

شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية الموجزة وتقرير الفحص المحدود

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م

شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني
(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية الموجزة وتقرير الفحص المحدود
للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م

صفحة	جدول المحتويات
٢-١	تقرير الفحص المحدود حول القوائم المالية الموجزة
٣	قائمة المركز المالي الأولية الموجزة
٤	قائمة عمليات المساهمين الأولية الموجزة
٥	قائمة عمليات المساهمين الشاملة الأولية الموجزة
٦	قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الأولية الموجزة
٧	قائمة التدفقات النقدية للمساهمين الأولية الموجزة
٨ - ١٣	إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

هاتف ٨٨٧٣٩٣٧ (٣) ٩٦٦٦

فاكس ٨٨٧٣٩٣١ (٣) ٩٦٦٦

www.deloitte.com

هاتف : ٨٨٧٥٣٣٣ (٩٦٦٦٣)

تقرير الفحص المحدود فاكس : ٨٨٧٥٣٣٣ (٩٦٦٦٣) تحويلة ١٠٨

حول القوائم المالية الأولية الموجزة

السادة المساهمين

شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني

الخبر المملكة العربية السعودية

نطاق الفحص

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة لشركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني (شركة مساهمة سعودية) ("الشركة") كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م والقوائم الأولية الموجزة لعمليات المساهمين وعمليات المساهمين الشاملة لفترة الثلاثة أشهر والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م ولفترة منذ التأسيس (٦ يناير ٢٠٠٨) الى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للمساهمين للفترة منذ التأسيس (٦ يناير ٢٠٠٨) الى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩م ، والإيضاحات من رقم ١ إلى ١١ المعتبرة جزء من هذه القوائم المالية الأولية الموجزة. إن هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من مسؤولية إدارة الشركة وتم إعدادها من قبلهم وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . كان فحصنا محدوداً وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين . يتكون الفحص المحدود للمعلومات الأولية بصفة أساسية من تطبيق إجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين في الشركة عن الأمور المالية والمحاسبية . يعد هذا الفحص أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها والتي تهدف أساساً إلى إبداء الرأي حول القوائم المالية ككل، وعليه فإننا لا نبدي مثل هذا الرأي.

فقرة الملاحظات

كما هو مبين في الإيضاح ٢ حول القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة، بدأت الشركة بمزاولة أعمال التأمين ابتداء من ١ يناير ٢٠٠٩م. ستقوم الشركة بالدخول في اتفاقية للتحويل المحفظة التأمينية من شركة الاتحاد التجاري للتأمين س.م.ب (مقله) إلى الشركة بدءاً من ١ يناير ٢٠٠٩م. هذا ونظراً لعدم اكتمال عملية تحويل هذه المحفظة ، لذا لم نقوم الإدارة بإعداد قائمة المركز المالي لعمليات التأمين وقائمة التدفقات النقدية. و عليه فإن القوائم المالية الأولية الموجزة غير مكتملة ومن المحتمل أن يكون لعمليات التأمين تأثيراً جوهرياً عليها.

نتائج الفحص

بناءً على الفحص الذي قمنا به ، وفيما عدا تأثيرات عدم إعداد القوائم المالية لعمليات التأمين كما هو موضح في فقرة الملاحظات أعلاه ، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة لكي تتفق مع معيار المحاسبة الدولي (٣٤) .

لفت الانتباه

نود لفت الانتباه إلى أن القوائم المالية الأولية الموجزة قد أعدت وفقاً للمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ - الخاص بالتقارير المالية المرحلية ("معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤") وليست وفقاً لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين .

البسام
محاسبون قانونيون وإستشاريون

إبراهيم البسام
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٣٧



ديلويت أند توش
بكر أبو الخير وشركاهم

ناصر الدين محمد السقا
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٢٢

٢٥ محرم ١٤٣١ هـ

١١ يناير ٢٠١٠



كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

- 5 -

شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة عمليات المساهمين الأولية الموجزة

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

وللفترة منذ التأسيس (٦ يناير ٢٠٠٨) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

للفترة منذ التأسيس (٦ يناير ٢٠٠٨) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	من ١ يناير ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	من ١ أكتوبر ٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	إيضاح
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	
(باليالات السعودية)			
٩,٩٠١,٤٩٨	٢,٩٩٧,٨٢٥	٤٢٨,٢٥٠	إيرادات
٩,٩٠١,٤٩٨	٢,٩٩٧,٨٢٥	٤٢٨,٢٥٠	إيرادات عمولات
			مجموع الإيرادات
			تكاليف ومصاريف
(٧,٢٠٣,٧٨٨)	-	-	مصاريف تأسيس واكتتاب أسهم
(٤,٨٠٦,٨٠٠)	(٢,٦٦٤,٨٠٦)	(٧٧٨,٦٣٢)	مصاريف عمومية وإدارية
(١٢,٠١٠,٥٨٨)	(٢,٦٦٤,٨٠٦)	(٧٧٨,٦٣٢)	مجموع تكاليف ومصاريف
(٢,١٠٩,٠٩٠)	٣٣٣,٠١٩	(٣٥٠,٣٨٢)	صافي (خسارة) دخل الفترة
(٠,٠٠٨)	٠,٠٠١	(٠,٠٠١)	٨ (خسارة) ربحية السهم من صافي دخل الفترة
٢٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠٠	متوسط عدد الأسهم القائمة

صانع الرئاسة
رئيس مجلس الإدارة

عبدالله محمد بن جليل
المستشار القانوني

عبدالله محمد بن جليل
المستشار القانوني

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

شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة عمليات المساهمين الشاملة الأولوية الموجزة

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

وللفترة منذ التأسيس (٦ يناير ٢٠٠٨) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

للفترة منذ التأسيس	من ١ أكتوبر	من ١ يناير ٢٠٠٩	للفترة منذ التأسيس
(٦ يناير ٢٠٠٨)	٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	٢٠٠٩ إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	(٦ يناير ٢٠٠٨)
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)
	(بالريالات السعودية)		
صافي (خسارة) دخل الفترة	(٣٥٠,٣٨٢)	٣٣٣,٠١٩	(٢,١٠٩,٠٩٠)
إيرادات أخرى شاملة	١٦٠,٨٨٥	٨٨٤,٢٨٤	٨٨٤,٢٨٤
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع			
مصروفات أخرى شاملة	(١,٢٥٠,٠٠٠)	(٥,٠٠٠,٠٠٠)	(٥,٠٠٠,٠٠٠)
الزكاة وضريبة الدخل			
مجموع (خسارة) ربح الفترة الشاملة	(١,٤٣٩,٤٩٧)	(٣,٧٨٢,٦٩٧)	(٦,٢٢٤,٨٠٦)

محمد بن عبد الله
رئيس مجلس الإدارة

محمد بن عبد الله
المستشار القانوني

محمد بن عبد الله
مدير عام شركة التأمين

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

شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الأولية الموجزة

للفترة منذ التأسيس (٦ يناير ٢٠٠٨) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

احتياطي				
رأس المال	القيمة العادلة	خسائر مستراكمة	المجموع	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)	
(بالريالات السعودية)				
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال المقدم
-	٨٨٤,٢٨٤	-	٨٨٤,٢٨٤	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
-	-	(٢,١٠٩,٠٩٠)	(٢,١٠٩,٠٩٠)	صافي خسارة الفترة
-	-	(٥,٠٠٠,٠٠٠)	(٥,٠٠٠,٠٠٠)	الزكاة وضريبة الدخل
٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠	٨٨٤,٢٨٤	(٧,١٠٩,٠٩٠)	٢٤٣,٧٧٥,١٩٤	٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

محمد بن عبد الله
رئيس مجلس الإدارة

عبد الله بن محمد الجليل
المندوب المستبد

طارق بن محمد
مدير العمليات

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

شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية للمساهمين الأولية الموجزة

للفترة منذ التأسيس (٦ يناير ٢٠٠٨) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

(بالريالات السعودية)

(غير مدققة)

عمليات التشغيل

صافي ربح (خسارة) الفترة

تعديلات عن :

استهلاك

تعويض نهاية الخدمة

التغيرات في الموجودات والمطلوبات:

مدفوعات مقدمة وذمم مدينة أخرى

وديعة نظامية

ذمم دائنة ومطلوبات أخرى

النقد المستخدم في العمليات

المدفوع من الزكاة وضريبة الدخل

صافي النقد المستخدم في عمليات التشغيل

عمليات الاستثمار

استثمارات متاحة للبيع

الاستثمار في شركات

شراء ممتلكات ومعدات

صافي النقد المستخدم في عمليات الاستثمار

عمليات التمويل

المتحصل من إصدار رأس المال

صافي النقد من عمليات التمويل

صافي التغير في النقد وما في حكمه

نقد وما في حكمه في ٣١ ديسمبر

معاملات غير نقدية :

التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع

٨٨٤,٢٨٤

عبدالله بن عبدالعزيز
رئيس مجلس الإدارة

عبدالله بن عبدالعزيز
الرئيس التنفيذي

عبدالله بن عبدالعزيز
مدير عام

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

١ - التنظيم والعمليات

إن شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية، سجلت في السجل التجاري بتاريخ ٢١ محرم ١٤٢٩ الموافق (٣٠ يناير ٢٠٠٨) تحت رقم ٢٠٥١٠٣٦٣٠٤.

يتمثل نشاط الشركة الرئيسي في مزاوله أعمال التأمين التعاوني بكافة أنشطته بموجب نظام مراقبة شركات التأمين التعاوني ولائحته التنفيذية والأنظمة والقواعد السارية في المملكة العربية السعودية. في ٢٣ ربيع الأول ١٤٢٩ (٣١ مارس ٢٠٠٨) حصلت الشركة على الترخيص من مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما) لمزاولة أعمال التأمين وإعادة التأمين في المملكة العربية السعودية.

إن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة للربع الحالي تتضمن الفترة منذ التأسيس في (٦ يناير ٢٠٠٨) حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ والتي تعتبر السنة المالية الأولى للشركة .

إن مركز العمليات الرئيسي للشركة هو في مدينة الخبر، المملكة العربية السعودية.

٢ - اتفاقية شراء الموجودات وتحويل محفظة التأمين

بدأت الشركة بمزاولة أعمال التأمين ابتداء من ١ يناير ٢٠٠٩ بناء على اجتماع الجمعية العمومية السنوي الذي عقد في ٢٨ يناير ٢٠٠٩ ، وافق المساهمين على دخول الشركة في اتفاقية شراء بحيث يتوقع إن يتم شراء عمليات التأمين ("المحفظة") في المملكة العربية السعودية المتعلقة بشركة الاتحاد التجاري للتأمين ش.م.ب (مقفله) ابتداء من ١ يناير ٢٠٠٩ . تم تحديد سعر الشراء وفقا لدراسة تقييم معدة بما يتماشى مع أسس التقييم والتقارير النافية للجهات والصادرة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما).

ونظرا لعدم اكتمال عملية تحويل المحفظة التأمينية ، لم تقم الإدارة بإعداد قائمة المركز المالي لعمليات التأمين وقائمة عمليات التأمين وقائمة التدفقات النقدية لعمليات التأمين وعليه فإن القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة غير مكتملة ومن المحتمل أن يكون لعمليات التأمين تأثيرا جوهريا عليها .

٣ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية وأسس عرض القوائم المالية

بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة للشركة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ - الخاص بالتقارير المالية الأولية.

في رأي الشركة ، وفيما عدا التأثيرات المحتملة لعدم تضمين عمليات التأمين كما هو مبين في إيضاح (٢) ، إن القوائم المالية الأولية الموجزة تعكس كل التعديلات ، بما في ذلك التعديلات العادية المتكررة ، الضرورية لعرض نتائج العمليات بعدل للفترة الأولية المعروضة. إن نتائج الشركة للفترة الأولية قد لا تمثل مؤشرا دقيقا عن النتائج الفعلية لأعمال السنة كاملة .

استخدام التقديرات في إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة

يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة ، طبقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها ، استخدام التقديرات والافتراضات التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح بها ، والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة كما في تاريخ القوائم المالية ، ومبالغ الإيرادات والمصاريف المصرح عنها خلال فترة القوائم المالية ، على الرغم من أن هذه التقديرات والافتراضات تستند على أفضل ما يتوفر لدى الإدارة من معرفة بالأحداث والأعمال الحالية إلا أن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات . إن التفاصيل الأخرى المتعلقة بالتقديرات والأحكام المحددة التي قامت بها الإدارة قد تم ذكرها ضمن إيضاحات السياسات المحاسبية أدناه .

إن السياسات المحاسبية المهمة التي تم تطبيقها من قبل الشركة في إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة هي كالتالي:

العرف المحاسبي

تم إعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقا لعرف التكلفة التاريخية فيما عدا إعادة تقييم بعض الأدوات المالية.

أساس العرض

تحتفظ الشركة بدفاتر محاسبية منفصلة لكل من عمليات التأمين وعمليات المساهمين . تقيد الإيرادات والمصاريف الخاصة بكل نشاط في الدفاتر المحاسبية ذات العلاقة . يتم تحديد أساس توزيع المصاريف الناشئة عن العمليات المشتركة من قبل الإدارة وتعتمد من قبل أعضاء مجلس الإدارة.

تحقيق الإيرادات

يتم الاعتراف بإيرادات العمولة من الودائع البنكية على أساس الاستحقاق .

الانخفاض في قيمة الأصول

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما إذا كان هنالك أي دليل موضوعي على إمكانية انخفاض قيمة أصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية. وفي حال وجود دليل موضوعي على وجود خسارة متكبدة ناشئة عن الانخفاض في قيمة أحد الأصول المالية ، يتم تحديد القيمة المتوقعة القابلة للاسترداد لذلك الأصل ويعترف بأية خسارة ناشئة عن الانخفاض في القيمة بمقدار التغيرات في القيم الدفترية وذلك على أساس مدى الانخفاض في القيمة العادلة.

الاستثمارات

يتم في الأصل قيد الاستثمارات المقتناة ليس بهدف المتاجرة والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع بالتكلفة والتي تمثل القيمة العادلة للمبلغ المدفوع والمتضمن تكاليف تملك هذه الاستثمارات. وتقاس لاحقاً بالقيمة العادلة إلا إذا كان لا يمكن قياسها على نحو موثوق حيث في هذه الحالة يتم قياسها بالتكلفة. يتم إظهار أي ربح أو خسارة غير محققة ناتجة عن التغير في القيمة العادلة من ضمن قائمة حقوق المساهمين الأولية الموجزة .

يقيد الاستثمار بالتكلفة في الشركات التي لا تمارس الشركة حق السيطرة عليها وليس لها نفوذاً مؤثراً ولا يمكن التحقق من قيمتها العادلة، ويتم تعديل التكلفة بقيمة الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمار. يتحقق إيراد الاستثمار عند الإعلان عن توزيع الأرباح واستلامها.

مصاريف ما قبل التأسيس والاكنتاب

تتضمن مصاريف ما قبل التأسيس والاكنتاب مصاريف ليس لها منافع مستقبلية وعليه فقد تم شطبها في السنة الأولى بعد التأسيس.

ممتلكات و معدات

تظهر الممتلكات والمعدات بسعر التكلفة بعد تنزيل الاستهلاكات المتراكمة ، تعتبر مصاريف الإصلاح والصيانة مصاريف إيرادية، أما مصاريف التحسينات فتعتبر مصاريف رأسمالية ، ويجرى احتساب الاستهلاكات على أساس الحياة العملية المقدرة وذلك باستعمال طريقة القسط الثابت.

تحويل العملات الأجنبية

تحويل المعاملات التي تتم بعملات أجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة عند إجراء المعاملة ، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بعملات أجنبية إلى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي الموجزة ، تدرج كافة فروقات التحويل في قائمة عمليات المساهمين الأولية الموجزة.

تعويض نهاية الخدمة

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

الزكاة وضريبة الدخل

تخضع الشركة لأنظمة مصلحة الزكاة وضريبة الدخل في المملكة العربية السعودية. ويتم تسجيل الزكاة وضريبة الدخل في نهاية السنة على أساس الاستحقاق وتحمل على قائمة عمليات المساهمين الأولية الموجزة. يتم احتساب الزكاة المحملة للشريك السعودي أو الخليجي على أساس الوعاء الزكوي. تحتسب ضريبة الدخل على حصة الشريك الأجنبي من صافي الدخل المعدل. تقيد الفروقات في التعديلات عند الموافقة على الربط النهائي عندها يتم تسوية المخصص.

نقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه، ودائع تحت الطلب واستثمارات ذات سيولة عالية تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل.

المصروفات

حيث أن الشركة لم تبدأ عمليات التأمين بعد، تم اعتبار كافة المصاريف المتكبدة كمصاريف إدارية وعمومية وتسم تصنيفها على هذا النحو.

المخصصات

يجرى عمل مخصص في قائمة المركز المالي عندما يكون على الشركة التزام قانوني أو استنتاجي ، بناء على شيء حدث في الماضي، ويكون من المحتمل أن يترتب على ذلك استخدام مزايا اقتصادية للشركة لسداد الالتزام ومن الممكن تقدير قيمة الالتزام بشكل يمكن الاعتماد عليه.

القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للبنود التي تحمل عمولة على أساس التدفقات النقدية المخصصة باستخدام معدلات الفائدة للأدوات ذات الشروط والمخاطر المشابهة.

احتياطي نظامي

تمشياً مع متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية، تقوم الشركة بتكوين احتياطي نظامي بتحويل ٢٠ ٪ من صافي الربح السنوي إلى أن يبلغ الاحتياطي ١٠٠ ٪ من رأس المال. لم يتم تكوين احتياطي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ نتيجة للخسارة المحققة.

٤ - رأس المال

إن رأس مال الشركة المعتمد والمصدر والمدفوع يبلغ ٢٥٠ مليون ريال سعودي كما في نهاية الفترة وهو مقسم إلى ٢٥ مليون سهم قيمة السهم الواحد ١٠ ريال سعودي.

٥ - التزامات وارتباطات

إن الالتزامات بالحد الأدنى لدفعات الإيجار بموجب عقود الإيجار التشغيلي غير القابلة للإلغاء تتمثل بما يلي :

(بالريالات السعودية)	
٨٣٠،٣٤٠	أقل من سنة
٢،٤٩١،٠٢٠	أكثر من سنة وأقل من خمس سنوات
٣،٣٢١،٣٦٠	مجموع الحد الأدنى لدفعات الإيجار

تتمثل دفعات عقد الإيجار التشغيلي بالإيجارات المستحقة على مكاتب الشركة.

لدى الشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩، التزامات رأسمالية بمبلغ ٤٠٢،٣١١ ريال سعودي العائدة لشراء ممتلكات ومعدات.

شركة الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة - (غير مدققة)

للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩

٦ - وديعة نظامية

تمثل الوديعة النظامية ١٠ ٪ من رأس المال المدفوع وفقا للاتحة التنفيذية لنظام مراقبة شركات التأمين التعاوني. لا يمكن سحب هذه الوديعة النظامية بدون موافقة مؤسسة النقد العربي السعودي.

٧ - الإفصاح القطاعي

حيث أن الشركة لم تقم بعرض قوائم عمليات التأمين كما هو مبين في إيضاح ٢، لا توجد عمليات تتطلب تصنيفها على أساس قطاعي.

٨ - (خسارة) ربحية السهم

يتم احتساب (خسارة) ربحية السهم للفترة بتقسيم صافي الدخل للفترة على متوسط عدد الأسهم القائمة في نهاية السنة/ الفترة.

٩ - معاملات مع جهات ذات علاقة

أجرت الشركة خلال الفترة معاملات مع الجهات ذات العلاقة كما يلي :

للفترة منذ التأسيس (٦ يناير ٢٠٠٨) إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	من ١ يناير ٢٠٠٩ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	من ١ أكتوبر ٢٠٠٩ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩	طبيعة المعاملة	جهة ذات علاقة
(غير مدققة)	(غير مدققة)	(غير مدققة)		
١٦,٦٩٥,٩٤٦	٧,١٠٣,٨٠٩	١,١٠٤,٩٢٧	تسديدات بالنيابة عن الشركة	شركة الاتحاد التجاري للتأمين
٢٣,١٧٩	١٤,١٨١	٤,٥٨٧	مصاريف سفر	أعضاء مجلس الإدارة
٨٦,١٣٠	٤٧,١٣٠	٢٤,٠٠٠	بدل حضور اجتماعات	أعضاء مجلس الإدارة

١٠ - التوزيع الجغرافي

كل موجودات ومطلوبات الشركة تقع في المملكة العربية السعودية، فيما عدا الاستثمارات في شركات والتي تتضمن استثمار بمبلغ ٣,٨ مليون ريال تقع في جزر الكايمان.

١١ - اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة

تم اعتماد القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١١ يناير ٢٠١٠.

**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND
AUDITORS' REPORT (LIMITED REVIEW)
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009**

**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITORS' REPORT
(LIMITED REVIEW)
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009**

INDEX	PAGE
Report on review of condensed interim financial statements	1 - 2
Condensed interim statement of financial position	3
Condensed interim statement of stockholders' operations	4
Condensed interim statement of stockholders' comprehensive operations	5
Condensed interim statement of changes in stockholders' equity	6
Condensed interim statement of stockholders' cash flows	7
Notes to the condensed interim financial statements	8 - 12

Deloitte.

Deloitte & Touche
Bakr Abulkhair & Co.
Public Accountants - License No. 96
P. O. Box 162, Dammam 31411
Kingdom of Saudi Arabia

Tel: +966 (3) 887-3937
Fax: +966 (3) 887-3931
www.deloitte.com
Head Office: Riyadh

UHY Al Bassam

Certified Public Accountants & Consultants
Certified Public Accountants & Consultants
P.O.Box 4636 Al Khobar 31952
Kingdom of Saudi Arabia

Tel: (+966 (3) 887 5333
Fax: (+966 (3) 887 5333

REPORT ON REVIEW OF CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

To the stockholders
Trade Union Cooperative Insurance Company
Al Khobar, Saudi Arabia

Scope of review

We have reviewed the condensed interim statement of financial position of Trade Union Cooperative Insurance Company (A Saudi Joint Stock Company) ("the Company") as at December 31, 2009, and the related condensed interim statements of stockholders' operations, and stockholders' comprehensive operations for the three months and year ended December 31, 2009 and for the period from inception (January 6, 2008) to December 31, 2009 and the condensed interim statements of changes in stockholders' equity and stockholders' cash flows for the period from inception (January 6, 2008) to December 31, 2009 and notes 1 to 11 which form part of these condensed interim financial statements. These condensed interim financial statements are the responsibility of the Company's management and have been prepared by them in accordance with International Accounting Standard (IAS) 34 and submitted to us together with all the information and explanations which we required. We conducted our review in accordance with the Standard on Review of Interim Financial Reporting issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants (SOCPA). A review consists principally of applying analytical procedures to financial data and information and making inquiries of persons responsible for financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with Generally Accepted Auditing Standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

Explanatory paragraph

As described in note 2 to the accompanying condensed interim financial statements, the Company started its insurance operations on January 1, 2009. The Company also intends to enter into an agreement to transfer the insurance portfolio from Trade Union Insurance Company B.S.C (closed) to the Company effective January 1, 2009. However, the process to transfer the insurance portfolio has not been completed. The management did not prepare the statement of financial position for insurance operations, statement of insurance operations and statement of insurance cash flows. As a result, the accompanying condensed interim financial statements are incomplete and the corresponding effect of the insurance operations might have a material impact on them.

REPORT ON REVIEW OF CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

Conclusion

Based on our review, except for the effects of the non preparation of insurance operations financial statements, as set out in the explanatory paragraph above, we are not aware of any material modifications required to the accompanying condensed interim financial statements for them to be in conformity with International Accounting Standard (IAS) 34.

Emphasis of a matter

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

Deloitte & Touche
Bakr Abulkhair & Co.

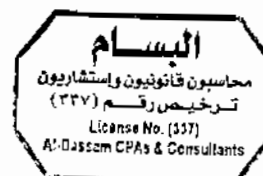
Nasser M. Al-Sagga
License No. 322



25 Muharram, 1431
January 11, 2010

Al Bassam
Certified Public Accountants &
Consultants

Ibrahim A. Al-Bassam
Certified Public Accountant
License No. 337



**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT DECEMBER 31, 2009**

	Note	SR
		(Un-audited)
STOCKHOLDERS' ASSETS		
Cash and cash equivalents		155,581,788
Available for sale investments		70,884,284
Prepayments and other receivables		2,618,291
Investments in companies		5,675,578
Statutory deposit	6	25,000,000
Property and equipment		3,204,883
TOTAL STOCKHOLDERS' ASSETS		262,964,824
 STOCKHOLDERS' LIABILITIES AND EQUITY		
Stockholders' liabilities		
Accounts payable and other liabilities		19,064,413
End-of-service indemnities		125,217
Total stockholders' liabilities		19,189,630
 Stockholders' equity		
Share capital	4	250,000,000
Fair value reserve		884,284
Accumulated losses		(7,109,090)
Total stockholders' equity		243,775,194
TOTAL STOCKHOLDERS' LIABILITIES AND EQUITY		262,964,824

The accompanying notes form an integral part of these condensed interim financial statements

TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF STOCKHOLDERS' OPERATIONS
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009 AND THE PERIOD FROM INCEPTION
(JANUARY 6, 2008) TO DECEMBER 31, 2009

		From October 1, 2009 to December 31, 2009 SR	From January 1, 2009 to December 31, 2009 SR	For the period from inception (January 6, 2008) to December 31, 2009 SR
	Note	(Un-audited)	(Un-audited)	(Un-audited)
Revenue				
Commission income		428,250	2,997,825	9,901,498
Total revenue		<u>428,250</u>	<u>2,997,825</u>	<u>9,901,498</u>
Costs and expenses				
Incorporation and floatation expenses		-	-	(7,203,788)
General and administrative expenses		(778,632)	(2,664,806)	(4,806,800)
Total costs and expenses		<u>(778,632)</u>	<u>(2,664,806)</u>	<u>(12,010,588)</u>
NET (LOSS) INCOME FOR THE PERIOD		<u>(350,382)</u>	<u>333,019</u>	<u>(2,109,090)</u>
(Loss) earnings per share for the period	8	<u>(0.01)</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.08)</u>
Weighted average number of outstanding shares		<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>

The accompanying notes form an integral part of these condensed interim financial statements

TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF STOCKHOLDERS' COMPREHENSIVE OPERATIONS
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009 AND THE PERIOD FROM INCEPTION (JANUARY 6, 2008) TO DECEMBER 31, 2009

	From October 1, 2009 to December 31, 2009 SR	From January 1, 2009 to December 31, 2009 SR	For the period from inception (January 6, 2008) to December 31, 2009 SR
	(Un-audited)	(Un-audited)	(Un-audited)
Net (loss) income for the period	(350,382)	333,019	(2,109,090)
Other comprehensive income			
Change in fair value of available for sale investments	160,885	884,284	884,284
Other comprehensive expenses			
Zakat and income tax	(1,250,000)	(5,000,000)	(5,000,000)
TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD	(1,439,497)	(3,782,697)	(6,224,806)

The accompanying notes form an integral part of these condensed interim financial statements

TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN STOCKHOLDERS' EQUITY
FOR THE PERIOD FROM INCEPTION (JANUARY 6, 2008) TO DECEMBER 31, 2009

	Note	Share capital SR	Fair value reserve SR	Accumulated losses SR	Total SR
		(Un-audited)	(Un-audited)	(Un-audited)	(Un-audited)
Share capital introduced	4	250,000,000	-	-	250,000,000
Change in fair value of available for sale investments		-	884,284	-	884,284
Net loss for the period		-	-	(2,109,090)	(2,109,090)
Zakat and income tax		-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
December 31, 2009		250,000,000	884,284	(7,109,090)	243,775,194

The accompanying notes form an integral part of these condensed interim financial statements

**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF STOCKHOLDERS' CASH FLOWS
FOR THE PERIOD FROM INCEPTION (JANUARY 6, 2008) TO DECEMBER 31, 2009**

	SR
	(Un-audited)
OPERATING ACTIVITIES	
Net loss for the period	(2,109,090)
Adjustments for:	
Depreciation	929,801
End-of-service indemnities	125,217
Changes in operating assets and liabilities:	
Prepayments and other receivables	(2,618,291)
Statutory deposit	(25,000,000)
Accounts payable and other liabilities	15,066,376
Cash used in operations	(13,605,987)
Zakat and income tax paid	(1,001,963)
Net cash used in operating activities	(14,607,950)
INVESTING ACTIVITIES	
Available for sale investments	(70,000,000)
Investments in companies	(5,675,578)
Purchase of property and equipment	(4,134,684)
Net cash used in investing activities	(79,810,262)
FINANCING ACTIVITIES	
Proceeds from issuance of share capital	250,000,000
Net cash from financing activities	250,000,000
Net change in cash and cash equivalents	155,581,788
CASH AND CASH EQUIVALENTS, DECEMBER 31	155,581,788
Non-cash transactions:	
Change in fair value of available for sale investments	884,284

The accompanying notes form an integral part of these condensed interim financial statements

**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UN-AUDITED)
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009**

1. ORGANIZATION AND ACTIVITIES

Trade Union Cooperative Insurance Company ("the Company") is a Saudi joint stock company registered on 21 Muharram, 1429H (January 30, 2008) under commercial registration number 2051036304.

The activities of the Company are to transact cooperative insurance operations and all related activities in accordance with the Law on Supervision of Cooperative Insurance Companies and its implementing regulations in the Kingdom of Saudi Arabia. On 23 Rabi' I, 1429H (March 31, 2008), the Company received the license from Saudi Arabian Monetary Agency (SAMA) to transact insurance and reinsurance business in the Kingdom of Saudi Arabia.

The accompanying condensed interim financial statements for this quarter include the period from inception (January 6, 2008) to December 31, 2009 being the first financial year of the Company.

The Company's principal place of business is in Al Khobar, Kingdom of Saudi Arabia.

2. ASSET PURCHASE AGREEMENT AND TRANSFER OF INSURANCE PORTFOLIO

The Company started its insurance operations on January 1, 2009. In the General Assembly Meeting convened on January 28, 2009, the stockholders approved that the Company will enter into a purchase agreement whereby it is expected to purchase the insurance business operations ("the portfolio") in the Kingdom of Saudi Arabia of Trade Union Insurance Co. B.S.C (closed) with effect from January 1, 2009. The purchase price was based on a valuation study conducted in accordance with the due diligence and valuation guidelines issued by SAMA.

As the process to transfer the insurance portfolio has not been completed, the management did not prepare the statement of financial position for insurance operations, statement of insurance operations and statement of insurance operations' cash flows. As a result, the accompanying condensed interim financial statements are incomplete and the corresponding effect of the insurance operations might have a material impact on them.

3. BASIS OF PRESENTATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of Compliance

The condensed interim financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Accounting Standard 34 - Interim Financial Reporting (IAS 34).

In the Company's opinion except for exclusion of the policyholders' statements as stated in note 2, the condensed interim financial statements reflect all adjustments (which include normal recurring adjustments) necessary to present fairly the results of operations for the interim period presented. The Company's interim results may not be indicative of its annual results.

Use of estimates in the preparation of condensed interim financial statements

The preparation of condensed interim financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires the use of estimates and judgments 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. Although these estimates and judgments are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results ultimately may differ from those estimates. Further, details of the specific estimates and judgments made by management are given in the accounting policy notes below.

**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UN-AUDITED)
(Continued)
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009**

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

Accounting convention

The condensed interim financial statements are prepared under the historical cost convention except for the revaluation of certain financial instruments.

Basis of presentation

The Company maintains separate books of account for the insurance operations and stockholders. Income 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 approved by the Board of Directors.

Revenue recognition

Commission income on bank deposits is recognized on an accruals basis.

Impairment of assets

An assessment is made at each balance sheet date to determine whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets may be impaired. If there is objective evidence that an impairment loss on a financial asset has been incurred, the estimated recoverable amount of that asset is determined and any impairment loss is recognized for changes in its carrying amounts based on the decline in fair value.

Investments

Non-trading financial investments which are classified as "available for sale," are initially recorded at cost, being the fair value of the consideration given including acquisition charges associated with the investment. After initial recognition, such investments are re-measured at fair value, unless fair value cannot be reasonably measured in which case the investments are carried at cost. Any unrealized gain or loss arising from a change in fair value is charged to the condensed interim statement of changes in stockholders' equity.

Investment in companies in which the Company neither exercises control nor significant influence and when the fair value is not readily determinable are held at cost adjusted for any impairment in value. Income from the investments is recognized when dividends are received.

Incorporation and floatation expenses

Incorporation and floatation expenses include expenses which do not have future benefits and accordingly were written off in the first year after incorporation.

Property and equipment

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. Expenditure on maintenance and repairs is expensed, while expenditure for betterment is capitalized. Depreciation is provided over the estimated useful lives of the applicable assets using the straight line method.

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Saudi Riyals at exchange rates prevailing at the dates of such transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Saudi Riyals at exchange rates prevailing at the condensed statement of financial position date. Exchange gains or losses are charged to the condensed interim statement of stockholders' operations.

**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UN-AUDITED)
(Continued)
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009**

End-of-service indemnities

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

Zakat and income tax

The Company is subject to the Regulations of the Department of Zakat and Income Tax ("DZIT") in the Kingdom of Saudi Arabia. Zakat and income tax are provided on an accruals basis at the period end and is charged to the condensed interim statement of changes in stockholders' equity. The zakat charge is computed on the Saudi stockholder's/GCC Nationals' share of the zakat base. Income tax is computed on the foreign stockholder's share of adjusted net income. Any difference in the estimate is recorded when the final assessment is approved, at which time the provision is cleared.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, demand deposits, and highly liquid investments with original maturities of three months or less.

Expenses

As the Company is yet to commence its insurance operations, all expenses incurred are considered to be general and administrative expenses and are classified as such.

Provisions

A provision for incurred liabilities is recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events and it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation and the amount can be reliably estimated.

Fair values

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

Statutory reserve

In accordance with its Articles of Association, the Company shall allocate 20% of its net income each year until it has built up a reserve equal to the share capital. In view of the accumulated losses, no such transfer has been made for the period ended 31 December 2009.

4. SHARE CAPITAL

The authorized, issued and paid up share capital of the Company is SR 250 million at the period end consisting of 25 million shares of SR 10 each.

**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UN-AUDITED)
(Continued)
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009**

5. COMMITMENTS

Commitments for minimum lease payments under non-cancelable operating leases as at December 31, 2009 are as follows:

	<u>SR</u>
Not later than one year	830,340
Later than one year but not later than five years	2,491,020
Total minimum lease payments	<u>3,321,360</u>

Operating lease payments represent rentals payable by the Company for the offices.

At December 31, 2009, the Company had outstanding capital commitments of SR 402,311 in respect of purchase of property and equipment.

6. STATUTORY DEPOSIT

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

7. SEGMENTAL DISCLOSURES

As the Company has not presented the policyholders' statements as described in note 2, there are no operations to be classified under segments.

8. (LOSS) EARNINGS PER SHARE

(Loss) earnings per share for the period has been calculated by dividing net (loss) income for the period by the weighted average number of outstanding shares at the end of the period.

9. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the period, the Company transacted with the following related parties:

<u>Related party</u>	<u>Nature of transaction</u>	<u>From October 1, 2009 to December 31, 2009</u>	<u>From January 1, 2009 to December 31, 2009</u>	<u>For the period from inception (January 6, 2008) to December 31, 2009</u>
		<u>SR</u>	<u>SR</u>	<u>SR</u>
		(Un-audited)	(Un-audited)	(Un-audited)
Trade Union Insurance Co. B.S.C (closed)	Payments on behalf of the Company	1,104,927	7,103,809	16,695,946
Board members	Traveling expenses	4,587	14,181	23,179
Board members	Meeting attendance fee	24,000	47,130	86,130

**TRADE UNION COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UN-AUDITED)
(Continued)
FOR THE PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2009**

10. GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION

All the assets and liabilities of the Company are located in the Kingdom of Saudi Arabia, except for investment in companies which includes investment of SR 3.8 million held in Cayman Islands.

11. APPROVAL OF THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS

The interim condensed financial statements have been approved by the Board of Directors on January 11, 2010.