



شركة الأهلي للتكافل  
ALAHLI TAKAFUL COMPANY

## (شركة مساهمة سعودية)

المحترمين

حضرات مساهمي شركة الأهلي للتكافل

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،،

يسر مجلس إدارة شركة الأهلي للتكافل أن يقدم لكم فيما يلي تقريره السنوي عن نتائج أعمال الشركة وإنجازاتها ، كما ونرفق لكم تقرير مراجعي الحسابات والقوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م.

### تقرير مجلس الإدارة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

#### أنشطة الشركة

شركة الأهلي للتكافل شركة تضامن سعودية تأسست في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم (٤٠٣٠١٧١٥٧٣) ، تاريخ ١٤٢٨/٠٧/٢١ هـ الموافق ٢٠٠٧/٠٨/٠٤م وهو التاريخ الذي نالت فيه الترخيص رقم (ت م ن/٧/٢٠٠٧) لممارسة نشاط التأمين بتاريخ ١٤٢٨/٠٨/٢٩ هـ الموافق ٢٠٠٧/٠٩/١١م الصادر من مؤسسة النقد السعودي . نشاط الشركة هو تقديم منتج التكافل للحماية والادخار الذي يعتمد على مشاركة الأعضاء في تحمل المسؤولية بالتعاون بغرض الاهتمام باحتياجات بعضهم البعض وتغطية أي تبعات مالية قد تنتج عن الأحداث الطارئة كالمرض أو الوفاة لا قدر الله . تمارس الشركة هذا النشاط وفقاً لنظام مراقبة شركات التأمين التعاوني .

#### ١- نظرة شاملة إلى قطاع التأمين السعودي وشركة الأهلي للتكافل لعام ٢٠٠٨م

##### تنمية القطاع

استمرت مؤسسة النقد العربي السعودي في منح الترخيص لشركات التأمين الجديدة وعملية التقييم للشركات المنتقلة من الخارج بعملياتها التجارية إلى المملكة العربية السعودية . وقد وصل حتى الآن عدد شركات التأمين المرخص لها والمتداول أسهمها في السوق المالية السعودية إحدى وعشرون شركة . حيث من المتوقع أن يزداد عدد تلك الشركات إلى ثلاثون شركة تقريباً في عام ٢٠٠٩م . مما يوفر ذلك حافز إضافي للدخول في سوق التأمين النشط والمتنامي . ستكون المنافسة محور أساسي للتنمية وهي ستزداد بشكل مضطرد وعليه ستضطر الشركات إلى تحقيق إنجازات خاصة في ظل التقلبات والاضطرابات السائدة عالمياً في القطاع المالي.



شركة الأهلي للتكافل  
ALAHLI TAKAFUL COMPANY

من المتوقع أن تؤثر الأزمة المالية العالمية على السوق المالي في المملكة العربية السعودية في عام ٢٠٠٩م وبالتالي سيكون هنالك تسليط للضوء على النتائج في نهاية كل ربع سنة.

خضعت أسعار أسهم شركة التأمين لدورة زيادة وهبوط كبيرين في شهر أكتوبر وشهر نوفمبر وحتى منتصف شهر ديسمبر ٢٠٠٨م . كانت هنالك عودة طبيعية للأسعار وبالأخص على سعر سهم شركة الأهلي للتكافل الذي شهد زيادة حتى الحد الأقصى اليومي لفترة امتدت حتى نهاية شهر ديسمبر. أقفلت السنة المالية بسعر ٤٣,١٠ ريال للسهم الواحد ، ويتداول السهم حالياً بسعر ٦١ ريال في تاريخ إعداد هذا التقرير.

قدمت مؤسسة النقد العربي السعودي سلسلة واسعة من الأنظمة واللوائح لشركات التأمين في الشهرين الماضيين وتشمل هذه الأنظمة واللوائح ما يلي :

- ١- لائحة إدارة المخاطر.
- ٢- اللائحة التنظيمية لسلوكيات سوق التأمين.
- ٣- لائحة مكافحة الاحتيال.
- ٤- قواعد مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.
- ٥- نماذج التقارير المالية.
- ٦- لائحة حوكمة الشركات لهيئة السوق المالية.
- ٧- اللائحة التنظيمية لأعمال إعادة التأمين.
- ٨- قواعد التسجيل والإدراج.

### التطورات التي شهدتها شركة الأهلي للتكافل

وصلت شركة الأهلي للتكافل إلى مراحل هامة متعددة خلال عام ٢٠٠٨م وكانت أهمها بداية عملياتنا التجارية. وخلال هذه الفترة أسست الشركة أيضاً الهيئة الشرعية وذلك للتأكد من أن منتجاتنا تتوافق تماماً مع أحكام الشريعة الإسلامية، وفي الختام أعدت الشركة مسودة سياسة حوكمة الشركات والمتوافقة مع أنظمة ولوائح هيئة السوق المالية. كما تم إعداد نظام صلاحيات و مراجعة مخاطر متكاملتين بواسطة مكتب استشاري عالمي وذلك للتأكد من تحقيق الرقابة الصحيحة وإدارة المخاطر وتماشياً مع أفضل الممارسات لتحقيق أهداف واستراتيجيات الشركة ، ويشمل ذلك إنشاء وتفعيل أنشطة قسم المراجعة الداخلية.

عن نشاط العمليات ، تم اعتماد وبدء مشروع إنشاء مركز بيانات لنظم المعلومات بمواصفات عالية التقنية والذي من المتوقع أن يتم بداية التشغيل في ١٥ مارس ٢٠٠٩م . بدأ العمل في مراحل نظام (ERP) خلال العام لكل من الإدارة المالية وإدارة الموارد البشرية (HRMS) على أن يتم إكمال المشروع خلال عام ٢٠٠٩م.

تم اعتماد منتج جديد (تأمين موظفي الشركات) بالإضافة إلى عدة منتجات أخرى لعملاء قطاعي الأفراد والشركات في مراحل الموافقة النهائية.



شركة الأهلي للتكافل  
ALAHLI TAKAFUL COMPANY

## ٢- أبرز الجوانب المالية :

الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

### عمليات التكافل

البيان	(ألف ريال سعودي)
مجممل مساهمات التكافل	٦,٤٤٧
صافي مساهمات التكافل المستلمة	٤٢
الخسارة الناتجة عن الاستثمار	(١٢٨)
صافي العجز للفترة من عمليات التكافل	(١٠٨)
الاستثمار والنقد لدى البنوك	٤,٣٤٧
المخصص الفني	٢,٠٢٩
أرصدة مستحقة الدفع لمعيدي التكافل	١٩٢

### عمليات المساهمين

البيان	(ألف ريال سعودي)
الخسارة من عمليات التكافل *	(١٤,١٠٧)
الدخل من الاستثمار	٢,١٠٥
صافي الخسارة للفترة	(١٢,٠٠٢)
إجمالي الالتزامات	٦,٨٣٤
إجمالي حقوق المساهمين	٨٣,١٢٣

\* تتضمن مصاريف ماقبل التشغيل والاكتتاب العام مبلغ ٦,٤ مليون ريال.

## ٣- الخدمات الرئيسية والأنشطة التشغيلية :

تأسست شركة الأهلي للتكافل على أساس منتج فردي وهو الحماية والادخار التكافلي. بدأت العمليات التجارية للمنتج في الربع الثالث من عام ٢٠٠٨م وشهدت قبول إيجابي من السوق. لدى شركة الأهلي للتكافل شراكة إستراتيجية مع بنك محلي رائد كوكيل عنها للبيع، وبالتالي لم تتحمل الشركة عبئ تكاليف الإنشاء الضخمة المتعلقة بالتأسيس وبناء شبكة عمليات تجارية خاصة بها وعليه أرست نفسها بشبكة عمليات واسعة في أنحاء المملكة منذ اليوم الأول لعمليات البيع، البنك مساهم رئيسي في الشركة.

كما طرحت شركة الأهلي للتكافل منتج تأمين موظفي الشركات في الربع الرابع من عام ٢٠٠٨م المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، وتم الموافقة عليها من قبل الجهات الإشرافية، حيث تم إصدار أول بوليصة تأمين في الأول من يناير ٢٠٠٩م. كما أن لدى الشركة خطة لعام ٢٠٠٩م بتقديم منتجات جديدة لقطاعي التجزئة والشركات.

وبالرغم من إلزام الشركات في قطاع التأمين بسعودة الوظائف بنسبة ٣٠% خلال السنة الأول من العمليات، إلا أن شركة الأهلي للتكافل حققت نسبة سعوده ٦١% خلال هذه الفترة. تم إنشاء منظومة متكاملة لإدارة الموارد البشرية (HRMS) خلال عام ٢٠٠٨م من أجل انسيابية بعض المهام كالرواتب ومكافئات نهاية الخدمة وتسديدات التأمينات الاجتماعية، والإجازات... وخلافه. إضافة إلى ذلك، حضر ٢٣ عضواً من موظفي الشركة عدد ١٤ دورة تدريبية مختلفة خلال العام وشمل هذا التدريب ضمن أشياء

أخرى : شهادة التأمين القانوني والنظامي ، الالتزام في التأمين ، شهادة الالتزام ، والذي يضمن التطور المستمر لموظفينا في هذه الصناعة المعتمدة على المعرفة.

أعلنت شركة الأهلي للتكافل رسمياً تعيين هيئة مختصة بشؤون الشريعة الإسلامية ويتكون هذا المجلس من فضيلة الشيخ/ عبدالله بن سليمان المنيع رئيساً ، وفضيلة الشيخ الدكتور/ محمد العلي القرني بن عيد عضواً، وفضيلة الشيخ الدكتور/ عبدالله بن عبد العزيز المصلح عضواً . اجتمع هذا المجلس ثلاثة مرات خلال العام لمراجعة واعتماد الشروط والأحكام العامة الخاصة بمنتجات تأمين الشركات.

#### ٤- الإفصاح حسب اللوائح النظامية :

##### لائحة حوكمة الشركات

في عام ٢٠٠٨م أعدت شركة الأهلي للتكافل مسودة لائحة حوكمة الشركات بمساعدة مكتب استشاري دولي وتسعى الشركة في القريب العاجل لاعتماد المسودة من مجلس الإدارة وهيئة السوق المالية ، وتؤكد شركة الأهلي للتكافل التزامها الكامل بلوائح وأنظمة هيئة السوق المالية . وعكفت الشركة على الالتزام بتطبيق جميع اللوائح والأنظمة المتعلقة بحوكمة الشركات .

كما أن الشركة قامت بالعمل مع مكتب استشاري دولي من أجل إنشاء أنشطة قسم المراجعة الداخلية . علماً بأنها ستقوم بتنفيذ تلك الأنشطة خلال عام ٢٠٠٩م.

علماً بأن الشركة لم تقم بتطبيق التصويت التراكمي في اختيار أعضاء مجلس الإدارة وذلك لعدم انتهاء دورة مجلس الإدارة.

##### مجلس الإدارة

##### رئيس وأعضاء مجلس الإدارة

م	اسم العضو	المنصب	استقلاليته	فعاليته	تمثيله
١-	السيد / عمر هاشم خليفتي	رئيس	مستقل	غير تنفيذي	-----
٢-	السيد / محمد عمر قاسم العيساني	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	مجموعة محمد عمر قاسم العيساني أحد المؤسسين لشركة الأهلي للتكافل
٣-	السيد / عبدالكريم أسعد أبو النصر	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	البنك الأهلي التجاري أحد المؤسسين لشركة الأهلي للتكافل
٤-	السيد / خالد مالك ال غالب	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	
٥-	السيد / دونالد بول هيل	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	
٦-	الدكتور/ ماتفريد جوزيف ديرهايمر	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	FWU AG أحد المؤسسين لشركة الأهلي للتكافل
٧-	السيد / ارني ادم رايف	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	
٨-	السيد / يوبا ولفغانغ رويتر	عضو	غير مستقل	غير تنفيذي	شركة VHV أحد المؤسسين لشركة الأهلي للتكافل



شركة الأهلي للتكافل  
ALAHLI TAKAFUL COMPANY

٩-	السيد / بشر محمد بخيت	عضو	مستقل	غير تنفيذي	-----
١٠-	السيد / محمد علي بالشرف	عضو	مستقل	غير تنفيذي	-----
١١-	السيد / أحمد سليمان باتاجه	عضو	مستقل	غير تنفيذي	-----

### مشاركة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة في مجالس إدارة شركات مساهمة أخرى

ت	اسم العضو	المنصب	الشركات الأخرى
١-	السيد / عمر هاشم خليفتي	رئيس	شركة اللجين
٢-	السيد / محمد عمر قاسم العيساني	عضو	شركة الأبحاث والتسويق
٣-	السيد / عبدالكريم أسعد أبو النصر	عضو	(لا يوجد)
٤-	السيد / خالد مالك ال غالب	عضو	(لا يوجد)
٥-	السيد / دونالد بول هيل	عضو	(لا يوجد)
٦-	الدكتور / مانفريد جوزيف دير هايمر	عضو	(لا يوجد)
٧-	الأستاذ / أرني ادم رايف	عضو	(لا يوجد)
٨-	السيد / يوقا ولفغانغ رويتر	عضو	(لا يوجد)
٩-	السيد / بشر محمد بخيت	عضو	مجموعة بخيت للاستثمار
١٠-	السيد / محمد علي بالشرف	عضو	(لا يوجد)
١١-	السيد / أحمد سليمان باتاجه	عضو	مدينة الملك عبدالله الاقتصادية ، بنك ساب

### لجنة المراجعة

تم تفويض لجنة المراجعة لدعم المجلس في تنفيذ المهام والواجبات المتصلة بالإشراف على التقارير المالية وتقييم كفاءة عمليات المراجعة الداخلية والخارجية وإدارة المخاطر بما في ذلك الإشراف على إعداد الأنظمة والأدلة الخاصة بحوكمة الشركات وإنشاء قسم المراجعة الداخلية . تضم هذه اللجنة كل من السيد/ حسام الدين هاشم صدقة رئيساً مستقلاً ، والسيد/ نبيه فخري الجهني عضواً مستقلاً ، والسيد / أرني رايف عضواً وهو عضو في مجلس الإدارة بدلاً عن السيد/ محمد بالشرف الذي عبر لمجلس الإدارة عن رغبته في التنحي عن منصبه بصفته عضواً في لجنة المراجعة ، وقرر المجلس الموافقة على طلبه بالتنحي وتعيين السيد / أرني رايف خلفاً عنه . وعقدت لجنة المراجعة عدد ١٦ اجتماع خلال عام ٢٠٠٨م لتنفيذ المهام الموكلة إليها .



شركة الأهلي للتكافل  
ALAHLI TAKAFUL COMPANY

### اللجنة التنفيذية

تنحصر مسئولية اللجنة التنفيذية في إصدار التوصيات لمجلس الإدارة فيما يتعلق بالمسائل الإستراتيجية ومبادرات العمل . فوضت هذه اللجنة بصلاحيات محددة من قبل مجلس الإدارة للقيام بإعداد سياسة الاستثمار للشركة ومراقبة العمليات الاستثمارية . تضم هذه اللجنة كل من السيد / عمر هاشم خليفتي ، السيد/ دونالد هيل ، السيد / أحمد سليمان باناجه ، والدكتور/ مانفريد ديرهايمر. تم تشكيل هذه اللجنة حديثاً ولم تتأتى لها الفرصة للاجتماع . وعلى ضوء ذلك قام مجلس الإدارة مباشرة بتحمل أعباء مسئوليات هذه اللجنة المشكلة حديثاً خلال السنة الأولى للعمليات.

### اجتماعات مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة عدد ٥ اجتماعات خلال عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م . ويوضح الجدول أدناه سجل الحضور :

رقم الاجتماع	تاريخ الاجتماع	عدد الحضور	نسبة الحضور
٢	٢٠٠٧/١٢/٠١م	١١ عضواً	١٠٠%
٣	٢٠٠٨/٠١/١٧م	١١ عضواً	١٠٠%
٤	٢٠٠٨/٠٣/٢٩م	١١ عضواً	١٠٠%
٥	٢٠٠٨/٠٧/١٩م	١١ عضواً	١٠٠%
٦	٢٠٠٨/١٠/١٨م	١١ عضواً	١٠٠%

### الجمعية العامة العادية

تم إعفاء الشركة من عقد اجتماع الجمعية العامة العادية لعام ٢٠٠٧م وذلك لقصر فترة عمل الشركة ، وذلك لأنها بدأت فعلياً من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.

### مكافأة وتعويض أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

فيما يلي بيان تحليلي للتعويض المدفوع لأعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة بالإضافة إلى كبار المدراء التنفيذيين بما في ذلك المدير العام ونائبه

البيان (ألف ريال سعودي)	أعضاء المجلس التنفيذيين	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/المستقلين	خمسة من كبار التنفيذيين بما في ذلك المدير العام والمسئول المالي الأول
الرواتب والتعويضات	٠	٩٥	٣,٠٣١
البدلات	٠	٥٤	-
المكافآت الدورية والسنوية	٠	-	-
الإجمالي	٠	١٤٩	٣,٠٣١

لم يتم توقيع أي عقوبة أو جزاء أو قيد احتياطي مفروض على الشركة من أي جهة إشرافية أو تنظيمية.



شركة الأهلي للتكافل  
ALAHILI TAKAFUL COMPANY

وجدت بعض العقود التي كانت الشركة طرفاً فيها وكانت توجد فيها مصلحة لبعض أعضاء مجلس الإدارة، وهذه العقود تم الاتفاق عليها في سنوات سابقة وتأتي امتداداً لعلاقات مستمرة بدأت قبل عام ٢٠٠٨ م. وتشمل عقود تطوير المنتج ونظام البيع الآلي مع (FWU) والبريد الإلكتروني والخادم المضيف (Server Hosting) وتوزيع المنتج مع البنك الأهلي التجاري وفقاً لاتفاقيات التعاون والتوزيع التي تم اعتمادها بواسطة الجهات التنظيمية ذات الصلة.

لم تكن هنالك أي عقود خلال ٢٠٠٨ م للشركة من حيث تواجد مصلحة للمدير العام أو المدير المالي أو لأي شخص ذو علاقة بأي منهما.

كانت هنالك اتفاقية بقرار مجلس الإدارة وبموجبها تنازل الأعضاء الذين يمثلون المساهمين التأسيسيين عن كل المكافآت والأتعاب حتى ذلك الوقت الذي تحقق فيه شركة الأهلي للتكافل ربحاً إجمالياً. كما تنازل المساهمين التأسيسيين عن نفقات السنة المالية لعام ٢٠٠٨ م.

#### أنشطة الأسهم وأدوات الدين

يبلغ رأس مال الشركة المصرح به والمصدر ١٠٠ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م، ويتكون من ١٠ مليون سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد. تم طرح ٢,٦٤٥,٠٠٠ ( مليونان وستمائة وخمسة وأربعون ألف) سهم للاكتتاب العام بتاريخ ١٤٢٨/٠٥/٠٢ هـ الموافق ٢٠٠٧/٠٥/١٩ م وسجلت الشركة في قائمة التداول في ١٤٢٨/٠٧/٢٢ هـ الموافق ٢٠٠٧/٠٨/٠٥ م.

خلال الفترة من ٢ يوليو ٢٠٠٧ م حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م لم توجد أي أدوات دين صادرة عن الشركة، ولم توجد أي مصلحة في فئة الأسهم ذات الأحقية في التصويت لأي أشخاص ولم توجد أي مصلحة وحقوق خيار وحقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين أو أفراد أسرهم في أسهم الشركة. كما أنه لم توجد أي أدوات دين قابلة للتحويل إلى أسهم أو أي حقوق خيار أو مذكرات حق اكتتاب أو حقوق مشابهة أصدرتها الشركة أو منحتها خلال السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ. كذلك لم توجد أي حقوق تحويل أو اكتتاب بموجب أدوات دين قابلة للتحويل إلى أسهم أو حقوق خيار أو شهادات حقوق مشابهة أصدرتها أو منحتها الشركة خلال الفترة المنتهية لعام ٢٠٠٨ م. ولم يوجد أي استرداد أو شراء أو إلغاء من جانب الشركة لأي أدوات دين قابلة للاسترداد. كذلك لم توجد أي ترتيبات أو اتفاق تنازل بموجبه أي من المساهمين عن أي حقوق في الأرباح.

#### الزكاة والقروض

خصصت شركة الأهلي للتكافل مبلغ ١,٠٨٤ ريال للزكاة ولا توجد على الشركة أي قروض أو مديونيات واجبة الدفع للفترة المنتهية في ٢٠٠٨ / ١٢ / ٣١ م.



شركة الأهلي للتكافل  
ALAHLI TAKAFUL COMPANY

## مراجعو الحسابات الخارجيين ومعايير المحاسبة

انعقدت الجمعية التأسيسية بتاريخ ٢٣/٠٦/٢٠٠٧م ، ووافقت الجمعية على تعيين مكتب (KPMG) الفوزان والسدحان ومكتب إرنست ويونغ للقيام بدور مشترك كمراجعين لحسابات شركة الأهلي للتكافل . وستوصي لجنة المراجعة بأسماء المكاتب التي تراها مناسبة لمراجعة حسابات الشركة للسنة المالية ٢٠٠٩م وذلك بعرضها على الجمعية العامة للسنة المالية ٢٠٠٩م.

تم إعداد القوائم المالية للشركة خلال السنة المالية المنتهية في ٣١/١٢/٢٠٠٨م وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية حسب طلب مؤسسة النقد العربي السعودي وعدم ممانعة هيئة السوق المالية.

تقر الشركة بأنه تم إعداد السجلات بشكل صحيح ولا يوجد أي شك يذكر بشأن قدرة الشركة على مواصلة نشاطها.

## الخاتمة

يعرب مجلس الإدارة عن عميق شكره وتقديره لحكومة خادم الحرمين الشريفين والمساهمين وللعلماء الكرام والإدارة والعاملين لنفقتهم المتواصلة في شركة الأهلي للتكافل وعن امتنانه لجهود الشركة للمضي قدماً لتحقيق النجاح في المستقبل.

## مجلس الإدارة



إرنست ويونغ

ص . ب ١٩٩٤ - جده ٢١٤٤١  
المملكة العربية السعودية

KPMG الفوزان والسدحان

ص . ب ٥٥٠٧٨ - جده ٢١٥٣٤  
المملكة العربية السعودية

شركة الأجلي للتكافل  
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية  
للفترة المنتهية في  
٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

**شركة الأهلي للتكافل**  
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية للفترة  
٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

الصفحة	الفهرس
١	تقرير مراجعي الحسابات
٣-٢	قائمة المركز المالي
٤	قائمة عمليات التكافل والفائض المتراكم
٥	قائمة عمليات المساهمين
٦	قائمة التدفقات النقدية لعمليات التكافل
٧	قائمة التدفقات النقدية للمساهمين
٨	قائمة التغيرات في حقوق المساهمين
٢٢-١٠	إيضاحات حول القوائم المالية

**تقرير مراجعي الحسابات إلى المساهمين في  
شركة الأهلي للتكافل (شركة مساهمة سعودية)****نطاق المراجعة**

لقد راجعنا قائمة المركز المالي المرفقة لشركة الأهلي للتكافل - شركة مساهمة سعودية (الشركة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م وقوائم عمليات التكافل والفائض المتراكم وعمليات المساهمين والتدفقات النقدية لعمليات التكافل والتدفقات النقدية للمساهمين والتغيرات في حقوق المساهمين للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م والإيضاحات من ١ إلى ١٩ والتي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية. إن هذه القوائم المالية من مسؤولية إدارة الشركة، وقد تم إعدادها من قبلهم وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية ووفقاً لنص المادة ١٢٣ من نظام الشركات، وقدمت لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها. إن مسؤوليتنا هي إبداء رأينا حول هذه القوائم المالية استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها. فيما عدا ما ورد في الفقرة التالية، تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وتتطلب هذه المعايير أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على قناعة معقولة بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء الجوهرية. وتشتمل أعمال المراجعة على فحص الأدلة، على أساس العينة، المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. كما تشتمل أيضاً على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة المطبقة من قبل الإدارة وتقييم العرض العام للقوائم المالية. وفي اعتقادنا إن مراجعتنا توفر درجة معقولة من القناعة تمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

**تحفظ**

كما هو مبين في إيضاح (٢) حول القوائم المالية، قامت الإدارة بإعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية وليس وفقاً للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية. وبناءً على الأدلة والمعلومات المتوفرة لدينا، لم نتمكن من الوصول إلى نتيجة فيما إذا كان أساس الإعداد الذي يجب استخدامه في إعداد هذه القوائم المالية هو معايير التقارير المالية الدولية أو المعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية.

**رأي متحفظ**

في رأينا، باستثناء الأمر المشار إليه أعلاه، فإن القوائم المالية المذكورة أعلاه ككل :

١. تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

٢. تتفق مع متطلبات نظام الشركات والنظام الأساسي للشركة فيما يتعلق بإعداد وعرض القوائم المالية.

إرنست ويونغ

كي بي إم جي الفوزان والسدحان

سامي فرح  
ترخيص رقم (١٦٨)

طارق عبدالرحمن السدحان  
ترخيص رقم (٣٥٢)



٢٤ صفر ١٤٣٠هـ  
١٩ فبراير ٢٠٠٩م



**شركة الأهلي للتكافل**  
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية  
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

٢٠٠٨ م  
ألف ريال سعودي

ايضاح

٢,٤٩٨  
١,٨٤٩  
٥٢٦  
-----  
٤,٨٧٣  
-----

٤

٥

موجودات عمليات التكافل  
النقد وما في حكمه  
استثمارات محتفظ بها للإتجار لتغطية المطلوبات المرتبطة بالوحدات  
مستحق من حاملي الوثائق - فترة السماح/التراجع

إجمالي موجودات عمليات التكافل

٢,٨٣٣  
٦٩,٣٠٤  
١,٠٦٢  
٨٢١  
١١  
٥,٩٢٦  
١٠,٠٠٠  
-----  
٨٩,٩٥٧  
-----  
٩٤,٨٣٠  
=====

٤

٥

٦

٧

١٢

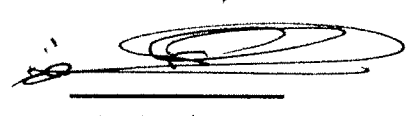
موجودات المساهمين


النقد وما في حكمه  
استثمارات للإتجار  
مبالغ مدفوعة مقدماً  
مستحق من عمليات التكافل  
مستحق من موظفين  
أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية  
وديعة نظامية

إجمالي موجودات المساهمين

إجمالي الموجودات

  
المدير العام

  
عضو مجلس الإدارة

  
المسئول المالي الأول

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

**شركة الأهلي للتكافل**  
(شركة مساهمة سعودية)

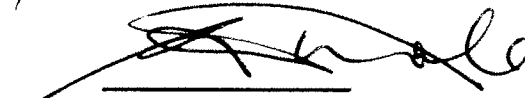
قائمة المركز المالي  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م


٢٠٠٨م  
ألف ريال سعودي

إيضاح

		مطلوبات وفائض عمليات التكافل
		مطلوبات عمليات التكافل
٢,٠٢٩	١٦	إحتياطي لعمليات التكافل (مخصص فني)
١٩٢		أرصدة مستحقة الدفع لمعيدي التكافل
٧٩٨	١٧	مستحق لطرف ذي علاقة
١,١٢٣		مستحق لحاملي الوثائق - فترة السماح/التراجع
١٨	٨	مستحقات وذمم دائنة أخرى
٨٢١		مستحق للمساهمين
-----		
٤,٩٨١		اجمالي مطلوبات عمليات التكافل
-----		
		فائض (عجز) عمليات التكافل
		العجز من عمليات التكافل (صندوق التكافل التضامني)
( ١٠٨ )		
-----		
٤,٨٧٣		اجمالي مطلوبات وعجز عمليات التكافل
-----		
		المطلوبات وحقوق المساهمين
		المطلوبات:
٥,٦٣٠	٨	مستحقات وذمم دائنة أخرى
١,٠٥٥	٩	زكاة مستحقة
١٤٩		مكافأة نهاية الخدمة
-----		
٦,٨٣٤		اجمالي مطلوبات المساهمين
-----		
		حقوق المساهمين
		راس المال
١٠٠,٠٠٠	١٠	خسائر متراكمة
( ١٦,٨٧٧ )		
-----		
٨٣,١٢٣		اجمالي حقوق المساهمين
-----		
٨٩,٩٥٧		اجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين
-----		
		اجمالي المطلوبات والعجز من عمليات التكافل
		وحقوق المساهمين
٩٤,٨٣٠		
=====		

  
المدير العام

  
المسئول المالي الأول

  
عضو مجلس الإدارة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

## شركة الأهلي للتكافل

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة عمليات التكافل والفائض المتراكم

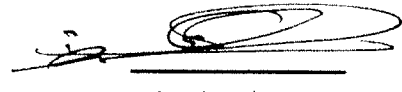
للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

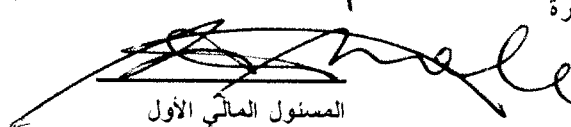
للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م  
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م  
ألف ريال سعودي

إيضاح

٦,٤٤٧	الإيرادات
	مجمل مساهمات التكافل
	ناقصاً :-
( ٣,٠١٣ )	رسوم اكتساب
( ٩٠٥ )	رسوم تسجيل
( ٢٤٤ )	أتعاب إدارية
( ٢,٠٥١ )	الجزء الإستثماري ، صافي
٢٣٤	صافي مساهمات التكافل المستلمة
( ١٩٢ )	إعادة التكافل
٤٢	صافي مساهمات التكافل المبقاة
	مزاي ومصاريف :
( ٥ )	مزاي متحققة
( ١٧ )	مصرفوات عمومية وإدارية
( ٢٢ )	إجمالي المزايا والمصرفوات
٢٠	الفائض من عمليات التكافل
( ١٢٨ )	خسارة إستثمار المشاركين غير المحققة من صندوق المربحة
( ١٠٨ )	صافي عجز الفترة من عمليات التكافل
٢٠	الفائض (العجز) المتراكم (صندوق التكافل التضامني)
( ١٢٨ )	الفائض من عمليات التكافل
( ١٠٨ )	خسارة إستثمار المشاركين غير المحققة من صندوق المربحة
	الرصيد المتراكم في نهاية الفترة

  
المدير العام

  
عضو مجلس الإدارة

  
المسئول المالي الأول

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

## شركة الأهلي للتكافل

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة عمليات المساهمين

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م

إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

ألف ريال سعودي

ايضاح

### الدخل من عمليات التكافل (أتعاب وكالة)

٣,٠١٣	رسوم اكتساب
٩٠٥	رسوم تسجيل
٢٤٤	أتعاب إدارية
٣	أتعاب وكالة
١	رسوم صندوق الإستثمار

### إجمالي الإيرادات

٤,١٦٦

### المصروفات

١٣	مصروفات عمومية وإدارية
( ١٢,٣١٨ )	رسوم إكتساب مشاركة مع المساهم الموزع
( ٢,٢٦٠ )	رسوم تسجيل مشاركة مع المساهمين الفنيين والموزعين
( ٩٠٥ )	أتعاب إدارية مشاركة مع المساهم الموزع
( ١٨٠ )	مصروفات ماقبل التأسيس - مشطوبة
( ٢,٦١٠ )	

### إجمالي المصروفات

( ١٨,٢٧٣ )

### صافي الخسارة من عمليات التكافل

( ١٤,١٠٧ )

الربح من إستثمارات للإتجار :

٥	مكاسب محققة من إستثمارات للإتجار
٥	مكاسب غير محققة من إستثمار للإتجار
١٢	أرباح أخرى

٤٦٦  
١,٦٢٧  
١٢

### صافي خسارة الفترة

( ١٢,٠٠٢ )

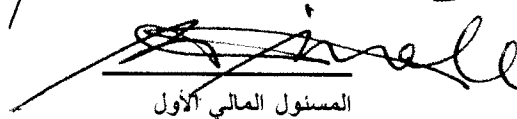
المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة (بالآلاف)

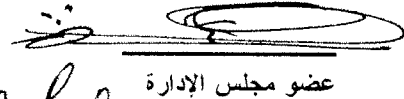
١٠,٠٠٠

صافي خسارة السهم الفترة (ريال سعودي)

( ١,٢٠ )

  
المدير العام

  
المسئول المالي الأول

  
عضو مجلس الإدارة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

## شركة الأهلي للتكافل

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية لعمليات التكافل

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م  
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م  
ألف ريال سعودي

إيضاح

### التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

صافي العجز للفترة من عمليات التكافل

تسويات لـ:-

٥ خسارة استثمار المشاركين غير المحققة من صندوق المراجعة

( ١٠٨ )

١٢٨

٢٠

التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:

٥ استثمارات للإتجار محتفظ بها لتغطية المطلوبات المرتبطة بالوحدات

إحتياطي الأنشطة التكافل

أرصدة إعادة تكافل مستحقة الدفع

مستحق لطرف ذي علاقة

مستحق لحاملي الوثائق فترة السماح/التراجع ، بالصافي

مصرفات مستحقة الدفع

مستحق للمساهمين

( ١,٩٧٧ )

٢,٠٢٩

١٩٢

٧٩٨

٥٩٧

١٨

٨٢١

٢,٤٩٨

صافي النقد من الأنشطة التشغيلية

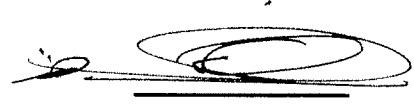
٢,٤٩٨

٤

صافي الزيادة في النقد ومافي حكمه في نهاية الفترة

=====

  
المدير العام

  
عضو مجلس الإدارة

  
المسئول المالي الأول

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية



## شركة الأهلي للتكافل

(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية

قائمة التدفقات النقدية للمساهمين

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م

إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

ألف ريال سعودي

إيضاح

### الأنشطة التشغيلية

صافي الخسارة للفترة قبل الزكاة

( ١٢,٠٠٢ )

تسويات لـ:

الإستهلاك

٣٥٥

١٤٩

( ٤٧٥ )

( ١,٦٢٧ )

( ٤٦٦ )

( ١٤,٠٦٦ )

مخصص مكافأة نهاية الخدمة — صافي

مكاسب غير محققة من إستثمارات للإتجار (قبل التأسيس)

(مكاسب) غير محققة من إستثمارات للإتجار (بعد التأسيس)

مكاسب من بيع إستثمارات للإتجار

التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية :

( ١,٠٦٢ )

( ٨٢١ )

( ١١ )

٥,٦٣٠

( ١٠,٣٣٠ )

( ٢٩ )

( ١٠,٣٥٩ )

مبالغ مدفوعة مقدماً

مستحق من عمليات التكافل

مستحق من موظفين

مستحقات وذمم دائنة أخرى

النقد المستخدم في العمليات

زكاة مدفوعة

صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية

### الأنشطة الاستثمارية

شراء أثاث وتركيبات ومعدات مكتبية

شراء إستثمارات للإتجار

متحصلات من بيع إستثمارات للإتجار

وديعة نظامية

( ٦,٢٨١ )

( ١٦٨,٩٩٦ )

١٠٢,٢٦٠

( ١٠,٠٠٠ )

( ٨٣,٠١٧ )

صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية

يو اصل على الصفحة التالية ...

## شركة الأهلي للتكافل

(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية

قائمة التدفقات النقدية للمساهمين [يتبع]

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م

إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

ألف ريال سعودي

إيضاح

الأنشطة التمويلية:

رأس المال المصدر

تكاليف الإكتتاب العام

١٠٠,٠٠٠  
( ٣,٧٩١ )

صافي النقد من الأنشطة التمويلية

٩٦,٢٠٩

صافي الزيادة في النقد ومافي حكمه


٢,٨٣٣

النقد ومافي حكمه والرصيد في نهاية الفترة

٢,٨٣٣  
=====

٤

  
المدير العام

  
عضو مجلس الإدارة

  
المسئول المالي الأول

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

## شركة الأجلي للتكافل


(شركة مساهمة سعودية)

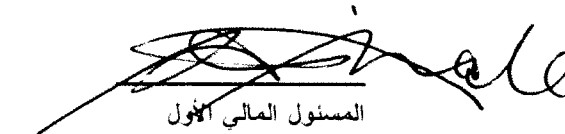
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين

للفترة المنتهية في ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م

إيضاح	رأس المال (ألف ريال سعودي)	الخسائر المتراكمية (ألف ريال سعودي)	الإجمالي (ألف ريال سعودي)
إصدار رأس المال	١٠٠,٠٠٠	-	١٠٠,٠٠٠
تكاليف الإكتتاب العام	-	(٣,٧٩١)	(٣,٧٩١)
صافي خسارة الفترة من ٨ يوليو إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م	-	(١٢,٠٠٢)	(١٢,٠٠٢)
الزكاة المحملة	-	(١,٠٨٤)	(١,٠٨٤)
٩	-	-	-
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م	١٠٠,٠٠٠	(١٦,٨٧٧)	٨٣,١٢٣

  
المدير العام

  
عضو مجلس الإدارة

  
المسئول المالي الأول

تعتبر الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (١٩)  
جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية

**شركة الأهلي للتكافل**  
(شركة مساهمة سعودية)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م

١ - **التنظيم والأنشطة الرئيسية**  
شركة الأهلي للتكافل (الشركة) ، شركة مساهمة سعودية ، مسجلة في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ٤٠٣٠١٧١٥٧٣ بتاريخ ٢١ رجب ١٤٢٨ هـ الموافق ٤ أغسطس ٢٠٠٧ م . عنوان الشركة المسجل هو الخالدية الوحدة رقم (١) ، صندوق بريد ٢٨٤٠ جده ٢٣٤٢١ المملكة العربية السعودية.  
تتمثل أهداف الشركة في مزاولة أعمال التأمين التعاوني والأنشطة المتعلقة به في المملكة العربية السعودية. بدأت الشركة نشاطها التجاري بتاريخ ٤ فبراير ٢٠٠٨ م. تم إدراج الشركة في السوق المالية السعودية بتاريخ ١٨ أغسطس ٢٠٠٧ م . ٦٦,٢٥ % من الشركة مملوكة بواسطة مساهمين سعوديين و ٣٣,٧٥ % مملوكة بواسطة مساهمين أجانب.

٢ - **أسس الإعداد**  
تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية .  
تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدل ليُشمل قياس الإستثمارات للإتجار وفقاً للقيمة العادلة.  
تعرض القوائم المالية بالريال السعودي الذي يمثل عملة النشاط للشركة ويتم تقريبها لأقرب ألف ريال سعودي.

حسب لوائح وعقد تأسيس الشركة بدأت السنة المالية الأولى عند تاريخ إصدار القرار الوزاري بإعلان تأسيس الشركة المؤرخ في ٢٣ جمادى الثاني ١٤٢٨ هـ (الموافق ٨ يوليو ٢٠٠٧ م) وانتهت في ٣١ ديسمبر من السنة التالية أي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م . وعليه إن هذه القوائم المالية هي القوائم المالية النظامية الأولى للشركة وتغطي الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م . حيث أن هذه القوائم المالية هي القوائم المالية النظامية الأولى للشركة، فليس هناك أرقام مقارنة .

تمسك الشركة دفاتر حسابات مستقلة لكل من عمليات التكافل والمساهمين. تسجل الإيرادات والمصاريف العائدة بوضوح لأي من تلك الأنشطة في الحسابات ذات العلاقة. تحدد الإدارة ومجلس الإدارة أسس توزيع المصاريف من العمليات المشتركة.

### ملخص السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد هذه القوائم المالية.

#### إستخدام التقديرات في إعداد القوائم المالية

يتطلب إعداد القوائم المالية لتتوافق مع معايير التقارير المالية الدولية . إستخدام التقديرات والإفتراضات التي تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات الطارئة بتاريخ القوائم المالية والمبالغ المبينة للإيرادات والمصروفات خلال فترة التقارير .

#### النقد وما في حكمه

النقد وما في حكمه يتكون من النقد والأرصدة لدى البنوك بما في ذلك ودائع المراجعة التي تقل مدة استحقاقها عن ثلاثة اشهر من تاريخ الاقتناء الأصلي .

#### إستثمارات محتفظ بها لتغطية المطلوبات المرتبطة بالوحدات

الإستثمارات المحتفظ بها لتغطية المطلوبات المرتبطة بالوحدات تمثل الموجودات المرتبطة ببعض العقود التي تكمن مخاطر الإستثمار فيها بشكل أساسي في حامل العقد. وهذه الإستثمارات تمثل إستثمارات في صندوق مرابحة قصير الأجل قابلة للتداول الفوري، وتسجل في البداية بالتكلفة ويعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع لصافي قيمة الأصل المعلنة من قبل مدير الصندوق. وتسجل المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة الناتجة في قائمة عمليات التكافل والفائض المتراكم مع التغيرات في مخصص المطلوبات المرتبطة بالوحدات. في حالة بيع جزء من الإستثمار تحسب تكلفة الإستثمارات على أساس المتوسط المرجح.

#### إستثمارات للإلتجار

تمثل إستثمارات للإلتجار إستثمارات في محفظة إختيارية تتم وفقاً لإرشادات مؤسسة النقد العربي السعودي . يتم تقييم الإستثمارات بإستخدام طريقة سعر السوق حيث تعكس المحفظة صافي قيمة موجوداتها بدلاً من قيمتها الدفترية. ويتم هذا التقييم على أساس يومي عند إقفال السوق . يتم تسجيل المكاسب والخسائر المحققة وغير المحققة الناتجة في قائمة عمليات المساهمين وعمليات التكافل . وفي حالة بيع جزء من الإستثمارات المكتتاة يتم إحتساب تكلفة الإستثمارات على أساس المتوسط المرجح .

#### الأثاث والتجهيزات والمعدات المكتبية

يتم قياس قيمة الأثاث والتجهيزات والمعدات المكتبية بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم . يتم تحميل الاستهلاك على قائمة عمليات المساهمين بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجودات .

تتم مراجعة القيمة الدفترية للأثاث والتركيبات والمعدات المكتبية وذلك عند وجود دليل للإنخفاض وعندما تشير التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية غير قابلة للإسترداد. في حالة وجود مثل هذا الدليل وعندما تتجاوز القيمة الدفترية القيمة التقديرية القابلة للإسترداد يتم تخفيض الموجودات إلى قيمتها القابلة للإسترداد بإعتبارها أكبر من القيمة العادلة لها بعد خصم تكاليف البيع وقيمة الأصل عند الإستلام.

#### إحتياطي عمليات التكافل (مخصص فني)

يتم إحتساب مخصص مطلوبات عقود الإستثمار على أساس طريقة التقييم الإكتواري المتحفظ من خلال إستخدام أساليب التدفقات النقدية المخصومة المحتملة أو السعر الحالي لوحداث الصندوق.

يتضمن التقييم الإكتواري مخصص الإشتراك وهو المبلغ الذي يتوقع أن تدفعه الشركة لحاملي عقود الإستثمار.

#### إعادة التكافل

لدى الشركة إتفاقية حصة إعادة تكافل معدلة بموجب صك وكالة مع شركة إعادة تأمين عالمية مستقلة مقرها ألمانيا. تتعامل الشركة فقط مع مدراء إعادة تكافل معتمدين بواسطة الإدارة والتي تم تصنيفها عموماً على الأقل على تصنيف بي بي بي أو بتصنيف أعلى بواسطة وكالات تصنيف عالمية.

يتم تسجيل أي أصل أو التزام في قائمة المركز المالي لعمليات التكافل ليمثل المساهمات المستحقة إلى وكيل إعادة التكافل. يتم تقدير المبالغ المستحقة من/إلى وكيل إعادة التكافل بما يتفق مع التزام المطالبة المرتبطة بالأطراف المؤمنة .

#### صندوق التكافل التضامني

تمسك الشركة صندوق التكافل التضامني (صندوق التكافل) الذي يتكون من التبرعات الفردية المجمعة التي يدفعها المشاركون . يستخدم الصندوق لدفع تعويضات الوفاة (مزاي التكافل) في حالة وفاة أحد المشاركين قبل إنتهاء تاريخ إستحقاق العقد .

يتم تحديد هذا الإحتياطي الحسابي عن طريق التقييم الإكتواري للمزايا المستقبلية للوثيقة. وتتضمن الإفتراضات الإكتوارية هامشاً مقابل الانحرافات السالبة يأخذ عموماً في الاعتبار نوع الوثيقة وسنة الإصدار ومدة الوثيقة وتستند إفتراضات معدل الإنسحاب والوفاة على الخبرة .

في حالة تجاوز تبرعات التكافل صندوق التكافل في أي وقت من الأوقات تقوم الشركة ("الوكيل") بتقديم قرض بدون عمولة (قرض حسن) إلى صندوق التكافل. ويتم سداد هذا القرض الذي لا تدفع عليه فوائد إلى الوكيل من صندوق التكافل عندما يوجد فائض لدى صندوق التكافل.

في الحالات التي تتجاوز فيها تبرعات التكافل المسددة إلى صندوق التكافل مبالغ دفعات مزايا التكافل، يقوم الوكيل بإنشاء فائض (ربح). يستخدم هذا الفائض لسداد أي مبلغ قائم دون سداد من القرض إلى الوكيل ويتم توزيع ١٠٠% من رصيد الفائض الناشئ في صندوق التكافل إلى الأعضاء المشاركين بنسبة تبرعاتهم المسددة إلى صندوق التكافل .

#### إختبار كفاية المطلوبات

في تاريخ كل قائمة مركز مالي يتم إجراء إختبارات لمعرفة كفاية المطلوبات للتأكد من كفاية مطلوبات العقود. ولإجراء هذه الإختبارات تستخدم الإدارة أفضل التقديرات الحالية للتدفقات النقدية التعاقدية المستقبلية ومصروفات معالجة المطالبات ومصروفاتها الإدارية . يحمل أي عجز في القيمة الدفترية مباشرة على قائمة عمليات التكافل عن طريق تكوين مخصص مقابل الخسائر الناتجة عن إختبارات كفاية المطلوبات (مخصص المخاطر غير المنتهية).

عندما يتطلب إختبار كفاية المطلوبات إتباع أفضل الافتراضات فإن مثل هذه الافتراضات (بدون هوامش للانحراف السالب) يتم إستخدامها للقياس اللاحق لتلك المطلوبات.

#### الزكاة الشرعية وضرائب الدخل

يتم إحتساب الزكاة الشرعية على حصة المساهمين السعوديين في حقوق المساهمين أو صافي الدخل وفقاً لنظام الزكاة المعمول به في المملكة العربية السعودية . يتم إحتساب ضرائب الدخل على حصة المساهمين الأجانب من صافي دخل السنة.

يتم إحتساب الزكاة الشرعية وضرائب الدخل وتحمل على الخسائر المتراكمة في قائمة حقوق المساهمين. بناء عليه فإن مبالغ الزكاة وضريبة الدخل القابلة للسداد من قبل المساهمين تقيّد لحساب الخسائر المتراكمة.

#### المخصصات

تدرج المخصصات عندما يكون لدى الشركة الإلتزام (نظامي أو ضمني) ناشئ عن حدث سابق ويكون هناك إحتمال لنشوء تكاليف لسداد الإلتزام يمكن قياسها بصورة يعتمد عليها . لا يتم إدراج مخصصات مقابل خسائر التشغيل المستقبلية .

#### محاسبة تاريخ الإتجار

جميع مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتم بالطريقة العادية يتم تسجيلها أو إلغاء قيودها المحاسبية في تاريخ الإتجار ( أي التاريخ الذي تلتزم فيه الشركة بشراء أو بيع الموجودات). الطريقة العادية للشراء أو البيع هي مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب سداد قيمة الموجودات ضمن الإطار الزمني الذي يحدده النظام بصفة عامة أو العرف السائد في السوق .

#### القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة لاستثمارات الإتجار على أسعار الوحدات المعلنة من قبل مدير الصندوق.

#### العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ المعاملة . يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بسعر الصرف السائد في تاريخ قائمة المركز المالي . تسجل جميع الفروق في قائمة عمليات التكافل أو قائمة عمليات المساهمين. ونظرا لأن جميع معاملات الشركة بالعملة الأجنبية هي بصفة أساسية بالدولار فإن مكاسب أو خسائر تحويل العملة الأجنبية ليست مهمة ولم يتم الإفصاح عنها بصورة مستقلة.

#### تصنيف المنتج

تقوم الشركة بإصدار عقود التأمين على الحياة المرتبطة بعقود الإستثمار . إذا تضمنت العقود عنصر استثمار وعنصر تأمين وتكون التدفقات النقدية من العنصرين مستقلة فلا يتم جمع المبالغ المتعلقة بهما. يتم احتساب أي مساهمات متعلقة بعنصر التأمين من خلال عمليات التكافل والفائض المتراكم ويحتسب العنصر المتبقي من خلال قائمة المركز المالي لعمليات التكافل كما هو موضح أدناه : -

#### عقود التأمين

تعرف عقود التأمين بأنها تلك العقود التي تنطوي على مخاطر تأمين كبيرة عند بداية العقد أو تلك العقود التي تنطوي، عند بداية العقد، على مضمون تجاري قد يكون مستوى مخاطر التأمين فيها كبيرا مع مرور الوقت . يعتمد حجم مخاطر التأمين على احتمال حدوث التأمين وحجم تأثيره المحتمل .

عند تصنيف العقد على أنه عقد تأمين يظل كعقد تأمين طوال المدة المتبقية من فترة البوليصة حتى ولو حدث انخفاض كبير في مخاطر التأمين خلال هذه الفترة .

تسجل المساهمات المتعلقة بعقود التأمين كإيرادات على مدى فترة سداد المساهمة للبوالص ذات العلاقة .

#### عقود الاستثمار

تصنف أي عقود لا تعتبر عقود تأمين بموجب معايير التقارير المالية الدولية كعقود استثمار . تحتسب المبالغ المحصلة وفقا لعقود الاستثمار من خلال بيان عمليات التكافل والفائض المتراكم ويتم إظهار الجزء القابل للاستثمار المحصل من المساهمة كخصم من الفائض للفترة من عمليات التكافل ويتم تحويله إلى مطلوبات عقود الاستثمار (العقود المتصلة بالوحدات) .

#### المزايا

تتكون المزايا من مبالغ مستحقة لحاملي العقود وأطراف أخرى ويتم تحميل المصروفات المتعلقة بتسوية الخسارة على قائمة عمليات التكافل والفائض المتراكم عند تكبدها . وتشمل المنافع المبالغ التقديرية المستحقة الدفع المتعلقة بالمطالبات المبلغ عنها للشركة وتلك التي لم يبلغ عنها في تاريخ قائمة المركز المالي .

تقوم الشركة عموماً بتقدير منافعها بناءً على المدخلات الإكتوارية ويتضمن ذلك تكوين مخصص بناءً على تقدير الإدارة وتكلفة سداد المنافع المتكبدة والتي لم يبلغ عنها في تاريخ قائمة المركز المالي .

لا تقوم الشركة بخصم التزامها للمزايا غير المسددة .



### ٣- ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع):

#### رسوم الاكتساب والأتعاب الإدارية

يتم تسجيل رسوم الاكتساب والأتعاب الإدارية المستحقة من حاملي العقود كإيرادات وتفيد كدخل في قائمة عمليات التكافل والفائض المتراكم وفقاً لشروط عقد التكافل .

تتم مشاركة رسوم الاكتساب والرسوم الإدارية مع المساهمين الفنيين والموزعين وتحمل على المصروفات حال استحقاقها وفقاً لشروط عقد التكافل .

#### رسوم التسجيل

تحتسب رسوم التسجيل المستحقة من حاملي العقود كدخل وتفيد لحساب قائمة عمليات التكافل والفائض المتراكم عند استحقاقها حسب شروط عقد التكافل .

يتم تسجيل إيرادات التسجيل المستحقة الدفع من قبل الشركة والتي تمثل التكاليف المتكبدة مباشرة في سبيل الحصول على المساهمات في شهادات التكافل حال تكبدها وتحمل على المصروفات حال استحقاقها وفقاً لشروط عقد التكافل .

#### التسوية

يتم تسوية الموجودات والمطلوبات ويُدْرَج المبلغ الصافي في القوائم المالية وذلك فقط عندما يكون هناك التزام نظامي قابل للتنفيذ لتسوية المبلغ المسجل ويكون هناك نية لدى الشركة إما للتسوية على أساس الصافي أو تحقيق الموجودات والمطلوبات في نفس الوقت .

### ٤- النقد وما في حكمه

٢٠٠٨ م  
(الف ريال سعودي)

عمليات التكافل	
نقد في الصندوق ولدى البنوك	٢,٤٩٨
=====	
عمليات المساهمين	
نقد في الصندوق ولدى البنوك	٨٣٣
ودائع مربحة	٢,٠٠٠
-----	
	٢,٨٣٣
=====	

## ٥ - إستثمارات للإتجار

٢٠٠٨ م  
(ألف ريال سعودي)

٥٧٢  
٥٩٢  
٦٨٥  
-----  
١,٨٤٩  
=====

عمليات التكافل  
محفظة المنارة للنمو المتحفظ  
محفظة المنارة للنمو المتوازن  
محفظة المنارة للنمو المرتفع

تتكون الإستثمارات من وحدات في صناديق مرابحة قصيرة الأجل مسجلة بالريال السعودي تدار من قبل شركة تابعة للمساهم الرئيسي في الشركة .

فيما يلي الحركة في إستثمارات للإتجار خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م

٢٠٠٨ م  
(ألف ريال سعودي)  
١,٩٧٧  
( ١٢٨ )  
-----  
١,٨٤٩  
=====

المشتريات خلال الفترة  
خسارة غير محققة خلال الفترة  
الرصيد في نهاية الفترة

٢٠٠٨ م  
(ألف ريال سعودي)

٦٩,٣٠٤  
=====

عمليات المساهمين  
محفظة الأهلي الإختيارية للتكافل

١٦٨,٩٩٦  
( ١٠٢,٢٦٠ )  
٤٦٦  
٤٧٥  
-----  
١,٦٢٧  
-----  
٦٩,٣٠٤  
=====

المشتريات خلال الفترة  
المسترد خلال الفترة  
المكاسب المحققة من الإسترداد  
المكاسب غير المحققة من الإسترداد (قبل التأسيس) (إيضاح ١٤)  
الربح غير المحقق خلال الفترة  
الرصيد في نهاية الفترة

## ٥ - الإستثمارات (تابع) :

تمثل إستثمارات المتاجرة المتعلقة بعمليات المساهمين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م إستثمارات في محفظة إختيارية تدار بواسطة شركة قابضة لأحد المساهمين الرئيسيين في الشركة. تتكون المحفظة الإختيارية من:-

٢٠٠٨م  
(ألف ريال سعودي)

٦٠٣  
١,٠١٢  
٨٣٢  
-----  
٢,٤٤٧

صندوق الأهلي للإتجار في أسهم دول مجلس التعاون الخليجي  
صندوق الأهلي للإتجار في أسهم الأسواق الناشئة  
صندوق الأهلي للأسهم الدولية

٤٦,٤٦١  
١٩,٧٠٣  
٦٩٣  
-----  
٦٩,٣٠٤  
=====

إستثمارات في صناديق مشتركة

مرابحة بالريال السعودي  
مرابحة طويلة الأجل بالريال السعودي  
نقد

## ٦ - مدفوعات مقدماً

عمليات المساهمين

٢٠٠٨م  
(ألف ريال سعودي)

٨٦٨  
١٩٤  
-----  
١,٠٦٢  
=====

إيجار مدفوع مقدماً  
رسوم هيئة السوق المالية

## ٧ - أثاث ، تركيبات ومعدات مكتبية

عمليات المساهمين

فيمايلي الأعمار الإنتاجية التقديرية للموجودات لإحتساب الإستهلاك :-

١٠-٥ سنوات  
٧-٤ سنوات

أثاث وتركيبات  
حاسبات آلية ومعدات مكتبية

أثاث وتركيبات  
ألف ريال

حاسب آلي ومعدات  
ألف ريال

أعمال رأسمالية تحت التنفيذ  
ألف ريال

المجموع ٢٠٠٨م  
ألف ريال

التكلفة:

٦,٢٨١	٥,٣٧١	٤٥٦	٤٥٤	إضافات خلال الفترة والرصيد في نهاية الفترة
٣٥٥	-	١٥٠	٢٠٥	المحمل للفترة والرصيد في نهاية الفترة
-----	-----	-----	-----	
٥,٩٢٦	٥,٣٧١	٣٠٦	٢٤٩	صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م
=====	=====	=====	=====	

تمثل الأعمال الرأسمالية تحت التنفيذ التركيبات والتجهيزات تحت التركيب في مبنى المركز الرئيسي الجديد.

## ٨- المستحقات والذمم الدائنة الأخرى

٢٠٠٨ م  
(ألف ريال سعودي)

عمليات التكافل

١٨  
=====

مستحقات مصاريف العلاج ومستحقات أخرى

٢٠٠٨ م  
(ألف ريال سعودي)

عمليات المساهمين

٣,٦٢٠  
١,٠٨٣  
٩٢٧  
-----  
٥,٦٣٠  
=====

مصروفات مستحقة  
مكافأة ومصروفات أخرى لأعضاء مجلس الإدارة  
ذمم دائنة أخرى

## ٩- الزكاة وضريبة الدخل

٢٠٠٨ م  
(ألف ريال سعودي)

تتكون الزكاة المحملة مما يلي:-

٥٨  
١,٠٢٦  
-----  
١,٠٨٤  
=====

المحمل للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ م  
المحمل للفترة من ١ يناير ٢٠٠٨ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م

يعتمد المخصص للفترة من ١ يناير ٢٠٠٨ م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م على ما يلي:-

٢٠٠٨ م  
(ألف ريال سعودي)  
٩٤,٢٤٧  
( ١٦,٦٦٠ )  
-----

حقوق الملكية

القيمة الدفترية لموجودات طويلة الأجل

٧٧,٥٨٧  
( ٩,٩١٦ )  
-----

الخسارة المعدلة للفترة

٦٧,٦٧١  
-----

الوعاء الزكوي

٤٤,٨٣٣  
=====

حصة المساهمين السعوديين بواقع ٦٦,٢٥%

ترجع الاختلافات بين النتائج المالية والنتائج الخاضعة للزكاة بشكل رئيسي إلى بعض التسويات وفقاً للسوانح المالية المناسبة.

## ٩- الزكاة وضريبة الدخل (تابع):

الحركة في مخصص الزكاة كانت كمايلي :-  
 للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م  
 إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م  
 (ألف ريال سعودي)

١,٠٨٤	مخصص خلال الفترة
( ٢٩ )	الزكاة المسددة
-----	
١,٠٥٥	الرصيد في نهاية الفترة
=====	

### ضريبة الدخل

نظراً لتكبد الشركة خسارة خلال الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م و للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م ، ليس هناك ضريبة دخل مستحقة الدفع بواسطة الشركة.

### وضع الربوط

تم تقديم الإقرارات الزكوية والضريبة للمصلحة للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م وتم إستلام الشهادة من المصلحة، إلا أن الربط النهائي للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م لم يتم إستلامه من المصلحة بعد .

## ١٠- رأس المال

يبلغ رأس مال الشركة ١٠٠ مليون ريال سعودي مقسم إلى ١٠ مليون سهم قيمة كل سهم ١٠ ريال سعودي. إكتتب ودفع المساهمون المؤسسون ٧,٣٥٥ مليون سهم ( سبعة مليون وثلاثمائة وخمسة وخمسون ألف سهم) بقيمة إسمية ١٠ ريال للسهم و التي تمثل ٧٣,٥٥% من أسهم الشركة، والمتبقي ٢,٦٤٥ مليون سهم (اثنين مليون وستمائة وخمسة وأربعون ألف سهم) بقيمة إسمية ١٠ ريال للسهم الذي يمثل ٢٦,٤٥% من أسهم الشركة التي تم إكتتابها للمجموعة.

## ١١- إحتياطي نظامي

وفقاً لمتطلبات نظام التأمين بالمملكة العربية السعودية، يجب تجنب نسبة ٢٠% من صافي دخل المساهمين كإحتياطي نظامي حتى يبلغ هذا الإحتياطي نسبة ١٠٠% من رأس المال المدفوع. الإحتياطي غير قابل للتوزيع.  
 نظراً لتكبد الشركة خسارة خلال الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م لم يتم تحويل أي مبالغ إلى الإحتياطي النظامي.

## ١٢- وديعة نظامية

٢٠٠٨م (ألف ريال سعودي)	عمليات المساهمين
١٠,٠٠٠	وديعة نظامية
=====	

وفقاً لمتطلبات نظام التأمين بالمملكة العربية السعودية قامت الشركة بإيداع ما نسبته ١٠% من رأسمالها المدفوع ومقداره ١٠ مليون ريال سعودي في احد البنوك المعين من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما). وتم إيداع الوديعة المشار إليها لدى البنك المساهم الرئيسي في الشركة (إيضاح ١٧) .

### ١٣ - مصروفات عمومية وإدارية

الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م  
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م  
(ألف ريال سعودي)

١٠,٨٢٢	تكاليف موظفين
٢٥١	مصاريف نظامية
١,١٤٤	أتعاب قانونية ومهنية
٥٤٠	إيجار مكتب
١,٣٢٨	مصاريف مجلس الإدارة (إيضاح ١٥)
١,٢٣٠	أخرى

-----  
١٥,٣١٥  
( ٢,٩٩٧ )  
-----

يخصم: تكاليف موظفين تحملها مساهم مؤسس (إيضاح ١٧)

١٢,٣١٨  
=====

### ١٤ - مصروفات قبل التأسيس - مشطوبة

الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م  
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م  
(ألف ريال سعودي)

#### عمليات المساهمين

١,٦٢٧	أتعاب قانونية ومهنية
٥٥١	إيجار مكتب
٣٨٦	مصاريف نظامية
٥٢١	أخرى

-----  
٣,٠٨٥

يخصم : إيرادات مكتسبة من استثمار في صندوق مزاينة قصير الأجل حتى تاريخه من القرار الوزاري (٨ يوليو ٢٠٠٧م)

( ٤٧٥ )  
-----

٢,٦١٠  
=====

صافي مصروفات قبل التأسيس - مشطوبة

تمثل مصروفات بعد التأسيس تكاليف متكبدة بواسطة مؤسس نيابة عن الشركة وتم إعادة تحميلها لاحقاً على الشركة للفترة حتى ٨ يوليو ٢٠٠٧م بإعتباره تاريخ إصدار القرار الوزاري الذي أعلن فيه تأسيس الشركة (إيضاح ١٧).

## ١٥ - مكافأة ومصروفات متعلقة بمجلس الإدارة

الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م  
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م  
(ألف ريال سعودي)

### عمليات المساهمين

١,١٥٧	مكافأة مجلس الإدارة
١١٧	أتعاب حضور مجلس الإدارة
٥٤	مصاريف سفر وإسكان مجلس الإدارة
-----	
١,٣٢٨	المجموع (إيضاح ١٣)
=====	

تمثل مكافأة مجلس الإدارة والمصاريف المتعلقة بها المكافأة المستحقة الدفع لرئيس المجلس وأعضاء مجلس الإدارة والمجالس الفرعية لمجلس الإدارة .

## ١٦ - احتياطي عمليات التكافل

يتم تكوين احتياطي لعمليات التكافل حسب التقرير المستلم من الخبير الإكتواري. الحركة في احتياطي عمليات التكافل خلال الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م كمايلي :-

للفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م  
إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م  
(ألف ريال سعودي)

٢,٠٢٩	المخصص المكون خلال الفترة وفي نهاية الفترة
=====	

## ١٧ - معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة :

فيمايلي تفاصيل المعاملات الرئيسية مع أطراف ذات العلاقة خلال الفترة من ٨ يوليو ٢٠٠٧م إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م وأرصدها في نهاية الفترة :-

مبلغ المعاملة (ألف ريال سعودي)	طبيعة المعاملة	الطرف ذي العلاقة
		<u>عمليات التكافل :-</u>
٢,٢٦٠	رسوم الإكتساب المحملة لتوزيع المنتجات	مساهم
٩٠٥	رسوم تسجيل محملة	مساهم
١٨٠	أتعاب إدارية محملة	مساهمون
		<u>عمليات المساهمين :-</u>
٢,٨٥٥	تكاليف معاملة مدفوعة نيابة عن الشركة (طرح إكتتاب أولي) وتم إعادة تحميلها على الشركة	مساهم
٧,٧٧٠	مصاريف قبل التأسيس (إيضاح ١٤) وبعض مصاريف عمومية وإدارية مدفوعة نيابة عن الشركة وتم إعادة تحميلها على الشركة	

## ١٧ - معاملات وأرصدة مع أطراف ذات علاقة (تابع):

الطرف ذي العلاقة	طبيعة المعاملة	عمليات التكافل (ألف ريال سعودي)
عمليات المساهمين (تابع) :-		
	أثاث ، تركيبات ومعدات مكتبية تم شراؤها نيابة عن الشركة وتم إعادة تحميلها على الشركة	١,١٦٠
	مصروفات عمومية وإدارية مدفوعة نيابة عن الشركة وتم إمتصاصها بواسطة مساهم مؤسس (إيضاح ١٣)	٢,٩٩٧
	استلام الرسوم البنكية (خدمات متعلقة بطرح الإكتتاب الأولي) مدفوعة بواسطة الشركة	٨٠٠
	وديعة نظامية مودعة (انظر إيضاح ١٢)	١٠,٠٠٠
	مكافأة نهاية الخدمة المحولة	٦٢٥

تم إظهار المبلغ المستحق لمساهم فني والبالغة ٧٩٨ ألف ريال سعودي في قائمة المركز المالي. تم إدراج المبلغ المستحق لمساهم موزع والبالغ ١٠٦ ألف ريال سعودي تحت الذمم الدائنة (إيضاح ٨) .

## ١٨ - إدارة المخاطر

فيما يلي ملخص بالمخاطر التي واجهتها الشركة والطريقة التي يتم بها تقليل تلك المخاطر بواسطة الإدارة:-

### مخاطر التكافل

التكافل هو شكل من أشكال التأمين الإسلامي الذي يعتمد على المبادئ الإسلامية لتقسيم الربح ويتوافق مع الأخلاق والمبادئ الإسلامية ، وهو عملية ذاتية مستمرة معمول بها لفائدة أعضائها وتعتمد على المساعدة المشتركة.

مخاطر التكافل هي المخاطر التي تزيد فيها المزايا المستحقة الدفع لحاملي الوثائق عن القيمة الدفترية لإحتياطي أنشطة التكافل. يتأثر هذا بواسطة تكرار المزايا المدفوعة والتطور اللاحق للمطالبات طويلة الأجل وعليه، فإن هدف عمليات التكافل هو ضمان توفر إحتياطيات كافية لتغطية تلك المطلوبات. تدير عمليات التكافل هذه المخاطر من خلال ضمان أن هناك تغطية إعادة تكافل كافية قد تم أخذها في الحسبان عن طريق الحد الأقصى من الخسارة المستحقة الدفع لأي مطالبة فردية.



#### مخاطر إعادة التكافل

كما هو معتاد لدى شركات التكافل الأخرى ومن أجل تقليل التعرض للمخاطر المالية الناتجة من الزيادة في عدد المزاياء المدفوعة ، تدخل عمليات التكافل، في سياق النشاط العادي، في عقود مع أطراف أخرى لأغراض إعادة التكافل. تقوم عمليات التكافل بتقييم الموقف المالي لمدراء إعادة التكافل وذلك لتقليل تعرضها لخسائر كبيرة من عدم القدرة على الدفع لمدراء إعادة التكافل.

لدى عمليات التكافل إتفاقية حصة إعادة تكافل معدلة بموجب صك وكالة مع شركة إعادة تأمين عالمية مقرها ألمانيا-هانوفر ري (وكيل إعادة التكافل) يتم تقييمها وفقاً لتصنيف ستاندر د أند بورز " إيه إيه سالب " ووفقاً لتصنيف إيه إم بيست "إيه"، تغطي إتفاقية إعادة التكافل هذه جميع العقود الفردية الصادرة عن الشركة في المملكة العربية السعودية. وبموجب الإتفاقية تحتفظ عمليات التكافل بنسبة ١٠% من غطاء التكافل عن كل وفاة بحد أقصى قدره ١٨,٧٥٠ ريال سعودي. يتم سداد أي فائض في صندوق إعادة التكافل عن مخاطر التكافل (مخاطر الوفاة) في صندوق الأهلي للتكافل بواسطة وكيل إعادة التكافل ليتم توزيعه على المشاركين.

#### المخاطر المالية

المخاطر الرئيسية الناشئة من الأدوات المالية لعمليات التكافل وعمليات المساهمين هي مخاطر سعر السوق ومخاطر العملة ومخاطر معدل الفائدة ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. وتقوم الإدارة بمراجعة السياسات والإتفاق عليها لإدارة أي واحد من هذه المخاطر وفيمايلي ملخص لذلك:-

#### مخاطر سعر السوق

مخاطر سعر السوق هي المخاطر التي تتذبذب فيها قيمة أداة مالية كنتيجة للتغيرات في أسعار السوق. تتعرض عمليات التكافل وعمليات المساهمين لمخاطر السوق فيما يتعلق باستثماراتها التجارية في وحدات صناديق مشتركة مفتوحة. الإستثمارات الهامة للصناديق المشتركة هي في مشتريات السلع في الأسواق العالمية ويعتمد سعر الوحدة للصندوق على التحركات في أسعار السوق لهذه السلع. يقوم مدير الصندوق بالحد من مخاطر السوق عن طريق الدخول في عقود مقابل شراء وبيع وبواسطة مراقبة مستمرة للتطورات في أسواق السلع العالمية.

أي تغير في حدود ٥% في قيمة صافي أصل للصناديق مع ثبات المتغيرات الأخرى سوف يؤثر على عمليات التكافل وعمليات المساهمين بمبلغ ٩٢ ألف ريال و ١٢٢ ألف ريال على التوالي.

#### مخاطر العملة

مخاطر العملة هي المخاطر التي تتذبذب فيها قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار العملات الأجنبية.

تعتقد الإدارة أن هناك مخاطر قليلة للخسائر بسبب التذبذب في سعر العملة حيث أن عمليات التكافل وعمليات المساهمين تتم بشكل رئيسي بالريال السعودي والدولار الأمريكي المرتبط بالريال السعودي.

## ١٨ - إدارة المخاطر (تابع)

### مخاطر معدل الفائدة

تنشأ مخاطر معدل الفائدة من إمكانية أن التغيرات في معدلات الفائدة سوف تؤثر على الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية.

تخضع عمليات المساهمين لمخاطر الفائدة على الفوائد التي تحملها الموجودات المالية بمعدل فائدة في نهاية السنة ٢,٥% . أي تغيير في معدل الفائدة في حدود ١٠٠ نقطة أساسية سوف يؤثر على عمليات المساهمين بمبلغ ٦٨٢ ألف ريال سعودي. لاتخضع عمليات التكافل لمخاطر معدل فائدة هامة.

### مخاطر الإئتمان

مخاطر الإئتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية.

لكافة فئات الأدوات المالية المحتفظ بها بواسطة عمليات المساهمين وعمليات التكافل، فإن أقصى حد للتعرض للمخاطر هو القيمة الدفترية كما هو مفصّل عنه في الأدوات المالية في تاريخ قائمة المركز المالي . تحتفظ سياسات وإجراءات عمليات التكافل وعمليات المساهمين بالتعرضات في الحدود المعمول بها، هذه الحدود تم وضعها على أساس أنواع التعرض وتصنيف الإئتمان للطرف الآخر. تتركز مخاطر إئتمان عمليات التكافل المتعلقة بالعملاء في المملكة العربية السعودية. في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م لم تتعرض عمليات التكافل وعمليات المساهمين لأي مخاطر إئتمان هامة.

### مخاطر السيولة

هي المخاطر التي تواجه فيها عمليات المساهمين وعمليات التكافل صعوبة في توفير الأموال اللازمة للوفاء بالتزاماتها المرتبطة بالأدوات المالية . قد تنتج مخاطر السيولة من عدم القدرة على بيع أصل مالي بسرعة وبمبلغ يقارب قيمته العادلة . تدار متطلبات السيولة بمراقبتها على أساس شهري وتأكد الإدارة من أن هناك أموال كافية متوفرة للوفاء بأية التزامات متى ما نشأت. تتكون المطلوبات المالية لعمليات التكافل من الإحتياطي للعمليات الفنية والأرصدة المستحقة لإعادة التكافل ومبلغ مستحق لطرف ذي علاقة . وتمثل المطلوبات المالية لعمليات المساهمين الذمم الدائنة الأخرى. كافة المطلوبات المالية التي لاتحمل فوائد يتوقع سدادها خلال ١٢ شهراً من تاريخ قائمة المركز المالي .

## ١٩ - القيم العادلة للأدوات المالية

هي القيمة التي يتم بموجبها تبادل أصل أو سداد التزام ما بين أطراف راغبة في ذلك ويتم بشروط التعامل التجاري.

تتكون الموجودات المالية للشركة من النقد وما في حكمه وإستثمارات للإتجار بينما تتكون المطلوبات المالية من الإحتياطي للعمليات الفنية وأرصدة إعادة التكافل المستحقة الدفع ومبلغ مستحق لطرف ذي علاقة وذمم دائنة أخرى. لاختلف القيم العادلة للأدوات المالية بشكل مادي من قيمتها الدفترية.

---

**AL AHLI TAKAFUL COMPANY**  
**(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2008**

---

**AL AHLI TAKAFUL COMPANY**  
**(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**FINANCIAL STATEMENTS**  
**FOR THE PERIOD FROM 8 JULY 2007 TO 31 DECEMBER 2008**

---

<b>INDEX</b>	<b>PAGE</b>
Independent auditors' report	1
Balance sheet	2 – 3
Statement of Takaful Operations and accumulated surplus	4
Statement of Shareholders' Operations	5
Statement of Takaful Operations' cash flows	6
Statement of Shareholders' cash flows	7
Statement of changes in Shareholders' equity	8
Notes to the financial statements	9 – 21

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT  
TO THE SHAREHOLDERS OF AL AHLI TAKAFUL COMPANY  
(A SAUDI JOINT STOCK COMPANY)****SCOPE OF AUDIT:**

We have audited the accompanying balance sheet of Al Ahli Takaful Company – A Saudi Joint Stock Company ('the Company') as at 31 December 2008, and the related statements of Takaful Operations and accumulated surplus, Shareholders' Operations, Takaful Operations' cash flows, Shareholders' cash flows and changes in Shareholders' equity for period from 8 July 2007 to 31 December 2008 and the notes 1 to 19 which form an integral part of these financial statements. These financial statements are the responsibility of the Company's management and have been prepared by them in accordance with International Financial Reporting Standards and the provisions of Article 123 of the Regulations for Companies and submitted to us together with all the information and explanations which we required. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. Except for the matter explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable degree of assurance to enable us to express an opinion on the financial statements.

**QUALIFICATION:**

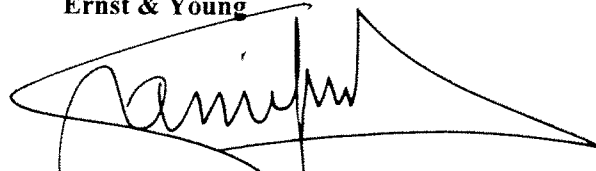
As described in note 2, management have prepared these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards and not in accordance with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. Based on evidence and information available to us, we have been unable to conclude whether the basis to be used in the preparation of these financial statements should be International Financial Reporting Standards or accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia.

**QUALIFIED OPINION:**


In our opinion, subject to the matter described above, the financial statements taken as a whole:

1. Present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of 31 December 2008 and the results of its operations and its cash flows for the period from 8 July 2007 to 31 December 2008 in accordance with International Financial Reporting Standards; and
2. Comply with the requirements of the Regulations for Companies and the Company's by-law with respect to the preparation and presentation of the financial statements.

Ernst &amp; Young

  
Sami Farah  
License No. 168

KPMG Al Fozan &amp; Al Sadhan

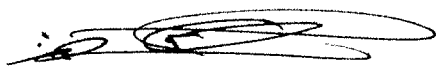
  
Tareq Al Sadhan  
License No. 35224 Safar 1430 H  
19 February 2009

# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

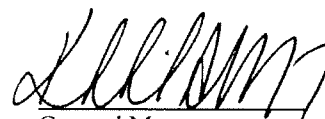
## BALANCE SHEET

As at 31 December 2008

	<i>Note</i>	<i>2008 SR'000</i>
<b>TAKAFUL OPERATIONS' ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	4	2,498
Trading investments held to cover unit-linked liabilities	5	1,849
Due from policyholders – Cooling off period		526
		<hr/>
Total Takaful Operations' assets		4,873
		<hr/>
<b>SHAREHOLDERS' ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	4	2,833
Trading investments	5	69,304
Prepayments	6	1,062
Due from Takaful Operations		821
Due from employees		11
Furniture, fittings and office equipment	7	5,926
Statutory deposit	12	10,000
		<hr/>
Total Shareholders' assets		89,957
		<hr/>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>94,830</b>
		<hr/> <hr/>



Director



General Manager



Chief Financial Officer

The accompanying notes 1 to 19 form part of these financial statements.

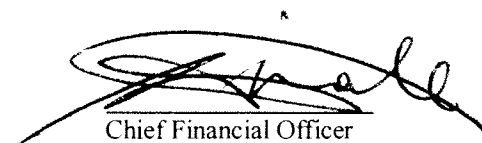
# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## BALANCE SHEET

As at 31 December 2008

	Note	2008 SR'000
<b>TAKAFUL OPERATIONS' LIABILITIES AND SURPLUS</b>		
<b>Takaful Operations' liabilities</b>		
Reserve for Takaful Operations (Technical provision)	16	2,029
Retakaful balances payable		192
Due to a related party	17	798
Due to policyholders' – Cooling off period		1,123
Accruals and other payables	8	18
Due to Shareholders' Operations		821
<b>Total Takaful Operations' liabilities</b>		<b>4,981</b>
<b>Takaful Operations' surplus/ (deficit)</b>		
Deficit from Takaful Operations (Participant Takaful Solidarity Fund)		(108)
<b>Total Takaful Operations' liabilities and deficit</b>		<b>4,873</b>
<b>SHAREHOLDERS' LIABILITIES AND EQUITY</b>		
<b>Shareholders' Liabilities</b>		
Accruals and other payables	8	5,630
Accrued Zakat	9	1,055
Employees termination benefits		149
<b>Total shareholders' liabilities</b>		<b>6,834</b>
<b>Shareholders equity</b>		
Share capital	10	100,000
Accumulated losses		(16,877)
<b>Total shareholders' equity</b>		<b>83,123</b>
<b>Total shareholders' liabilities and equity</b>		<b>89,957</b>
<b>TOTAL LIABILITIES, TAKAFUL OPERATIONS' DEFICIT AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>94,830</b>

  
 Director

  
 Chief Financial Officer

  
 General Manager


The accompanying notes 1 to 19 form part of these financial statements.

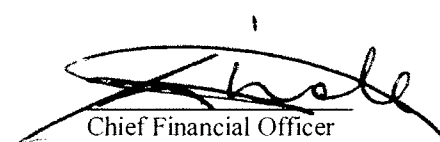
# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

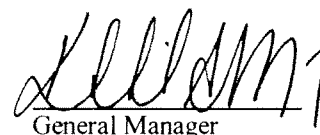
## STATEMENT OF TAKAFUL OPERATIONS AND ACCUMULATED SURPLUS

For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008

			<i>For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008</i>
	<i>Note</i>		<i>SR'000</i>
<b>REVENUE</b>			
Gross takaful contributions			6,447
Less:			
Acquisition fee			(3,013)
Entrance fee			(905)
Administration fee			(244)
Investible contribution, net			(2,051)
Net takaful contributions received			234
Retakaful			(192)
<b>Net takaful contributions retained</b>			42
<b>BENEFITS AND EXPENSES</b>			
Benefits incurred			(5)
General and administrative expenses			(17)
<b>Total benefits and expenses</b>			(22)
Surplus from the Takaful Operations			20
Participants' unrealized loss from Al Murabaha Fund Investment	5		(128)
<b>Net deficit for the period from the Takaful     Operations</b>			(108)
<b><u>ACCUMULATED SURPLUS/ ( DEFICIT)</u></b>			
<b><u>(PARTICIPANT TAKAFUL SOLIDARITY FUND)</u></b>			
Surplus from the Takaful Operations			20
Participants' unrealized loss from Al Murabaha Fund Investment			(128)
<b>BALANCE AT THE END OF THE PERIOD</b>			(108)

  
Director

  
Chief Financial Officer

  
General Manager

The accompanying notes 1 to 19 form part of these financial statements.




# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

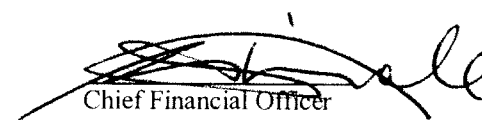
## STATEMENT OF SHAREHOLDERS' OPERATIONS

For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008

		<i>For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008 SR'000</i>
	<i>Note</i>	
<b>INCOME FROM TAKAFUL OPERATIONS (WAKALA FEES):</b>		
Acquisition fee		3,013
Entrance fee		905
Administration fee		244
Management fee		3
Investment fund fee		1
<b>Total income</b>		<b>4,166</b>
<b>EXPENSES</b>		
General and administrative expenses	13	(12,318)
Acquisition fee shared with the distributing shareholder		(2,260)
Entrance fee shared with the technical and distributing shareholders		(905)
Administration fee shared with the distributing shareholder		(180)
Pre-incorporation expenses written off	14	(2,610)
<b>Total expenses</b>		<b>(18,273)</b>
<b>Net loss from Takaful Operations</b>		<b>(14,107)</b>
Income from trading investments:		
Realized gain on trading investments	5	466
Unrealized gain from trading investments	5	1,627
Other income		12
<b>NET LOSS FOR THE PERIOD</b>		<b>(12,002)</b>
Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands)	10	10,000
Net loss per share for the period (Saudi Riyals)		(1.20)

  
Director

  
General Manager

  
Chief Financial Officer

The accompanying notes 1 to 19 form part of these financial statements.

# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## STATEMENT OF TAKAFUL OPERATIONS' CASHFLOWS

For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008

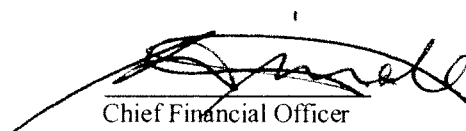
		<i>For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008 SR'000</i>
	<i>Note</i>	
<b>Cash flows from operating activities:</b>		
Net deficit for the period from the Takaful Operations		(108)
Adjustment for:		
Participants' unrealized loss from Al Murabaha Fund Investment	5	128
		<u>20</u>
Changes in operating assets and liabilities:		
Trading investments held to cover unit-linked liabilities	5	(1,977)
Reserve for takaful activities		2,029
Retakaful balances payable		192
Due to a related party		798
Due to policy holders – cooling off period, net		597
Accrued expenses		18
Due to Shareholders' Operations		821
		<u>2,498</u>
Net cash from operating activities		<u>2,498</u>
<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BALANCE AT THE END OF THE PERIOD</b>	4	<u><u>2,498</u></u>



Director



General Manager



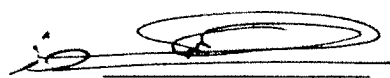

Chief Financial Officer

The accompanying notes 1 to 19 form part of these financial statements.

**ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY****STATEMENT OF SHAREHOLDERS' CASH FLOWS**

For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008

	<i>For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008</i>
	<i>Note</i>
	<i>SR'000</i>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>	
Net loss for the period	(12,002)
Adjustments for:	
Depreciation	355
Employees termination benefits, net	149
Unrealized gain on trading investments (pre-incorporation)	(475)
Unrealized gain on trading investments (post-incorporation)	(1,627)
Realized gain on trading investments	(466)
	(14,066)
Changes in operating assets and liabilities:	
Prepayments	(1,062)
Due from Takaful Operations	(821)
Due from employees	(11)
Accruals and other payables	5,630
Cash used in operations	(10,330)
Zakat paid	(29)
Net cash used in operating activities	(10,359)
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>	
Purchase of furniture, fittings and office equipment	(6,281)
Purchase of trading investments	(168,996)
Proceeds from sale of trading investments	102,260
Statutory deposit	(10,000)
Net cash used in investing activities	(83,017)
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>	
Issue of capital	100,000
Transaction costs	(3,791)
Net cash from financing activities	96,209
<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>2,833</b>
<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BALANCE AT THE END OF THE PERIOD</b>	<b>2,833</b>

  
Director  
General Manager  
Chief Financial Officer


The accompanying notes 1 to 19 form part of these financial statements.

# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008


	<i>Note</i>	<i>Share capital SR'000</i>	<i>Accumulated losses SR'000</i>	<i>Total SR'000</i>
Issue of share capital		100,000	-	100,000
Transaction costs		-	(3,791)	(3,791)
Net loss for the period from 8 July 2007 to 31 December 2008		-	(12,002)	(12,002)
Zakat charge	9	-	(1,084)	(1,084)
<b>Balance at 31 December 2008</b>		<b>100,000</b>	<b>(16,877)</b>	<b>83,123</b>



Director



General Manager



Chief Financial Officer

The accompanying notes 1 to 19 form part of these financial statements.

# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2008

### 1 ORGANIZATION AND PRINCIPAL ACTIVITIES

AlAhli Takaful Company (the Company) is a Saudi Joint Stock Company registered in the Kingdom of Saudi Arabia under Commercial Registration No. 4030171573 dated 21 Rajab 1428H, corresponding to 4 August 2007. The Registered Office address of the Company is Khalidiah Unit 1, P. O. Box 2840, Jeddah 23421, Kingdom of Saudi Arabia.

The object of the Company is to transact cooperative insurance operations and related activities in the Kingdom of Saudi Arabia. The Company commenced its commercial operations on 4 February 2008. The Company was listed on the Saudi stock market on 18 August 2007. The Company is owned 66.25% by Saudi and 33.75% by non-Saudi shareholders.

### 2 BASIS OF PREPARATION

These financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards.

These financial statements are prepared under the historical cost convention modified to include the measurement at fair value of trading investments.

The financial statements are expressed in Saudi Riyals, being the functional currency of the Company and have been rounded off to the nearest thousand.

As per the Company's by-laws and articles of association, the Company's first fiscal year commenced on the issuance date of the Ministerial Resolution declaring the incorporation of the Company, which was dated 23 Jumad Thani 1428 H (corresponding to 8 July 2007), and ended on 31 December of the following Gregorian year, being 31 December 2008. Accordingly, these financial statements, which are the first set of statutory financial statements of the Company, cover the period from 8 July 2007 to 31 December 2008. As these are the first set of statutory financial statements of the Company, there are no comparative figures in these financial statements.

The Company maintains separate books of account for the Takaful Operations and Shareholders' Operations. Revenues and expenses clearly attributable to either activity are recorded in the respective accounts. The basis of allocation of expenses from joint operations is determined by the management and Board of Directors.

### 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted are as follows:

#### *Use of estimates in the preparation of financial statements*

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period.

### 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### ***Cash and cash equivalents***

Cash and cash equivalents comprise cash and balances with banks including Murabaha deposits with less than three months maturity from the date of original acquisition.

#### ***Trading Investments held to cover unit-linked liabilities***

Investments held to cover unit-linked liabilities represent assets associated with certain contracts, for which the investment risk lies predominantly with the contract holder. These represent investments in short term Murabaha funds, which are readily marketable, and are initially recognised at cost and subsequently remeasured at fair value. Fair value is determined by reference to the net asset value quoted by the fund manager. The resultant realised and unrealised gains and losses are recognised in the statement of takaful operations and accumulated surplus together with the changes in the provision for unit-linked liabilities. Where partial holdings are sold, the cost of investments is calculated on a weighted average basis.

#### ***Trading investments***

The trading investments represent investments in a discretionary portfolio invested as per the Saudi Arabian Monetary Agency's guidelines. Investments are priced using mark-to-market method where the portfolio reflects its net asset value (NAV) rather than its book value. This is done on a daily basis at the market close. The resultant realised and unrealised gains and losses are recognised in the statement of shareholders' operations and takaful operations. Where partial holdings are sold, the cost of investments is calculated on a weighted average basis.

#### ***Furniture, fittings and office equipment***

Furniture, fittings and office equipment are measured at cost less accumulated depreciation. Depreciation is charged to the statement of shareholders' operations on a straight line basis over the estimated useful lives of the assets.

The carrying values of furniture, fittings and office equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount, being the higher of their fair value less costs to sell and their value in use.

#### ***Reserve for Takaful operations (Technical provision)***

The provision for investment contract liabilities is calculated on the basis of a prudent actuarial valuation method through the use of discounted cash flow techniques or the current unit fund price.

The actuarial valuation includes a provision for participation which is the amount the Company expects to pay investment contract holders.

#### ***Retakaful***

The Company has a modified quota-share Retakaful arrangement under Wakalah model with an independent international reinsurance company based in Germany. The Company only deals with retakaful managers approved by the management, which are rated at least BBB or above by international rating agencies.

An asset or liability is recorded in the Takaful Operations' balance sheet representing contributions due to or payments due from Retakaful Wakeel. Amounts receivable from Retakaful Wakeel is estimated in a manner consistent with the claim liability associated with the insured parties.

#### ***Participant Takaful Solidarity Fund***

The Company maintains Participant Takaful Solidarity Fund ('the Takaful Fund'), which is made up of Solidarity donations pooled and paid by the participants. The Fund will be used to pay death benefits ('the Takaful Benefits') in the event of death of a participant before the contract maturity date.

### 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### *Participant Takaful Solidarity Fund (continued)*

This mathematical reserve is determined by actuarial valuation of future policy benefits. Actuarial assumptions include a margin for adverse deviation and generally take account of the type of policy, year of issue and policy duration. Mortality and withdrawal rate assumptions are based on experience.

In case, the takaful benefits exceed the Takaful Fund at any time, the Company ('the Wakeel') will make a commission free loan (Qard – Hasan) to the Takaful Fund. This commission free loan will be refunded to the Wakeel from the Takaful Fund whenever the Takaful Fund is in a surplus situation.

In situations where Takaful donations paid in to the Takaful Fund exceed Takaful benefit payments, the Wakeel will establish a surplus (profit). This surplus will be used to repay any outstanding amount of the Qard-Hasan to the Wakeel and 100% of the balance of the emerging surplus in the Takaful Fund will be distributed back to participating members, in proportion to their donations in the Takaful Fund.

#### *Liability adequacy test*

At each balance sheet date, liability adequacy tests are performed to ensure the adequacy of the takaful contracts liabilities. 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 takaful operations by 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.

#### *Zakat and income taxes*

Zakat is computed on the Saudi shareholders' share of equity or net income using the basis defined under the Zakat regulations. Income taxes are computed on the foreign shareholders' share of net income for the year.

Zakat and income taxes are accrued and charged to the accumulated losses under statement of shareholders equity. Accordingly, amounts reimbursable by the shareholders of such zakat and income tax are credited to accumulated losses.

#### *Provisions*

Provisions are recognised when the Company has an obligation (legal or constructive) arising from a past event, and the costs to settle the obligation are both probable and may be measured reliably. Provisions are not recognised for future operating losses.

#### *Trade date accounting*

All regular way purchases and sales of financial assets are recognized/ derecognized on the trade date (i.e. the date that the Company commits to purchase or sell the assets). Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require settlement of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

#### *Fair values*

Fair values of trading investments are based on unit prices quoted by the Fund Manager.

### 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### *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 translated at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. All differences are taken to the statements of takaful operations or shareholders' operations. As the Company's foreign currency transactions are primarily in US dollars, foreign exchange gains and losses are not significant and have not been disclosed separately.

#### *Product classification*

The Company issues life insurance contracts which are linked to investment contracts. Where contracts contain both an investment component and an insurance component and the cash flows from the two components are distinct, the underlying amounts are unbundled. Any contributions relating to the insurance component are accounted for through the statement of takaful operations and accumulated surplus and the remaining element is accounted through the takaful operations' balance sheet as explained below:

#### *Insurance contracts*

Insurance contracts are defined as those containing significant insurance risk at the inception of the contract, or those where at the inception of the contract there is a scenario with commercial substance where the level of insurance risk may be significant over time. The significance of insurance risk is dependant on both the probability of an insurance 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 lifetime term of the policies, even if the insurance risk reduced significantly during this period.

Contributions, in respect of insurance contracts, are recognized as revenues over the contribution paying period of the related policies.

#### *Investment contracts*

Any contracts not considered insurance contracts under International Financial Reporting Standards are classified as investment contracts. Amounts collected under investment contracts are accounted for through the statement of takaful operations and accumulated surplus, and the investible portion of the contribution collected is shown as a deduction from the surplus for the period from Takaful operations, and transferred to investment contract liabilities (unit linked contracts).

#### *Benefits*

Benefits, comprising amounts payable to contract holders and third parties and related loss adjustment expenses, are charged to statement of takaful operations and accumulated surplus as incurred. Benefits comprise the estimated amounts payable, in respect of claims reported to the Company and those not reported at the balance sheet date.

The Company generally estimates its benefits based on actuarial input. This includes a provision based on management's judgement and the cost of settling benefits incurred but not reported at the balance sheet date.

The Company does not discount its liability for unpaid benefits.

#### *Acquisition fee and administration fee*

Acquisition fee and administrative fee income receivable from the contract holders are recognised as income in the statement of takaful operations and accumulated surplus as per the terms of the takaful contract.

Acquisition fee and Administrative fee are shared with the distributing and technical shareholders and are charged off to expense as and when they are due, as per the terms of the takaful contract.



# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2008

### 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### *Entrance fee*

Entrance fee income receivable from the contract holders, are recognised as income and credited to statement of takaful operations and accumulated surplus as and when they are due, as per the terms of the takaful contract. Entrance fee payable by the Company, which are costs directly incurred in securing contributions on takaful certificates, are recognised as incurred and charged off to expense as and when they are due, as per the terms of the takaful contract.

#### *Offsetting*

Assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the financial statements only when there is legally enforceable right to set-off the recognized amount and the Company intends either to settle on a net basis or realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

### 4 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2008 SR'000
<i>Takaful Operations</i>	
Cash in hand and at banks	2,498
<i>Shareholders' Operations</i>	
Cash in hand and at banks	833
Murabaha Deposits	2,000
	2,833

### 5 TRADING INVESTMENTS

	2008 SR'000
<i>Takaful Operations</i>	
Al Manarah Conservative Gross Strategy	572
Al Manarah Medium Gross Strategy	592
Al Manarah High Gross Strategy	685
	1,849

Investments comprise of units of a short term Murabaha Funds, denominated in Saudi Riyals, which are managed by a subsidiary of the Company's majority shareholder.

The movement in the trading investments during the period ended 31 December 2008 is as follows:

<i>Takaful Operations</i>	2008 SR'000
Purchased during the period	1,977
Unrealised loss during the period	(128)
Balance at end of the period	1,849

# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2008

### 5 TRADING INVESTMENTS (continued)

<i>Shareholders' Operations</i>	<i>2008 SR'000</i>
Al Ahli Takaful Discretionary Portfolio	69,304
Purchased during the period	168,996
Redemption during the period	(102,260)
Realised gain on redemption	466
Unrealised gain (pre-incorporation) (see note 14)	475
Unrealised gain during the period	1,627
Balance at end of the period	69,304

Trading investments relating to shareholders' operations, as at 31 December 2008, represent investments in a discretionary portfolio, managed by a subsidiary of the Company's majority shareholder. The discretionary portfolio comprises:

	<i>2008 SR'000</i>
Al Ahli GCC Trading Equity Fund	603
Al Ahli Emerging Markets Trading Equity Fund	1,012
Al Ahli Global Equity Fund	832
<i>Investments in mutual fund</i>	2,447
Saudi Riyal Murahaba	46,461
Saudi Riyal Long Term Murahaba	19,703
Cash	693
	69,304

### 6 PREPAYMENTS

<i>Shareholders' Operations</i>	<i>2008 SR'000</i>
Prepaid rent	868
Prepaid CMA Fees	194
	1,062

# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2008

### 7 FURNITURE, FITTINGS AND OFFICE EQUIPMENT

#### *Shareholders' Operations*

The estimated useful lives of the assets for the calculation of depreciation are as follows:

Furniture and fittings	5-10 years
Computer and office equipment	4- 7 years

	<i>Furniture and fittings SR'000</i>	<i>Computer and office equipment SR'000</i>	<i>Capital work in progress SR'000</i>	<i>Total 2008 SR'000</i>
Cost:				
Additions during the period and balance at the end of the period	454	456	5,371	6,281
Depreciation:				
Charge for the period and balance at end of the period	205	150	-	355
Net book value:				
<b>At 31 December 2008</b>	<b>249</b>	<b>306</b>	<b>5,371</b>	<b>5,926</b>

Capital work in progress represents fixtures and fittings under installation at a new head office building.

### 8 ACCRUALS AND OTHER PAYABLES

#### *Takaful Operations*

*2008  
SR'000*

Medical expenses and other accruals	18
-------------------------------------	----

#### *Shareholders' Operations*

*2008  
SR'000*

Accrued expenses	3,620
Remuneration and other expenses payable to Board members	1,083
Other payables	927
	<b>5,630</b>

# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2008

### 9 ZAKAT AND INCOME TAX

#### ZAKAT

##### Charge for the period

The zakat charge consists of:

	<i>2008</i> <i>SR'000</i>
Charge for the period ended 31 December 2007	58
Charge for the year from 1 January 2008 to 31 December 2008	1,026
	<u>1,084</u>

The provision for the period from 1 January 2008 to 31 December 2008 is based on the following:

	<i>2008</i> <i>SR'000</i>
Equity	94,247
Book value of long term assets	(16,660)
	<u>77,587</u>
Adjusted loss for the period	(9,916)
	<u>67,671</u>
Zakat base	67,671
Attributable to Saudi shareholders @ 66.25%	<u>44,833</u>

The differences between the financial and the zakatable results are mainly due to certain adjustments in accordance with the relevant fiscal regulations.

The movement in the zakat provision for the period was as follows:

	<i>For the period</i> <i>from 8 July</i> <i>2007 to 31</i> <i>December 2008</i>
Provided during the period	1,084
Zakat paid	(29)
	<u>1,055</u>

#### INCOME TAX

As the Company has incurred a loss during the period from 8 July 2007 to 31 December 2007 and for the year ended 31 December 2008, no income tax is payable by the Company.

##### Status of assessments

Zakat and tax returns have been submitted to Department of Zakat and Income Tax (DZIT) for the period ended 31 December 2007 and the certificate has been received from DZIT. However, the final assessment for the period ended 31 December 2007 has not yet been raised.

# ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2008

### 10 SHARE CAPITAL

The share capital of the Company is SR 100 million divided into 10 million shares of SR 10 each. The founding shareholders of the Company have subscribed and paid for seven million three hundred and fifty five thousand (7,355 million) shares with a nominal value of SR 10 each, which represents 73.55% of the shares of the Company and the remaining two million six hundred and forty five thousand (2,645 million) shares with a nominal value of SR 10 each, which represents 26.45% of the shares of the Company, have been subscribed by the public.

### 11 STATUTORY RESERVE

As required by Saudi Arabian Insurance Regulations, 20% of the net shareholders' income shall be set aside as a statutory reserve until this reserve amounts to 100% of paid capital. The reserve is not available for distribution.

As the Company has incurred a loss during the period from 8 July 2007 to 31 December 2008, no transfer to statutory reserve has been made.

### 12 STATUTORY DEPOSIT

**2008**  
**SR'000**

#### *Shareholders' Operations*

Statutory deposit

**10,000**

As required by Saudi Arabian Insurance Regulations, the Company deposited 10% of its paid up capital, amounting to SR 10 million in a bank designated by the Saudi Arabian Monetary Agency (SAMA). The deposit has been made with a bank which is also the major shareholder of the Company (see note 17).

### 13 GENERAL AND ADMINISTRATION EXPENSES

**For the period**  
**from 8 July**  
**2007 to 31**  
**December 2008**  
**SR'000**

#### *Shareholders' Operations*

Employee costs	10,822
Statutory expenses	251
Legal and professional fees	1,144
Office rent	540
Board expenses (see note 15)	1,328
Other	1,230
	<b>15,315</b>
Less: Employee costs absorbed by a founding shareholder (see note 17)	<b>(2,997)</b>
	<b>12,318</b>

---

**ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

31 December 2008

**14 PRE-INCORPORATION EXPENSES WRITTEN OFF**

<i>Shareholders' Operations</i>	<i>SR'000</i>
Legal and professional fees	1,627
Office rent	551
Statutory expenses	386
Other	521
Total expenses incurred	3,085
Less:	
Income earned from investment in short term Murabaha Fund up to the date of Ministerial resolution (8 July 2007)	(475)
Net pre-incorporation expenses written off	2,610

Pre-incorporation expenses represent costs incurred by a founding shareholder on behalf of the Company, and subsequently recharged to the Company, for the period up to 8 July 2007, being the date of the issuance of the Ministerial Resolution declaring the incorporation of the Company (see note 17).

**15 BOARD OF DIRECTORS' REMUNERATION AND RELATED EXPENSES**

<i>Shareholders' Operations</i>	<i>For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008 SR'000</i>
Board remuneration	1,157
Board attendance fees	117
Board accommodation and travel	54
Total (see note 13)	1,328

Board of Directors' remuneration and related expenses represent remuneration payable to the Chairman and members of the Board and its sub-committees.

**16 RESERVE FOR TAKAFUL OPERATIONS**

A reserve for Takaful Operations is created, as per the report received from the actuary. The movement in the reserve for Takaful Operations, during the period from 8 July 2007 to 31 December 2008, is as follows:

	<i>For the period from 8 July 2007 to 31 December 2008 SR'000</i>
Provided during the period and balance at the end of the period	2,029

---

**ALAHLI TAKAFUL COMPANY – A SAUDI JOINT STOCK COMPANY****NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

31 December 2008

**17 RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES**

The following are the details of major related party transactions during the period from 8 July 2007 to 31 December 2008 and the related balances at the end of the period.

<i>Related party</i>	<i>Nature of transaction</i>	<i>Amount of transaction SR'000</i>
<b><i>Takaful Operations</i></b>		
Shareholder	Acquisition fee charged for distributing the products	<b>2,260</b>
Shareholder	Entrance fee charged	<b>905</b>
Shareholders	Administration fee charged	<b>180</b>
<b><i>Shareholders Operations</i></b>		
Shareholder	Transaction costs paid on behalf of the Company (IPO) and recharged to the Company	<b>2,855</b>
	Pre-incorporation expenses (note 14) and some of general and administrative expenses paid on behalf of the Company and recharged to the Company	<b>7,770</b>
	Furniture, fittings and office equipment acquired on behalf of the Company and recharged to the Company	<b>1,160</b>
	General and administrative expenses paid on behalf of the Company and absorbed by the founding shareholder (note 13)	<b>2,997</b>
	Receiving Bank fees (for IPO related services) paid by the Company	<b>800</b>
	Statutory deposit placed (see note 12)	<b>10,000</b>
	End of service benefits transferred	<b>625</b>

Amount due to the technical shareholder, amounting to SR 798 thousands, is shown in the balance sheet. Amount due to the distributing shareholder, amounting to SR 106 thousands, is included under 'Other payable' (note 8).

## 18 RISK MANAGEMENT

The risks faced by the Company and the way these risks are mitigated by management are summarised below.

### *Takaful risk*

Takaful is a form of Islamic insurance, which is based on the Islamic profit sharing principles and conforms to Shariah principles and ethics. It is a self-sustaining operation run for the benefit of its members which is based on mutual assistance.

Takaful risk is the risk that actual benefits payable to policyholders exceed the carrying amount of reserve for takaful activities. This is influenced by the frequency of benefits paid and subsequent development of long term claims. Therefore the objective of the Takaful Operations is to ensure that sufficient reserves are available to cover these liabilities. The Takaful Operations manages this risk by ensuring that adequate retakaful cover is taken and by restricting the maximum loss payable for any individual claim.

### *Retakaful risk*

In common with other takaful companies, in order to minimise financial exposure arising from increase in number of benefits paid, the Takaful Operations, in the normal course of business, enters into contracts with other parties for retakaful purposes.

To minimise its exposure to significant losses from retakaful managers' insolvencies, the Takaful Operations evaluates the financial condition of its retakaful managers. The Takaful Operations have a modified quota-share Retakaful arrangement under Wakalah model with an international reinsurance company based in Germany, Hannover Re (Retakaful Wakeel), with Standard & Poors "AA-" and AM Best "A" ratings. This Retakaful arrangement covers all individual contracts issued by the Takaful Operations in the Kingdom of Saudi Arabia. Under the arrangement, the Takaful Operations retains 10% of the Takaful cover per life up to a maximum of SR 18,750. Any surplus made in the Retakaful Fund on the Takaful risk (mortality risk) is paid into the Al Ahli Takaful Fund by the Retakaful Wakeel to be distributed amongst the participants.

### *Financial risk*

The main risks arising from the financial instruments of Takaful Operations and Shareholders' Operations are market price risk, currency risk, commission rate risk, credit risk and liquidity risk. The management reviews and agrees policies for managing each of these risks and they are summarised below:

### *Market price risk*

Market price risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices.

The Takaful Operations and Shareholders' Operations are exposed to market risk with respect to their trading investments in units of open-ended mutual funds. The underlying investments of the mutual funds are in commodities purchased in the international markets and unit price of the fund is dependant on the movements in the market prices of these commodities. The fund manager limits market risk by entering back to back purchase and sale contracts and by continuously monitoring the developments in the international commodity markets.

A 5% change in the net asset value of the funds, with all other variables held constant, would impact the Takaful Operations and Shareholders' Operations by SR 92 thousands and SR 122 thousands respectively.



## 18 RISK MANAGEMENT (continued)

### *Currency risk*

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

Management believes that there is minimal risk of losses due to exchange rate fluctuations as the Takaful Operations and Shareholders' Operations primarily deal in Saudi Riyals and in US Dollar which is pegged to the Saudi Riyal.

### *Commission rate risk*

Commission rate risk arises from the possibility that changes in commission rates will affect future profitability or the fair values of financial instruments.

The Shareholders' Operations are subject to commission risk on their commission bearing financial assets, with an effective commission rate at the year end of 2.5%. A change in commission rate by 100 base points will impact the Shareholders' Operations by SR 682 thousands. The Takaful Operations are not subject to any significant commission rate risk.

### *Credit risk*

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

For all classes of financial instruments held by the Shareholders' Operations and Takaful Operations, the maximum credit risk exposure is the carrying value as disclosed in the financial statements at the balance sheet date. The policies and procedures of Takaful Operations and Shareholders' Operations maintain the exposures within limits. These limits have been set on the basis of the types of exposures and the credit rating of the counter party. The Takaful Operations' credit risk relating to customers is concentrated in Saudi Arabia. At 31 December 2008, the Takaful Operations and Shareholders' Operations are not exposed to any significant credit risk.

### *Liquidity risk*

Liquidity risk is the risk that Shareholders' Operations and Takaful Operations will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial instruments. Liquidity risk may result from an inability to sell a financial asset quickly at an amount close to its fair value. Liquidity requirements are monitored on monthly basis and management ensures that sufficient liquid funds are available to meet any commitments as they arise.

The Takaful Operations' financial liabilities consist of Retakaful balances payable, amount due to a related party and other payables, and the Shareholders' Operations financial liabilities represent other payables. All financial liabilities, which are non-interest bearing, are expected to be settled within 12 months from the date of the balance sheet.

## 19 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction.

The Company's financial assets consist of cash and cash equivalents, trading investments and its financial liabilities consist of Retakaful balances payable, amount due to a related party and other payables. The fair values of financial instruments are not materially different from their carrying values.