

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الاولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

٢ - اهم السياسات المحاسبية (تتمة)

ف) تعويض نهاية الخدمة

يجنب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين على أساس القيمة الجارية ويستحق الدفع كمبلغ مقطوع لجميع الموظفين بموجب شروط وأحكام نظام العمل والعمال السعودي وذلك عند انتهاء عقود التوظيف . يحتسب المخصص بالقيمة الجارية للمكافآت المقررة التي تحق للموظف فيما لو تم إنهاء خدمته بتاريخ قائمة المركز المالي . وتحتسب المبالغ المدفوعة لقاء مكافأة نهاية الخدمة على أساس رواتب ومخصصات الموظفين النهائية وسنوات خدمتهم المتجمعة حسبما ينص عليه نظام العمل والعمال السعودي .

ص) الزكاة وضريبة الدخل

تخضع الشركة لأنظمة الزكاة وضريبة الدخل نيابة عن المساهمين السعوديين والاجانب على التوالي وفقاً لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل . تستحق الزكاة وضريبة الدخل وتحمل على قائمة حقوق المساهمين . تحتسب الزكاة للمساهمين السعوديين وحملة جنسيات دول مجلس التعاون الخليجي على الوعاء الزكوي . تحتسب ضريبة الدخل على المساهمين الاجانب على صافي الربح المعدل .

تقيد أية فروقات في المستحقات عن الربط النهائي عند الموافقة عليه وعندما يتم اقفال الاستدراك .

ق) مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات ويتم اظهار صافي المبلغ في قائمة المركز المالي فقط عندما يكون هناك حق نظامي ملزم وعندما يكون لدى الشركة نية لتسويتها على اساس الصافي او بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد . لا يتم مقاصة الايرادات والمصروفات في قائمة نتائج عمليات التأمين وقائمة عمليات المساهمين الا اذا كان ذلك مطلوباً او مسموحاً من قبل المعايير المحاسبية او تفسيراتها .

ر) عقود الايجار

يتم اثبات دفعات عقود الايجار التشغيلية كمصاريف ضمن قائمة نتائج عمليات التأمين بطريقة القسط الثابت على طول فترة عقد الايجار .

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
لثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

٢ - أهم السياسات المحاسبية (تتمة)

ش) القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للبنود التي تخضع للعمولة على أساس التدفقات النقدية المخصصة باستخدام معدلات العمولة للأدوات ذات الشروط والمخاطر المتشابهة .

ت) المعلومات القطاعية

يعتبر القطاع جزء أساسي من الشركة يقوم ببيع / بتقديم منتجات أو خدمات معينة (قطاع أعمال) والتي هي عرضة للمخاطر والمنافع والتي تختلف عن القطاعات الأخرى ، وتختلف أرباحه وخسائره عن أرباح وخسائر القطاعات الأخرى. ولأغراض إدارية، تتكون الشركة من وحدات عمل وذلك حسب منتجاتها وخدماتها، ولديها قطاعين كما يلي:

* تأمين عام ، ويقوم بتغطية التأمين الهندسي والحريق والتأمين البحري والسيارات وأنواع التأمين الأخرى .

* تأمين صحي ويقوم بتغطية التأمين الصحي .

يتم تقويم أداء القطاع على أساس الربح أو الخسارة والتي يتم قياسها، في بعض النواحي، بصورة مختلفة عن الربح أو الخسارة في القوائم المالية.

لم تحدث أية معاملات بين القطاعات خلال الفترة. وفي حالة حدوث أية معاملة، فإنها تتم وفقاً لأسعار التحويل بين قطاعات الأعمال ، وتتم بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى وبالتالي تشتمل إيرادات ومصاريف ونتائج القطاع على التحويلات بين قطاعات الأعمال والتي سيتم حذفها على مستوى القوائم المالية الأولية الموجزة للشركة.

٣ - التقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

يتطلب إعداد القوائم المالية من الإدارة إجراء التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على مبالغ الإيرادات والمصاريف والموجودات والمطلوبات المسجلة والإفصاح عن المطلوبات المحتملة بتاريخ إعداد القوائم المالية. أن عدم التأكد من هذه التقديرات يمكن أن يؤدي إلى إجراء تعديل جوهري في المستقبل على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات.

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

فيما يلي الافتراضات الأساسية المتعلقة بالمصادر الأساسية المستقبلية والأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ قائمة المركز المالي والتي يمكن أن تؤدي كما هو موضح ادناه إلى إجراء تعديل جوهري على القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة .

الالتزامات النهائية الناتجة عن المطالبات المقدمة بموجب اتفاقيات التأمين

يعتبر تقدير الالتزامات النهائية الناتجة عن المطالبات المقدمة بموجب عقود التأمين من أهم التقديرات المحاسبية التي تقوم بها الشركة. هناك العديد من مصادر عدم التأكد التي يجب أخذها بعين الاعتبار عند تقدير الالتزامات التي يتعين على الشركة دفعها بموجب هذه المطالبات. يعتبر مخصص المطالبات المتكبدة وغير المبلغ عنها تقديراً للمطالبات التي يتوقع الإبلاغ عنها بعد تاريخ قائمة المركز المالي بشأن الحادث المؤمن عليه الذي وقع قبل تاريخ قائمة المركز المالي. ان الطرق الفنية المتبعة من قبل الإدارة في تقدير تكلفة المطالبات المبلغ عنها وكذلك المطالبات المتكبدة غير المبلغ عنها تتمثل في إتباع نفس طرق سداد المطالبات السابقة عند التنبؤ بطرق سداد المطالبات المستقبلية.

تقدر المطالبات التي تتطلب قراراً من المحكمة أو عن طريق التحكيم على أساس كل حالة على حده. تقوم شركات تسويات مخاطر مستقلة بتقدير المطالبات المتعلقة بالممتلكات. تقوم الإدارة بمراجعة المخصصات المتعلقة بالمطالبات المتكبدة، والمطالبات المتكبدة غير المبلغ عنها، على أساس ربع سنوي .

خسائر الإنخفاض في الذمم المدينة

تقوم الشركة بمراجعة الذمم المدينة التي تعتبر هامة بمفردها، وكذلك الذمم المدينة المدرجة ضمن مجموعة من الموجودات المالية التي لها خصائص ائتمان مماثلة وذلك للتأكد من عدم وجود إنخفاض في قيمتها. ان الذمم المدينة التي يتم مراجعتها بصورة فردية للتأكد من وجود إنخفاض في قيمتها والتي يتم بشأنها إثبات أو يستمر في إثبات خسارة الإنخفاض لا يتم إدراجها عند مراجعتها بصورة جماعية للتأكد من وجود إنخفاض في قيمتها. تتطلب مراجعة الإنخفاض في القيمة هذه إجراء الأحكام والتقديرات. ولإجراء ذلك، تقوم الشركة بتقويم خصائص الائتمان التي تأخذ بعين الاعتبار حالات الإخفاق السابقة والتي تعتبر مؤشراً على المقدرة على سداد كافة المبالغ المستحقة طبقاً للشروط التعاقدية.

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

التكاليف المؤجلة لإكتتاب وثائق التأمين

تقيد بعض تكاليف الاكتتاب المتعلقة ببيع الوثائق الجديدة كتكاليف اكتتاب مؤجلة، وتطفأ في قائمة نتائج عمليات التأمين على مدى فترة التغطية التأمينية ذات العلاقة. وفي حالة عدم تحقق الافتراضات المتعلقة بالربحية المستقبلية لوثائق التأمين هذه، فإنه يمكن الإسراع في إطفاء هذه التكاليف، ويمكن أن يتطلب ذلك إجراء شطب إضافي في قائمة نتائج عمليات التأمين .

٤ - نقد وما في حكمه

(أ) عمليات التأمين

يتكون نقد وما في حكمه الخاص بعمليات التأمين من الآتي :

| ٣١ مارس ٢٠٠٩ | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ | |
|--------------|------------------------|----------------------|
| (غير مدققة) | (مدققة) | |
| | (بالريالات السعودية) | |
| ٣٦,٠٠٠ | - | النقد في الصندوق |
| ٨,٩١٩,٢٥١ | - | حسابات البنك الجارية |
| ٨,٩٥٥,٢٥١ | - | الاجمالي |

(ب) المساهمون

يتكون نقد وما في حكمه الخاص بالمساهمين من الآتي :

| ٣١ مارس ٢٠٠٩ | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ | |
|--------------|------------------------|-------------------|
| (غير مدققة) | (مدققة) | |
| | (بالريالات السعودية) | |
| ١٨٩,٩٨٠ | ٢,٩٠٩,٧٤٤ | حساب البنك الجاري |
| ١٣٦,٩٣٣,٧٦٠ | - | ودائع قصيرة الاجل |
| ١٣٧,١٢٣,٧٤٠ | ٢,٩٠٩,٧٤٤ | الاجمالي |

ان حسابات البنوك الجارية والاستثمارات قصيرة الاجل يتم ايداعها لدى اطراف أخرى ذات تصنيف
إئتماني جيد .

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

تم عمل الاستثمارات القصيرة الأجل لفترات تتراوح ما بين يوم واحد وثلاثة أشهر وذلك حسب المتطلبات النقدية للشركة . ان الاستثمارات القصيرة الأجل تحمل عمولات بمعدل ٠,٥ ٪ كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ : ٤,٨ ٪) .

٥ - ذمم تأمين مدينة

تتكون اقساط التأمين المدينة من عمليات التأمين ، من صافي المبالغ المستحقة من الجهات التالية :

| ٣١ مارس ٢٠٠٩ | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ | |
|------------------------|----------------|-------------------|
| (غير مدققة) | (مدققة) | |
| (بالريالات السعودية) | | |
| ١٤,٤٦٢,١٦٥ | - | حائلي وثائق تأمين |
| ١٠,٣٠٠,٢٢٥ | - | الوكلاء والوسطاء |
| ١,٢٩١,٨٣٩ | - | شركات التأمين |
| ٢٦,٠٥٤,٢٢٩ | - | |

٦ - المعاملات مع الجهات ذات العلاقة

ان المعاملات الجوهرية مع جهات ذات علاقة والمبالغ التقديرية المتعلقة بها هي على النحو التالي :

| ٣١ مارس ٢٠٠٩ | ٣١ مارس ٢٠٠٨ | |
|------------------------|--------------|--|
| (غير مدققة) | (غير مدققة) | |
| (بالريالات السعودية) | | |
| ٣٥٥,٤٩٣ | - | اجمالي الاقساط المتحصلة من شركات مملوكة من قبل مساهمين |
| ١٠,٢٩٦,٧٨٨ | - | مبالغ مستلمة بالنيابة عن شركة حليفة |
| ٤,٢٦١,١٠٥ | - | المبالغ المدفوعة / المحملة على شركة حليفة |

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

يتكون المطلوب الى / من جهات ذات علاقة مما يلي :

| ٣١ مارس ٢٠٠٩ | ٣١ مارس ٢٠٠٨ |
|------------------------|------------------------|
| (غير مدققة) | (غير مدققة) |
| (بالريالات السعودية) | (بالريالات السعودية) |
| ١,٢٨٧,١٢١ | - |
| (١٠,١٥٢,٠١٦) | ٥,٠٦١,٧٢٠ |

مديرين واطراف ذات علاقة
عمولة دائنة لشركة وساطة مملوكة من قبل مساهمين
المبلغ (المطلوب الى) / من شركة حليفة

٧ - الوديعة النظامية

تمثل الوديعة النظامية وقدرها ١٠ ٪ من رأس المال المدفوع وفقا لنظام مراقبة شركات التأمين التعاوني في المملكة العربية السعودية الصادر عن مؤسسة النقد العربي السعودي . لا يمكن سحب هذه الوديعة النظامية بدون موافقة المؤسسة .

٨ - المعلومات القطاعية

تمشيا مع طريقة إعداد التقرير الأولي بالشركة ، اعتمدت الادارة قطاع الاعمال بالنسبة لنشاطات الشركة وموجوداتها ومطلوباتها كما هو مبين ادناه .
لا تشمل نتائج القطاعات رواتب التشغيل والأداره والمصاريف الادارية والعموميه .

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

ايضاحات حول القوائم المالية الاولى الموجزة (تتمة)
لثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

| قطاع الاعمال | | | |
|------------------------|-----------|--------------|--------------------------------------|
| المجموع | تأمين صحي | تأمين عام | |
| (بالريالات السعودية) | | | لثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ |
| | | | عمليات التأمين |
| ٣١,٠٥٢,٨٤٠ | ٣٨٤,٣٠٤ | ٣٠,٦٦٨,٥٣٦ | اجمالي اقساط التأمين المكتتبة |
| (١١,٢٤٤,١٥٣) | (٢٦٩,٠١٢) | (١٠,٩٧٥,١٤١) | اقساط اعادة التأمين الصادرة |
| ١٩,٨٠٨,٦٨٧ | ١١٥,٢٩٢ | ١٩,٦٩٣,٣٩٥ | صافي اقساط التأمين المكتتبة |
| ٥,٧٧٧,٧١٢ | ٢٢,٢٩٩ | ٥,٧٥٥,٤١٣ | صافي اقساط التأمين المكتسبة |
| ٤٦٧,٧١٤ | - | ٤٦٧,٧١٤ | عمولة اعادة التأمين |
| (٣,٦١٠,٨٠٥) | - | (٣,٦١٠,٨٠٥) | صافي المطلبات المتكبدة |
| (١٨٠,٧٨٩) | (٨٦) | (١٨٠,٧٠٣) | تكاليف اكتتاب وثائق التأمين |
| (١,٨٧٥,٥٣١) | - | (١,٨٧٥,٥٣١) | اقساط تأمين فائض الخسارة |
| (٢٢,٠٩٢) | - | (٢٢,٠٩٢) | مصاريف اخرى |
| ٥٥٦,٢٠٩ | ٢٢,٢١٣ | ٥٣٣,٩٩٦ | الصافي |

لم يكن هناك عمليات تأمين في عام ٢٠٠٨ .

٩ - التزامات محتملة

كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩ ، اصدرت الشركة خطاب ضمان بمبلغ ٢٥ مليون ريال سعودي (٢٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٨) لصالح المجلس التعاوني للتأمين الصحي (سي سي اتش آي) .

١٠ - خسارة السهم

تم احتساب خسارة السهم للفترة بتقسيم صافي خسارة الفترة على المتوسط المرجح للاسهم القائمة كما في للفترة .

١١ - التوزيع الجغرافي

ان جميع موجودات ومطلوبات الشركة هي موجودة في المملكة العربية السعودية .

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)
للتلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

١٢ - نتائج الفترة

ان نتائج الفترة لا تعتبر مؤشرا دقيقا على نتائج الاعمال المالية للعام .

١٣ - أرقام المقارنة

جرى اعادة تبويب بعض أرقام العام ٢٠٠٨ لتتفق مع العرض للعام الحالي .

١٤ - اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة.

تم اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مجلس الادارة بتاريخ ٢٠ ابريل ٢٠٠٩ .

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY(WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND INDEPENDENT
AUDITORS' REVIEW REPORT

FOR THE THREE MONTHS ENDED MARCH 31, 2009

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND INDEPENDENT AUDITORS' REVIEW REPORT
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

| INDEX | PAGE |
|--|-------------|
| Independent auditors' report on review of interim financial statements | 1 |
| Interim balance sheet | 2 – 3 |
| Interim statement of insurance operations | 4 |
| Interim statement of shareholders' operations | 5 |
| Interim statement of shareholders' comprehensive operations | 6 |
| Interim statement of changes in shareholders' equity | 7 |
| Interim statement of insurance operations' cash flows | 8 |
| Interim statement of shareholders' operations' cash flows | 9 |
| Notes to the interim financial statements | 10 – 18 |



To the Shareholders
Saudi United Cooperative Insurance Company (WALA'A)
Al-Khobar, Saudi Arabia

REPORT ON REVIEW OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

SCOPE OF REVIEW:

We have reviewed the accompanying interim statement of financial position of Saudi United Cooperative Insurance Company (WALA'A) – a Saudi Joint Stock Company (the 'Company') as at 31 March 2009, and the related interim statements of insurance operations, shareholders' operations, shareholders' comprehensive operations, changes in shareholders' equity, insurance operations cash flows and shareholders' cash flows for the three months then ended and the notes which form an integral part of these interim financial statements. These interim financial statements are the responsibility of the Company's management and have been prepared by them in accordance with International Accounting Standard 34 - Interim Financial Reporting (IAS 34) and submitted to us together with all the information and explanations which we required.

We conducted our review in accordance with the Standard on Review of Interim Financial Reporting issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants (SOCPA). A review consists principally of applying analytical procedures to financial data and information and making inquiries of persons responsible for financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with Generally Accepted Auditing Standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

CONCLUSION:

Based on our review, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim financial statements for them to be in conformity with International Accounting Standard 34 - Interim Financial Reporting (IAS 34).

EMPHASIS OF A MATTER:

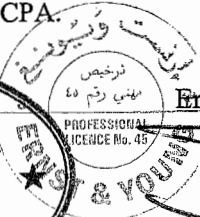
We draw attention to the fact that these interim financial statements are prepared in accordance with International Accounting Standard 34 - Interim Financial Reporting (IAS 34) and not in accordance with the Standard on Interim Financial Reporting issued by SOCPA.

Deloitte & Touche
Bakr Abulkhair & Co.

Nasser M. Al Sagga
Certified Public Accountant
Registration No. 322



April 20, 2009
Rabi II 24, 1430



Ernst & Young


Abdulaziz Saud Al-Shubaibi
Certified Public Accountant
Registration No. 339


SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY(WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

INTERIM BALANCE SHEET
AS AT 31 MARCH 2009

| | Note | 31 March 2009 SR (Un-audited) | 31 December 2008 SR (Audited) |
|---|------|--|--|
| INSURANCE OPERATIONS' ASSETS | | | |
| Cash and cash equivalents | 4 | 8,955,251 | - |
| Insurance receivables | 5 | 26,054,229 | - |
| Reinsurers share of unearned premium | | 9,298,252 | - |
| Reinsurers share of outstanding claims | | 653,751 | - |
| Deferred policy acquisition costs | | 795,221 | - |
| Prepaid expenses and other assets | | 501,250 | - |
| Property and equipment | | 1,768,554 | - |
| Due from shareholders | | 414,934 | - |
| Total insurance operations' assets | | 48,441,442 | - |
| SHAREHOLDERS' ASSETS | | | |
| Cash and cash equivalents | 4 | 137,123,740 | 2,909,744 |
| Investments at cost | | 800,000 | 800,000 |
| Statutory deposit | 7 | 20,000,000 | 20,000,000 |
| Short term deposit | | 25,000,000 | 158,602,799 |
| Accrued income | | 1,105,618 | 2,811,911 |
| Prepaid expenses | | - | 315,572 |
| Property and equipment | | - | 1,429,716 |
| Total shareholders' assets | | 184,029,358 | 186,869,742 |
| TOTAL ASSETS | | 232,470,800 | 186,869,742 |


CFO


CEO


Director

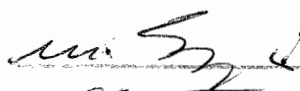
The accompanying notes are an integral part of these interim financial statements

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

INTERIM BALANCE SHEET (Continued)
AS AT 31 MARCH 2009

| | 31 March 2009 SR (Un-audited) | 31 December 2008 SR (Audited) |
|---|--|--|
| INSURANCE OPERATIONS' | | |
| LIABILITIES | | |
| Insurance operations' liabilities: | | |
| Reinsurance payables | 12,016,870 | - |
| Unearned premium | 23,329,228 | - |
| Unearned reinsurance commission | 2,117,541 | - |
| Outstanding claims | 3,680,974 | - |
| Accrued expenses and other liabilities | 6,878,445 | - |
| End-of-service indemnities | 418,384 | - |
| Total insurance operations' liabilities | 48,441,442 | - |
| SHAREHOLDERS' LIABILITIES AND EQUITY | | |
| Shareholders' liabilities: | | |
| Accrued expenses and other liabilities | 5,603,062 | 5,515,599 |
| End-of-service indemnities | 324,078 | 324,078 |
| Due to insurance operations | 414,934 | - |
| Total shareholders' liabilities | 6,342,074 | 5,839,677 |
| Shareholders' equity: | | |
| Share capital | 200,000,000 | 200,000,000 |
| Accumulated loss | (22,312,716) | (18,969,935) |
| Total shareholders' equity | 177,687,284 | 181,030,065 |
| Total shareholders' liabilities and equity | 184,029,358 | 186,869,742 |
| TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY | 232,470,800 | 186,869,742 |


CFO


CEO


Director


The accompanying notes are an integral part of these interim financial statements

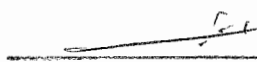
SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**INTERIM STATEMENT OF INSURANCE OPERATIONS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009**

| | Three months ended 31 March 2009 SR (Un-audited) | Three months ended 31 March 2008 SR (Un-audited) |
|---|---|---|
| REVENUES | | |
| Gross written premium | 31,052,840 | - |
| Reinsurance ceded premium | (11,244,153) | - |
| Net written premium | 19,808,687 | - |
| Changes in unearned premium | (14,030,975) | - |
| Net earned premium | 5,777,712 | - |
| Reinsurance commission | 467,714 | - |
| Other underwriting income | 30,810 | - |
| Total revenues | 6,276,236 | - |
| COSTS AND EXPENSES | | |
| Gross paid claims | 588,158 | - |
| Reinsurance share | (4,576) | - |
| Net paid claims | 583,582 | - |
| Changes in outstanding claims | 3,027,223 | - |
| Net incurred claims | 3,610,805 | - |
| Policy acquisition costs | 180,789 | - |
| Excess of loss expenses | 1,875,531 | - |
| Operating and administrative salaries | 2,883,808 | - |
| Other general and administrative expenses | 1,380,411 | - |
| Other expenses | 52,902 | - |
| Total costs and expenses | 9,984,246 | - |
| Deficit from insurance operations | (3,708,010) | - |
| Shareholder's appropriation from deficit | 3,708,010 | - |
| Net result for the period | - | - |


CFO


CEO


Director

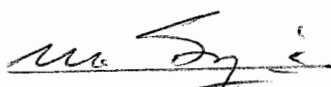
The accompanying notes are an integral part of these interim financial statements


SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

INTERIM STATEMENT OF SHAREHOLDERS' OPERATIONS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

| | | Three months ended 31 March 2009 | Three months ended 31 March 2008 |
|--|-------------|---|---|
| | Note | SR | SR |
| | | (Un-audited) | (Un-audited) |
| Commission income from bank deposits | | 1,451,439 | 1,387,877 |
| Net deficit transferred from insurance operations | | (3,708,010) | - |
| General and administrative expenses | | (86,210) | (1,714,140) |
| Net loss for the period | | (2,342,781) | (326,263) |
| Loss per share (in SR) | 10 | (0.12) | (0.02) |
| Weighted average number of outstanding shares | | 20,000,000 | 20,000,000 |


CFO


CEO



Director

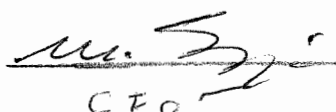
The accompanying notes are an integral part of these interim financial statements

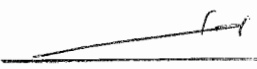
SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**INTERIM STATEMENT OF SHAREHOLDERS' COMPREHENSIVE OPERATIONS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009**

| | Three months ended 31 March 2009 SR | Three months ended 31 March 2008 SR |
|--|--|--|
| | (Un-audited) | (Un-audited) |
| Net loss for the period | (2,342,781) | (326,263) |
| Zakat and income tax | (1,000,000) | - |
| Total comprehensive loss for the period | (3,342,781) | (326,263) |


CFO


CEO

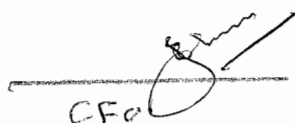

Director

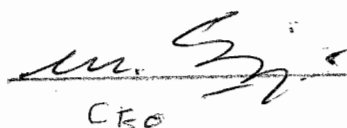
The accompanying notes are an integral part of these interim financial statements

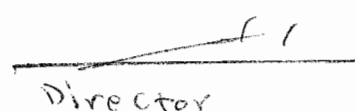
SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009**

| | Share capital SR | Accumulated loss SR | Total SR |
|----------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|
| | (Un-audited) | (Un-audited) | (Un-audited) |
| Balance at January 1, 2008 | 200,000,000 | (12,842,025) | 187,157,975 |
| Net loss for the period | - | (326,263) | (326,263) |
| Balance at March 31, 2008 | <u>200,000,000</u> | <u>(13,168,288)</u> | <u>186,831,712</u> |
| Balance at January 1, 2009 | 200,000,000 | (18,969,935) | 181,030,065 |
| Net loss for the period | - | (2,342,781) | (2,342,781) |
| Zakat and income tax | - | (1,000,000) | (1,000,000) |
| Balance at March 31, 2009 | <u>200,000,000</u> | <u>(22,312,716)</u> | <u>177,687,284</u> |


CFO


CEO



Director


The accompanying notes are an integral part of these interim financial statements


SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**INTERIM STATEMENT OF INSURANCE OPERATIONS' CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009**

| | Three months ended 31 March 2009 SR (Un-audited) | Three months ended 31 March 2008 SR (Un-audited) |
|---|--|---|
| CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES | | |
| Net result for the period | - | - |
| Adjustment for: | | |
| Depreciation | 41,722 | - |
| End of service indemnities | 418,384 | - |
| | 460,106 | - |
| Changes in assets and liabilities: | | |
| Insurance receivables | (26,054,229) | - |
| Reinsurers share of unearned premium | (9,298,252) | - |
| Reinsurers share of outstanding claims | (653,751) | - |
| Deferred policy acquisition costs | (795,221) | - |
| Prepaid expenses and other assets | (501,250) | - |
| Due from shareholders | (1,844,650) | - |
| Payable | 12,016,870 | - |
| Unearned premium | 23,329,228 | - |
| Unearned reinsurance commission | 2,117,541 | - |
| Outstanding claims | 3,680,974 | - |
| Accrued expenses and other liabilities | 6,878,445 | - |
| Net cash from operating activities | 9,335,811 | - |
| CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES | | |
| Purchase of property and equipment | (380,560) | - |
| Net cash used in investing activities | (380,560) | - |
| Increase in cash and cash equivalents | 8,955,251 | - |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | - | - |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD | 8,955,251 | - |


CFO


CEO

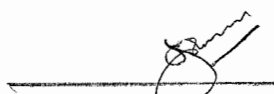

Director


The accompanying notes are an integral part of these interim financial statements

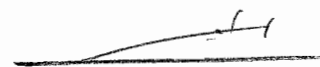
SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**INTERIM STATEMENT OF SHAREHOLDERS' OPERATIONS' CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009**

| | Three months ended 31 March 2009 SR (Un-audited) | Three months ended 31 March 2008 SR (Un-audited) |
|---|--|--|
| CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES | | |
| Net loss for the period | (2,342,781) | (326,263) |
| Adjustment for: | | |
| Depreciation | - | 80,646 |
| End of service indemnities | - | 63,277 |
| | (2,342,781) | (182,340) |
| Changes in assets and liabilities: | | |
| Accrued commission receivable | 1,706,293 | - |
| Prepaid expenses and other assets | 315,572 | (4,598,600) |
| Accrued expenses and other liabilities | (912,537) | - |
| Due to insurance operations | 1,844,650 | - |
| Net cash from (used in) operating activities | 611,197 | (4,780,940) |
| CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES | | |
| Purchase of property and equipment | - | (407,563) |
| Short term deposit matured | 133,602,799 | - |
| Net cash from (used in) investing activities | 133,602,799 | (407,563) |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | 2,909,744 | 185,898,541 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD | 137,123,740 | 180,710,038 |


CFO


CEO


Director

The accompanying notes are an integral part of these interim financial statements

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

**NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009**

1. GENERAL

The Saudi United Cooperative Insurance Company (the Company) is a Saudi Joint Stock Company established in Al Khobar, Kingdom of Saudi Arabia and incorporated on 4 July 2007 corresponding to 19 Jumada II 1428H under Commercial Registration No. 2051034982.

The purpose of the Company is to transact in cooperative insurance operations and all related activities.

The Company was granted the license (number TMN/16/2008) to practice general and medical insurance and re-insurance business from SAMA on 28 Jumada II 1429 H corresponding to 2 July 2008.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of preparation

The interim financial statements for the three months ended March 31, 2009 have been prepared in accordance with International Accounting Standards 34-Interim Financial Reporting (IAS 34).

In management's opinion the interim financial statements reflects all adjustments (which include normal recurring adjustments) necessary to present fairly the results of operations for the interim period presented.

The significant accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below:

a) Accounting convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention except for certain financial instruments which are measured at fair value.

b) Basis of presentation

The Company maintains separate books of account for the insurance operations and shareholders. Income and expenses clearly attributable to either activity are recorded in the respective accounts.

c) Functional currency

The functional currency and presentation used for the Company's financial statements is the Saudi Arabian Riyal.

d) Revenue recognition

Premiums are taken into income over the terms of the policies to which they relate on a pro-rata basis using 1/365 method except for marine insurance which is calculated based on last three months premium. Unearned premiums represent the portion of premiums written relating to the unexpired period of insurance coverage. The change in the provision for unearned premiums is taken to the "statement of insurance operations", over the period of risk.

Retained premiums and commission income in the current period, which relate to unexpired risks beyond the end of the financial period, are reported as unearned based on actual number of days.

Commission income is recognized on an effective yield basis taking account of the principal outstanding and the commission rate applicable.

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

e) Investments

Investments in a company where the Company owns less than 20 percent equity and does not exercise any significant influence, through the participation in the investee's financial and operating policies, are stated at cost less any allowance for permanent impairment in value. Income from these investments is recognized when dividends are received.

f) Reinsurance

In the ordinary course of business, the Company cedes insurance premium and risk. Such reinsurance arrangements provide for greater diversification of business, allows management to control exposure to potential losses arising from large risks, and provide additional capacity for growth. A significant portion of the reinsurance is affected under treaty, facultative and excess of loss reinsurance contracts. An asset or liability is recorded in the insurance operations' balance sheet representing premiums due to or payments due from reinsurers and the share of losses recoverable from reinsurers. Amounts receivable from reinsurance is estimated in a manner consistent with the claim liability associated with the insured parties. An impairment review is performed at each reporting date or more frequently when an indication of impairment arises during the reporting period. Impairment occurs when objective evidence exists that the Company may not recover outstanding amounts under the terms of the contract and when the impact on the amounts that the Company will receive from the reinsurer can be measured reliably. The impairment loss is recorded in the statement of insurance operations.

g) Deferred policy acquisition costs

Those direct and indirect costs incurred during the financial period arising from the writing or renewing of insurance contracts are deferred to the extent that these costs are recoverable out of future premiums. All other acquisition costs are recognized as an expense when incurred.

Subsequent to initial recognition, these costs are amortized on a pro-rata basis based on the term of expected future premiums, except for marine cargo where the deferred portion shall be the cost incurred during the last quarter. Amortization is recorded in the statement of insurance operations.

Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are accounted for by changing the amortization period and are treated as a change in accounting estimate.

An impairment review is performed at each reporting date or more frequently when an indication of impairment arises. When the recoverable amounts are less than the carrying value an impairment loss is recognized in the statement of insurance operations. Deferred policy acquisition cost is also considered in the liability adequacy test for each reporting period.

h) Foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate in effect at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. All differences are taken to the interim statement of insurance and/or shareholder's operations

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

i) Receivables

Receivables are recognized when due and measured on initial recognition at the fair value of the considerations received or receivable. The carrying value of premiums receivables is reviewed for impairment whenever events or circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, with the impairment loss recorded in the statement of insurance operations. Premiums receivables are derecognized when the de-recognition criteria for financial assets have been met.

j) Property and equipment

Property and equipment are stated at cost net of accumulated depreciation. Depreciation is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets. The estimated useful lives of the principal classes of assets are as follows:

| | <u>Years</u> |
|--|--------------|
| Computer equipment & software | 4 |
| Furniture, fixtures and office equipment | 5 |
| Vehicles | 4 |

k) Impairment and uncollectibility of financial assets

An assessment is made at each balance sheet date to determine whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets may be impaired. If such evidence exists, any impairment loss is recognized in the statements of insurance operations or shareholders' operations. Impairment is determined as follows:

- For assets carried at fair value, impairment is the difference between the cost and fair value.
- For assets carried at cost, impairment is the difference between the cost and the present value of future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.
- For assets carried at amortized cost, impairment is based on estimated cash flows that are discounted at the original effective commission rate.

l) Derecognition of financial instruments

The derecognition of a financial instrument takes place when the Company no longer controls the contractual rights that comprise the financial instrument, which is normally the case when the instrument is sold, or all the cash flows attributable to the instrument are passed through to an independent third party.

m) Insurance contracts

Insurance contracts are defined as those containing insurance risk at the inception of the contract or those where at the inception of the contract there is a scenario with commercial substance of existence of insurance risk. This insurance risk is dependent on both the probability of an insured event and the magnitude of its potential effect.

Once a contract has been classified as an insurance contract, it remains an insurance contract for the remainder of its lifetime, even if the insurance risk reduces significantly during this period.

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

n) Liability adequacy test

At each balance sheet date, liability adequacy tests are performed to ensure the adequacy of the contracts liabilities net of related deferred policy acquisition costs. In performing these tests management uses current best estimates of future contractual cash flows and claims handling and administration expenses. Any deficiency in the carrying amounts is immediately charged to the statement of insurance operations initially by writing off related deferred policy acquisition costs and by subsequently establishing a provision for losses arising from liability adequacy tests (the un-expired risk provision).

Where the liability adequacy test requires the adoption of new best estimate assumptions, such assumptions (without margins for adverse deviation) are used for the subsequent measurement of these liabilities.

o) Outstanding claims

Outstanding claims comprise the estimated cost of claims incurred but not settled at the balance sheet date together with related claims handling costs and a reduction for the expected value of salvage and other recoveries, whether reported by the insured or not. Provisions for reported claims not paid as of the balance sheet date are made on the basis of individual case estimates. In addition, a provision based on Management's judgment and the Company's prior experience is maintained for the cost of settling claims incurred but not reported (IBNR) including related claims handling costs and the expected value of salvage and other recoveries at the balance sheet date.

Any difference between the provisions at the balance sheet date and settlements and provisions in the following period is included in the statement of insurance operations for that period.

The outstanding claims are shown on a gross basis and the related reinsurers' share is shown separately.

p) Provisions for obligations

Provisions are recognized when the Company has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

q) Employees' end-of-service indemnities

Employees' end of service indemnities are accrued currently and are payable as a lump sum to all employees under the terms and conditions of Saudi Arabian Labor Regulations on termination of their employment contracts. The liability is calculated as the current value of the vested benefits to which the employee is entitled, should the employee be terminated at the financial position date. End of service payments are based on employees' final salaries and allowances and their cumulative years of service, as stipulated by the Saudi Arabian Labor Regulations.

r) Zakat and income tax

The Company is subject to Zakat and income tax on behalf of the Saudi and foreign shareholders, respectively, in accordance with the regulations of the Department of Zakat and Income Tax. Zakat and income tax is accrued and charged to the statement of shareholders' comprehensive operations. The zakat charge is computed on the Saudi shareholders'/GCC Nationals' share of the zakat base. Income tax is computed on the foreign shareholder's share of adjusted net income. Any difference in the estimate is recorded when the final assessment is approved, at which time the provision is cleared.

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

s) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet only when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liability simultaneously. Income and expense is not offset in the interim statement of insurance and shareholder's operations unless required or permitted by an accounting standard or interpretation.

t) Leases

Operating lease payments are recognized as an expense in the statement of insurance operations on a straight-line basis over the lease term.

u) Fair values

Fair values of commission bearing items are estimated based on discounted cash flows using commission for instruments with similar terms and risk characteristics.

v) Segmental reporting

A segment is a distinguishable component of the Company that is engaged in providing products or services (a business segment), which is subject to risk and rewards that are different from those of other segments. For management purposes, the Company is organized into business units based on their products and services and has two reportable segments as follows:

- General provides coverage for engineering, fire, marine, motor and other general insurance.
- Health provides coverage for medical insurance.

Segment performance is evaluated based on profit or loss which, in certain respects, is measured differently from profit or loss in the interim financial statements.

No inter-segment transactions occurred during the period. If any transaction was to occur, transfer prices between business segments are set on an arm's length basis in a manner similar to transactions with third parties. Segment income, expense and results will then include those transfers between business segments which will then be eliminated at the level of the interim financial statements of the Company.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Company's financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities, at the reporting date. However, uncertainty about these estimates and assumptions could result in an outcome that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in the future.

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the balance sheet date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of the assets and liabilities within the next financial year are discussed below.

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (Continued)

The ultimate liability arising from claims made under insurance contracts

The estimation of the ultimate liability arising from claims made under insurance contracts is the Company's most critical accounting estimate. There are several sources of uncertainty that needed to be considered in estimating the liability that the Company will ultimately pay for such claims. The provision for claims incurred but not reported (IBNR) is an estimation of claims which are expected to be reported subsequent to the balance sheet date, for which the insured event has occurred prior to the balance sheet date. The primary technique adopted by the management in estimating the cost of notified and IBNR claims, is that of using the past claims settlement trends to predict future claims settlement trends.

Claims requiring court or arbitration decisions are estimated individually. Independent loss adjusters normally estimate property claims. Management reviews its provisions for claims incurred, and claims incurred but not reported, on a quarterly basis.

Impairment losses on receivables

The Company assesses receivables that are individually significant and receivables included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics for impairment. Receivables that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment. This assessment of impairment requires judgment. In making this judgment, the Company evaluates credit risk characteristics that consider past-due status being indicative of the ability to pay all amounts due as per contractual terms.

Deferred acquisition costs

Certain acquisition costs related to the sale of new policies are recorded as deferred acquisition costs and are amortised in the statement of insurance operations over the related period of policy coverage. If the assumptions relating to future profitability of these policies are not realised, the amortization of these costs could be accelerated and this may also require additional impairment write-offs in the statement of insurance operations.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

i) Insurance operations:

Cash and cash equivalents of the insurance operations are comprised of the following:

| | 31 March 2009 SR | 31 December 2008 SR |
|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | (Un-audited) | (Audited) |
| Cash in hand | 36,000 | - |
| Bank current accounts | 8,919,251 | - |
| | 8,955,251 | - |

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (Continued)

ii) Shareholders:

Shareholders' cash and cash equivalents are comprised of the following:

| | 31 March 2009 SR | 31 December 2008 SR |
|----------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | (Un-audited) | (Audited) |
| Bank current account | 189,980 | 2,909,744 |
| Short-term Deposits | 136,933,760 | - |
| | 137,123,740 | 2,909,744 |

Bank current accounts and short-term deposits are placed with counterparties who have investment grade credit ratings.

Short-term investments are made for varying periods of between one day and three months depending on the immediate cash requirements of the Company. All short-term investments are subject to an average commission rate of 0.5% as at March 31, 2009 (December 31, 2008: 4.8%).

5. INSURANCE RECEIVABLES

Receivables from insurance operations are comprised of net amounts due from the following:

| | 31 March 2009 SR | 31 December 2008 SR |
|---------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | (Un-audited) | (Audited) |
| Policyholders | 14,462,165 | - |
| Agents and brokers | 10,300,225 | - |
| Insurance companies | 1,291,839 | - |
| | 26,054,229 | - |

6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The significant transactions with related parties and the related approximate amounts are as follows:

| | 31 March 2009 SR | 31 March 2008 SR |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | (Un-audited) | (Un-audited) |
| Gross premium received from Directors and their related parties | 355,493 | - |
| Amount received on behalf of an affiliate | 10,296,788 | - |
| Amount paid/ debited to an affiliate | 4,261,105 | - |

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

6. RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)

Balances due to/ from related parties are comprised the following:

| | 31 March 2009 SR | 31 March 2008 SR |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | (Un-audited) | (Un-audited) |
| Premium receivable from Directors and their related parties | 1,287,121 | - |
| Amounts (payable) / receivable from an affiliate | (10,152, 016) | 5,061,720 |

7. STATUTORY DEPOSIT

The statutory deposit represents 10% of the paid up share capital which is maintained in accordance with the implementing guidelines on the Law on Supervision of Co-operative Insurance Companies. This statutory deposit can not be withdrawn without the consent of SAMA.

8. SEGMENTAL INFORMATION

Consistent with the Company's internal reporting process, business segment has been approved by Management in respect of the Company's activities, assets and liabilities as stated below.

Segment results do not include operating and administrative salaries and general and administrative expenses.

Business segments

| | General insurance SR | Health insurance SR | Total SR |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| For the three months ended March 31, 2009 | | | |
| Insurance operations | | | |
| Gross written premium | 30,668,536 | 384,304 | 31,052,840 |
| Reinsurance ceded premium | (10,975,141) | (269,012) | 11,244,153 |
| Net written premium | 19,693,395 | 115,292 | 19,808,687 |
| Net earned premium | 5,755,413 | 22,299 | 5,777,712 |
| Reinsurance commission | 467,714 | - | 467,714 |
| Net incurred claims | (3,610,805) | - | (3,610,805) |
| Policy acquisition costs | (180,703) | (86) | (180,789) |
| Excess of loss expenses | (1,875,531) | - | (1,875,531) |
| Other expenses | (22,092) | - | (22,092) |
| Net underwriting results | 533,996 | 22,213 | 556,209 |

There was no insurance operation in 2008.

SAUDI UNITED COOPERATIVE INSURANCE COMPANY (WALA'A)
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2009

9. CONTINGENT LIABILITIES

As at March 31, 2009, the Company had an outstanding letter of guarantee amounting to SR 25 million (December 2008: SR 25 million) in favor of Council of Co-operative Health Insurance ("CCHI").

10. LOSS PER SHARE

Loss per share has been calculated by dividing the net loss for the period by the average issued shares for the period.

11. GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION

All the assets and liabilities of the Company are located in the Kingdom of Saudi Arabia.

12. RESULTS OF THE INTERIM PERIOD

The results of the interim period are not an indication of the results of the full statutory financial period.

13. COMPARATIVE FIGURES

Certain figures for 2008 have been reclassified to conform to the presentation in the current year.

14. APPROVAL OF THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

The interim financial statements have been approved by the Board of Directors on April 20, 2009.