

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

القوائم المالية الأولية وتقرير الفحص المحدود لمراجعي الحسابات
للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)

(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية وتقرير الفحص المحدود لمراجعي الحسابات

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

| صفحة | جدول المحتويات |
|-------|--|
| ١ | تقرير الفحص المحدود لمراجعي الحسابات |
| ٢ | قائمة المركز المالي الأولية |
| ٣ | قائمة نشاطات ما قبل التشغيل الأولية |
| ٤ | قائمة التدفقات النقدية للمساهمين الأولية |
| ٥ - ٧ | إيضاحات حول القوائم المالية الأولية |

تقرير الفحص المحدود لمراجعي الحسابات حول القوائم المالية الأولية

الى السادة المساهمين في
الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)
الخبر ، المملكة العربية السعودية

نطاق الفحص المحدود

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية المرفقة للشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء) (شركة مساهمة سعودية) ("الشركة") كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ والقوائم الأولية لنشاطات ما قبل التشغيل لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ وللفترة من تاريخ التأسيس (٤ يوليو ٢٠٠٧) الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ والتدفقات النقدية للفترة من تاريخ التأسيس (٤ يوليو ٢٠٠٧) الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ والايضاحات من رقم ١ الى ٧ التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية المعدة من قبل الإدارة والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . إن هذه القوائم المالية الأولية من مسؤولية ادارة الشركة .

تم فحصنا وفقاً لمعايير فحص التقارير المالية الأولية . يتكون الفحص المحدود بصفة اساسية من تطبيق اجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الاشخاص المسؤولين في الشركة عن الأمور المالية والمحاسبية . يعد هذا الفحص أقل نطاقاً من عملية المراجعة التي تتم وفقاً لمعايير المراجعة المتعارف عليها والتي تهدف اساساً الى ابداء الرأي حول القوائم المالية الأولية ككل ، وعليه فإننا لانبدي مثل هذا الرأي .

نتيجة الفحص المحدود

بناءً على الفحص المحدود الذي قمنا به ، لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين ادخالها على القوائم المالية الأولية المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية .

عن ارنست ويونغ



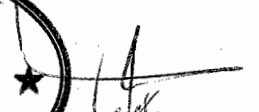
عبدالعزیز سعود الشبيبي
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٣٣٩



عن ديلويت آند توش

بكر أبو الخير وشركاهم



ناصر الدين محمد السقا
محاسب قانوني

قيد سجل المحاسبين القانونيين رقم ٣٢٢

٩ رجب ١٤٢٩ هـ

١٢ يوليو ٢٠٠٨ م

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

قائمة المركز المالي الأولية

كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

بالريالات السعودية
(غير مدققة)

| |
|--------------------|
| ١٨٢ر٢٨٠ر٣٣١ |
| ١ر٤٧٩ر٦٢٩ |
| ٦٤٥ر٤٥٢ |
| ١ر٤٢٩ر٤٢٥ |
| <u>١٨٥ر٨٣٤ر٨٣٧</u> |

| |
|------------------|
| ٤ر١٠٠ر٠٠٠ |
| ١٦٥ر٠٠٨ |
| ٨١ر٨٨٠ |
| <u>٤ر٣٤٧ر٣٨٨</u> |

| |
|--------------------|
| ٢٠٠ر٠٠٠ر٠٠٠ |
| (١٨ر٥١٢ر٥١) |
| <u>١٨١ر٤٨٧ر٤٤٩</u> |
| <u>١٨٥ر٨٣٤ر٨٣٧</u> |

موجودات المساهمين

نقد وما في حكمه

مطلوب من شركة شقيقة

ايرادات مستحقة

ممتلكات ومعدات

مجموع موجودات المساهمين

مطلوبات وحقوق المساهمين

مطلوبات المساهمين :

مخصص زكاة

مصاريف مستحقة ومطلوبات اخرى

مكافأة نهاية الخدمة

مجموع مطلوبات المساهمين

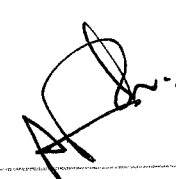
حقوق المساهمين :

رأس المال

خسارة متراكمة

مجموع حقوق المساهمين

مجموع مطلوبات وحقوق المساهمين



تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة نشاطات ما قبل التشغيل الأولية

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ والفترة من تاريخ التأسيس (٤ يوليو ٢٠٠٧)

الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

| من ٤ يوليو ٢٠٠٧ الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ (غير مدققة) (بالريالات السعودية) | من ١ ابريل الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ (غير مدققة) (بالريالات السعودية) |
|---|--|
| ٩٠٨٠١٢٨ | ٩٢٩٠٨٤ |
| (١٧٤٧٦٠٣٠) | - |
| (٦٠١٦٦٤٩) | (٢١٧٣٣٤٨) |
| (٢٣٤٩٢٦٧٩) | (٢١٧٣٣٤٨) |
| (١٤٤١٢٥٥١) | (١٢٤٤٢٦٤) |
| (٠٧٢) | (٠٠٦) |
| ٢٠٠٠٠٠٠ | ٢٠٠٠٠٠٠ |

ايرادات

ايرادات العمولات من ودائع بنكية

تكاليف ومصاريف

مصاريف تأسيس واصدار اسهم

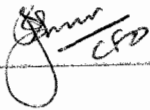
مصاريف ادارية وعمومية

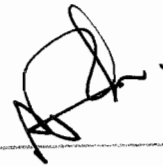
مجموع التكاليف والمصاريف

صافي الخسارة للفترة

خسارة السهم للفترة

المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة


CFO



تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

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

قائمة التدفقات النقدية للمساهمين الأولية
للفترة من تاريخ التأسيس (٤ يوليو ٢٠٠٧) الى ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

| |
|----------------------|
| (بالريالات السعودية) |
| (غير مدققة) |
| (١٤٢٥٠١٢ر١٤) |
| ٢٩٩ر٣١٢ |
| ٨١ر٨٨٠ |
| (١٤٣٥٩ر٣١٤٠) |
| (١٤٣٧٩ر٢٤٧) |
| (١٤٥٢ر٤٥٦) |
| ١٦٥ر٥٠٨ |
| (١٥٣٢٢ر٩٩٠١٥) |
| (١٧٣٣٧ر٢٢٨١٧) |
| (١٧٣٣٧ر٢٢٨١٧) |
| ٢٠٠ر٠٠٠ر٢٠٠ |
| ٢٠٠ر٠٠٠ر٢٠٠ |
| ١٨٢ر٢٨٠ر٣٣١ |

التدفقات النقدية من نشاطات ما قبل التشغيل

صافي الخسارة للفترة

تعديلات عن :

استهلاكات

مكافأة نهاية الخدمة

التغيرات في الموجودات والمطلوبات :

مطلوب من شركة شقيقة

ايرادات مستحقة

مصاريف مستحقة ومطلوبات اخرى

صافي النقد المستخدم في نشاطات ما قبل التشغيل

التدفقات النقدية من النشاطات الاستثمارية

اضافات الى ممتلكات ومعدات

صافي النقد المستخدم في النشاطات الاستثمارية

التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية

اصدار رأس المال

صافي النقد من النشاطات التمويلية

النقد وما في حكمه في نهاية الفترة

تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

الشركة السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء)

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

١ - عام

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

ان نشاط الشركة الرئيسي هو القيام بمزاولة أعمال التأمين التعاوني وكل ما يتعلق بهذه الاعمال .

قامت الشركة خلال الفترة باكتتاب عقود تأمين بقيمة ٥٨٢ مليون ريال سعودي ، منها عقود بقيمة ٣١ مليون ريال سعودي تم التنازل عنها . ان هذه العقود قد تم تحويلها الى شركة شقيقة نظراً لعدم حصول الشركة على ترخيص لمزاولة أعمال التأمين وإعادة التأمين ولا على الموافقة على نشاطات الشركة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي خلال الفترة .

وبعد نهاية الفترة ، حصلت الشركة على ترخيص (رقم ت م ن/١٦/٢٠٠٨) لمزاولة أعمال التأمين وإعادة التأمين العامة والطبية من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي بتاريخ ٢٨ جمادى الثاني ١٤٢٩هـ ، الموافق ٢ يوليو ٢٠٠٨ .

تنص بنود عقد التأسيس للشركة بأن اول فترة مالية للشركة سوف تغطي الفترة منذ تاريخ القرار الوزاري في ٤ يوليو ٢٠٠٧ الموافق ١٩ جمادى الثاني ١٤٢٨هـ الذي يوافق على انشاء الشركة وتنتهي في ٣١ ديسمبر من السنة الميلادية التالية .

٢ - ملخص لأهم السياسات المحاسبية

تم اعداد القوائم المالية الأولية المرفقة طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين والمعايير الدولية الخاصة بالتقارير المالية ، في حالة عدم وجود ارشادات محددة في المعايير الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين .

استخدام التقديرات في اعداد القوائم المالية

يتطلب اعداد القوائم المالية الأولية ، طبقاً لمعايير المحاسبة المتعارف عليها ، استخدام التقديرات والأحكام التي تؤثر على مبالغ الموجودات والمطلوبات المصرح بها ، والافصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة كما في تاريخ القوائم المالية ، ومبالغ الايرادات والمصاريف المصرح عنها خلال فترة إصدار القوائم المالية . وعلى الرغم من ان هذه التقديرات والأحكام تستند على افضل ما يتوفر لدى الادارة من معرفة بالاحداث والاعمال الحالية إلا ان النتائج الفعلية قد تختلف في نهاية الأمر عن هذه التقديرات . ونورد التفاصيل الاخرى المتعلقة بالتقديرات والاحكام المحددة التي قامت بها الادارة ضمن إيضاحات السياسات المحاسبية ادناه :

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

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

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (تتمه)

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

٢- ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمه)

(أ) العرف المحاسبي

تم اعداد القوائم المالية وفقا لعرف التكلفة التاريخية .

(ب) الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بإيرادات العمولة من الودائع البنكية على أساس الاستحقاق .

(ج) أساس عرض القوائم المالية

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

(د) النقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه ، نقد وأرصدة لدى البنوك وتتضمن ودائع تحت الطلب وودائع لأجل التي تكون تواريخ استحقاقها الأصلية ثلاثة اشهر او اقل .

(هـ) الانخفاض في قيمة الأصول

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما اذا 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 اساس مدى الإنخفاض في القيمة العادلة . ولأغراض عرض القوائم المالية ، يدرج المخصص الناتج لقاء الانخفاض في القيمة ضمن البند المعني في قائمة المركز المالي ، ويتم تعديل قائمة نشاطات ما قبل التشغيل .

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

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (تتمه)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

٢- ملخص لاهم السياسات المحاسبية (تتمه)

(و) تحويل العملات الأجنبية

تحويل العملات التي تتم بعملات اجنبية الى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة عند اجراء المعاملة . يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بعملات اجنبية بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي ، تدرج كافة فروقات التحويل في قائمة نشاطات ما قبل التشغيل .

(ز) الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات بسعر التكلفة بالصافي بعد حسم الاستهلاكات المتراكمة . ويجرى احتساب الاستهلاكات بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الانتاجية المقدرة للموجودات .

(ح) مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

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

(ط) الزكاة وضريبة الدخل

تخضع الشركة لدفع الزكاة وضريبة الدخل بالنيابة عن المساهمين السعوديين والأجانب ، على التوالي وفقاً لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل . ويجنب مخصص للزكاة ولضريبة الدخل ويحمل على قائمة التغيرات في حقوق المساهمين عند استحقاقهما .

(ي) مصاريف التأسيس وإصدار الأسهم

تتضمن مصاريف التأسيس وإصدار الأسهم تكاليف متعددة متكبدة وليس لها منافع اقتصادية مستقبلية وبالتالي يتم تحميلها على قائمة نشاطات ما قبل التشغيل .

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

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية (تتمه)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨

٢- ملخص لاهم السياسات المحاسبية (تتمه)

ك) المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات لقاء الالتزامات المتكبدة عندما يكون على الشركة التزام قانوني او استنتاجي بناء على شئ حدث في الماضي ، ويكون من المحتمل أكثر من أي شيء آخر أن يتطلب الأمر تدفقاً في الموارد النقدية لسداد الالتزام وتقدير قيمة الالتزام بشكل يمكن الاعتماد عليه .

ل) القيمة العادلة

يتم تقدير القيمة العادلة للبنود التي تحمل فائدة على اساس التدفقات النقدية المخصومة بإستخدام معدلات الفائدة للأدوات ذات الشروط وخصائص المخاطر المشابهة .

٣ - الالتزامات والارتباطات المحتملة

ليس لدى الشركة كما في نهاية الفترة أية ارتباطات رأسمالية أو التزامات معلومة تعتمد على أحداث محتملة .

٤ - الإفصاحات وفقاً للقطاعات

نظراً لكون الشركة في مرحلة ما قبل التشغيل ، فلا توجد أية عمليات يتعين تصنيفها ضمن القطاعات .

٥ - خسارة السهم

تم احتساب خسارة السهم للفترة بتقسيم صافي خسارة الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في نهاية الفترة .

٦ - التوزيع الجغرافي

ان جميع موجودات ومطلوبات الشركة موجودة في المملكة العربية السعودية .

٧ - نتائج الفترة الأولية

ان نتائج الفترة الأولية لا تعتبر مؤشراً لنتائج الفترة النظامية كاملة .

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

**INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AND AUDITOR'S LIMITED REVIEW REPORT
FOR THE PERIOD ENDED 30 JUNE 2008**

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

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITORS' LIMITED REVIEW REPORT
FOR THE PERIOD ENDED 30 JUNE 2008

| INDEX | PAGE |
|---|-------------|
| Auditors' limited review report | 1 |
| Interim balance sheet | 2 |
| Interim statement of pre-operating activities | 3 |
| Interim statement of shareholders' cash flows | 4 |
| Notes to the interim financial statements | 5 – 7 |

**AUDITORS' LIMITED REVIEW REPORT
ON INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

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

Scope of limited review

We have reviewed the accompanying interim balance sheet of Saudi United Cooperative Insurance Company (WALA'A) (a Saudi Joint Stock Company) ("the Company") as at 30 June 2008 and the related interim statements of pre-operating activities for the three months period ended 30 June 2008 and for the period from inception (4 July 2007) to 30 June 2008 and cash flows for the period from inception (4 July 2007) to 30 June 2008 and notes 1 to 7 which form an integral part of these interim financial statements as prepared by the management and presented to us with all the necessary information and explanations. These interim financial statements are the responsibility of the Company's management.

We conducted our review in accordance with the standards on auditing applicable to review engagements. A review is limited primarily to inquiries of company person and analytical procedures applied to financial data. 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 on the interim financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

Conclusion of limited review

Based on our limited review, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim financial statements for them to be in conformity with accounting standards generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia.

Deloitte & Touche
Bakr Abulkhair & Co.

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



Ernst & Young



Abdulaziz Saud Al Shubaibi
Certified Public Accountant
Registration No. 339

9 Rajab 1429H
12 July 2008

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

INTERIM BALANCE SHEET
AS OF 30 JUNE 2008

SR
(Unaudited)

SHAREHOLDERS' ASSETS

| | |
|---------------------------|------------------|
| Cash and cash equivalents | 182,280,331 |
| Due from an affiliate | 1,479,629 |
| Accrued income | 645,452 |
| Property and equipment | <u>1,429,425</u> |

TOTAL SHAREHOLDERS' ASSETS **185,834,837**

SHAREHOLDERS' LIABILITIES AND EQUITY

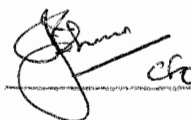
| | |
|--|---------------|
| Shareholders' liabilities: | |
| Provision for zakat | 4,100,000 |
| Accrued expenses and other liabilities | 165,508 |
| End-of-service indemnities | <u>81,880</u> |

Total shareholders' liabilities **4,347,388**

| | |
|-----------------------|---------------------|
| Shareholders' equity: | |
| Share capital | 200,000,000 |
| Accumulated loss | <u>(18,512,551)</u> |

Total shareholders' equity **181,487,449**

TOTAL SHAREHOLDERS' LIABILITIES AND EQUITY **185,834,837**



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

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

INTERIM STATEMENT OF PRE-OPERATING ACTIVITIES
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED 30 JUNE 2008 AND THE PERIOD FROM
INCEPTION (4 JULY 2007) TO 30 JUNE 2008

| | <i>From 1 April to 30 June 2008</i> | <i>From 4 July 2007 to 30 June 2008</i> |
|--|---|---|
| | SR | SR |
| | Unaudited | Unaudited |
| Revenue | | |
| Commission income from bank deposits | 929,084 | 9,080,128 |
| Costs and expenses | | |
| Incorporation and floatation expenses | - | (17,476,030) |
| General and administration expenses | (2,173,347) | (6,016,649) |
| Total costs and expenses | (2,173,347) | (23,492,679) |
| Net loss for the period | (1,244,263) | (14,412,551) |
| Loss per share for the period | (0.06) | (0.72) |
| Weighted average number of outstanding shares | 20,000,000 | 20,000,000 |

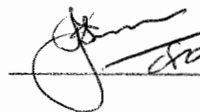



The accompanying notes form an integral part of these interim financial statements.

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

INTERIM STATEMENT OF SHAREHOLDERS' CASH FLOWS
FOR THE PERIOD FROM INCEPTION (4 JULY 2007) TO 30 JUNE 2008

| | <u>SR</u> |
|---|----------------------------|
| | (Unaudited) |
| Cash flows from pre-operating activities: | |
| Net loss for the period | (14,412,551) |
| Adjustments for: | |
| Depreciation | 299,312 |
| End-of-service indemnities | <u>81,880</u> |
| | (14,031,359) |
| Changes in assets and liabilities: | |
| Due from an affiliate | (1,479,629) |
| Accrued income | (645,452) |
| Accrued expenses and other liabilities | <u>165,508</u> |
| Net cash used in pre-operating activities | <u>(15,990,932)</u> |
| Cash flows from investing activities: | |
| Additions to property and equipment | <u>(1,728,737)</u> |
| Net cash used in investing activities | <u>(1,728,737)</u> |
| Cash flows from financing activities: | |
| Issue of share capital | <u>200,000,000</u> |
| Net cash from financing activities | <u>200,000,000</u> |
| Cash and cash equivalents at the end of period | <u>182,280,331</u> |



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

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

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED 30 JUNE 2008

1. GENERAL

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

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

During the period, the Company has underwritten insurance policies in the amount of SR 58.2 million, out of which SR 31.5 million was ceded. Such policies have been assigned to an affiliate as the Company did not have a license to practice insurance and reinsurance business and product approval from Saudi Arabian Monetary Agency (SAMA) during the period.

Subsequent to period end the Company was granted the license (number TMN/16/20087) to practice general and medical insurance and re-insurance business from SAMA on 28 Jamada II 1429H corresponding to 2 July 2008.

As per Company's articles of association, the first financial period of the Company should cover the period from the date of the ministerial resolution dated 4 July 2007 corresponding to 19 Jumada II 1428H approving the formation of the Company until 31 December of the following Gregorian year.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accompanying interim financial statements have been prepared in conformity with Generally Accepted Accounting Principles in Saudi Arabia as issued by the Saudi Organization for Certified Public Accountants ("SOCPA") and in accordance with relevant International Financial Reporting Standards ("IFRS"), where there is no specific guidance in SOCPA standards.

Use of estimates in the preparation of financial statements

The preparation of 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.

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

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

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 30 JUNE 2008

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

a) Accounting convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention.

b) Revenue recognition

Commission income from bank deposits is recognized on accrual basis.

c) Basis of presentation

The Company maintains separate books of account for the insurance operations and shareholders. Income and expenses clearly attributable to either activity are recorded in the respective accounts. The basis of allocation of expenses from joint operations is determined by the management and approved by the Board of Directors.

d) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and balances with banks including call and time deposits with original maturities of three months or less.

e) 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.

For presentation purposes, the resulting allowance for impairment is included in the respective balance sheet category and the statement of pre-operating activities is adjusted.

f) Foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate in effect at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the rate of exchange ruling at the balance sheet date. All differences are taken to the statement of pre-operating activities.

g) Property and equipment

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

h) Employees' end of service benefits

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 balance sheet 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.

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

NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE THREE MONTHS ENDED 30 JUNE 2008

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

i) Zakat and income tax

The Company is subject to Zakat and income tax on behalf of the Saudi and foreign shareholders, respectively, in accordance with the regulations of the Department of Zakat and Income Tax. Zakat and income tax is accrued and charged to the statement of changes in equity when due.

j) Incorporation and flotation expenses

Incorporation and flotation expenses include various costs incurred which do not have future economic benefits and accordingly are charged to the statement of pre-operating activities.

k) 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.

l) Fair values

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

3. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

At period end, the Company does not have any capital commitments or known liabilities dependent on contingent events.

4. SEGMENTAL DISCLOSURES

As the Company is in the pre-operating stage, there are no operations to be classified under segments.

5. LOSS PER SHARE

Loss per share for the period have been calculated by dividing net loss for the period by the weighted average number of shares outstanding at the end of the period.

6. GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION

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

7. RESULTS OF THE INTERIM PERIOD

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