

شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية الموجزة وتقرير فحص مراجعي الحسابات

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

القوائم المالية الأولية الموجزة وتقرير فحص مراجعي الحسابات

للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

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

تقرير فحص مراجعي الحسابات

حول القوائم المالية الأولية

السادة المساهمين

شركة الصقر للتأمين التعاوني

الخبر - المملكة العربية السعودية

نطاق الفحص

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموجزة لشركة الصقر للتأمين التعاوني (شركة مساهمة سعودية) كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩ والقوائم الأولية الموجزة لعمليات المساهمين لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ وللفترة منذ التأسيس (٩ يناير ٢٠٠٨) الى ٣١ مارس ٢٠٠٩ والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للمساهمين للفترة منذ التأسيس (٩ يناير ٢٠٠٨) الى ٣١ مارس ٢٠٠٩ . ان هذه القوائم المالية الأولية الموجزة من مسؤولية ادارة الشركة وتم اعدادها من قبلهم وفقاً لمعيار التقارير المالية 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 اساسية من تطبيق اجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الاشخاص المسؤولين في الشركة عن الامور 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 ككل ، وعليه فإننا لانبدي مثل هذا الرأي.

فقرة الملاحظات

كما هو مبين في الايضاح ٢ حول القوائم المالية الأولية الموجزة المرفقة ، بدأت الشركة بمزاولة اعمال التأمين ابتداء من ١ يناير ٢٠٠٩ . ستقوم الشركة بالدخول في اتفاقية لتحويل المحفظة التأمينية من شركة الصقر السعودي للتأمين الي الشركة بدءاً من ١ يناير ٢٠٠٩ هذا و نظراً لعدم اكتمال عملية تحويل هذه المحفظة ، لذا لم تقم الادارة بإعداد قائمة المركز المالي لعمليات التأمين وقائمة لعمليات التأمين وقائمة التدفقات النقدية. وعليه فإن القوائم المالية الأولية الموجزة غير مكتملة ومن المحتمل ان يكون لعمليات التأمين تأثيراً جوهرياً عليها .

نتائج الفحص

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

لفت الانتباه

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

البسام
محاسبون قانونيون واستشاريون
ابراهيم البسام
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٣٧

ديلويت أند توش
بكر أبو الخير وشركاهم
ناصر الدين محمد السقا
محاسب قانوني - ترخيص رقم ٣٢٢

١٩ ربيع الثاني ١٤٣٠هـ
١٥ ابريل ٢٠٠٩م



شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة المركز المالي الأولية

كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩

ايضاح	(غير مدققة)
	(بالريالات السعودية)
موجودات المساهمين	
نقد وما في حكمه	١,٩٠٧,٣١٦
وديعة لاجل	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
استثمار في مرابحة	٥٠,٧٠٠,٠٠٠
استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	٣٣,٤٢٢,٣٠٨
مدفوعات مقدمة و ذمم مدينة اخرى	٣,٩٦٧,٢٨٣
وديعة نظامية	٢٠,٠٠٠,٠٠٠
ممتلكات ومعدات	٩٣٤,٨٠١
مجموع موجودات المساهمين	٢١٠,٩٣١,٧٠٨
مطلوبات وحقوق المساهمين	
مطلوبات المساهمين	
مطلوب الى جهة ذات علاقة	٥,٧٦١,٧٥٨
مطلوبات اخرى	١,٩٨٦,٢٢٧
مجموع مطلوبات المساهمين	٧,٧٤٧,٩٨٥
حقوق المساهمين	
رأس المال	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠
احتياطي نظامي	٦٣٦,٧٤٥
ارباح مستبقاه	٢,٥٤٦,٩٧٨
مجموع حقوق المساهمين	٢٠٣,١٨٣,٧٢٣
مجموع مطلوبات وحقوق المساهمين	٢١٠,٩٣١,٧٠٨

تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة عمليات المساهمين الأولية

لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

وللفترة منذ التأسيس (٩ يناير ٢٠٠٨) الى ٣١ مارس ٢٠٠٩

للفترة منذ التأسيس		ايضاح
من ١ يناير ٢٠٠٩	٩ يناير ٢٠٠٨	
الى ٣١ مارس ٢٠٠٩	الى ٣١ مارس ٢٠٠٩	
(غير مدققة)	(غير مدققة)	
(بالريالات السعودية)		
١٢,٨١٩,٢٣٩	٢,٣٨١,٦٦٩	ايرادات
١٢,٨١٩,٢٣٩	٢,٣٨١,٦٦٩	ايرادات عمولات
		مجموع الايرادات
٧,٩٨٧,٤٣٨	-	تكاليف ومصاريف
٣٩٨,٠٧٨	٣٩٨,٠٧٨	مصاريف تأسيس واكتتاب اسهم
٨,٣٨٥,٥١٦	٣٩٨,٠٧٨	مصاريف ادارية وعمومية
٤,٤٣٣,٧٢٣	١,٩٨٣,٥٩١	مجموع تكاليف ومصاريف
(١,٢٥٠,٠٠٠)	(١,٢٥٠,٠٠٠)	صافي الربح للفترة قبل الزكاة
٣,١٨٣,٧٢٣	٧٣٣,٥٩١	الزكاة
٠,١٦	٠,٠٤	صافي الربح
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	ربحية السهم للفترة
		متوسط عدد الاسهم القائمة

٨

تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الأولية

للفترة منذ التأسيس (٩ يناير ٢٠٠٨) الى ٣١ مارس ٢٠٠٩

المجموع (غير مدققة)	ارباح مستبقاه (غير مدققة)	احتياطي نظامي (غير مدققة)	رأس المال (غير مدققة)	ايضاح
		(بالريالات السعودية)		
٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٥ رأس المال المقدم
٣,١٨٣,٧٢٣	٣,١٨٣,٧٢٣	-	-	صافي الربح للفترة
-	(٦٣٦,٧٤٥)	٦٣٦,٧٤٥	-	المحول الى الاحتياطي النظامي
٢٠٣,١٨٣,٧٢٣	٢,٥٤٦,٩٧٨	٦٣٦,٧٤٥	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٣١ مارس ٢٠٠٩

تشكل الايضاحات المرفقة جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

قائمة التدفقات النقدية للمساهمين الأولية

للفترة منذ التأسيس (٩ يناير ٢٠٠٨) الى ٣١ مارس ٢٠٠٩

(بالريالات السعودية)

عمليات ما قبل التشغيل	(غير مدققة)
صافي الربح للفترة قبل الزكاة	٤,٤٣٣,٧٢٣
التغيرات في الموجودات والمطلوبات:	
وديعة نظامية	(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)
مدفوعات مقدمة و ذمم مدينة اخرى	(٣,٩٦٧,٢٨٣)
مطلوب الى جهة ذات علاقة	٥,٧٦١,٧٥٨
مطلوبات اخرى	٧٣٦,٢٢٧
صافي النقد المستخدم في عمليات التشغيل	(١٣,٠٣٥,٥٧٥)
عمليات الاستثمار	
وديعة لاجل	(١٠٠,٠٠٠,٠٠٠)
استثمار في مرابحة	(٥٠,٧٠٠,٠٠٠)
استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة	(٣٣,٤٢٢,٣٠٨)
شراء ممتلكات ومعدات	(٩٣٤,٨٠١)
صافي النقد المستخدم في عمليات الاستثمار	(١٨٥,٠٥٧,١٠٩)
عمليات التمويل	
المتحصل من اصدار رأس المال	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠
صافي النقد من عمليات التمويل	٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠
صافي التغير في نقد وما في حكمه	١,٩٠٧,٣١٦
نقد وما في حكمه ، نهاية الفترة	١,٩٠٧,٣١٦

وليد السويدي

ب. ف.

مايو ٢٠٠٩

تشكل الايضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية

شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

١ - التنظيم والعمليات

ان شركة الصقر للتأمين التعاوني ("الشركة") هي شركة مساهمة سعودية - سجلت في السجل التجاري بتاريخ ٢٦ محرم ١٤٢٩ الموافق (٤ فبراير ٢٠٠٨) تحت رقم ١٠١٠٢٤٣٧٦٥ والذي تم تعديله لاحقاً الى ٢٠٥١٠٣٦٨٧١ تاريخ ٢٣ ربيع الأول ١٤٢٩ (٣١ مارس ٢٠٠٨) والصادر من الدمام ، المملكة العربية السعودية .

يتمثل النشاط الرئيسي للشركة في مزاوله أعمال التأمين التعاوني بكافة انواعه بموجب نظام مراقبة شركات التأمين التعاوني ولائحته التنفيذية والانظمة والقواعد السارية في المملكة العربية السعودية . في ٢٣ ربيع الاول ١٤٢٩ (٣١ مارس ٢٠٠٨) استلمت الشركة الترخيص من مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما) لمزاولة اعمال التأمين واعادة التأمين في المملكة العربية السعودية .

وفقا لنظام الشركة الأساسي ، إن السنة المالية الأولى للشركة تغطي الفترة من تاريخ القرار الوزاري باعلان تأسيسها (٩ يناير ٢٠٠٨) حتى ٣١ ديسمبر من السنة الميلادية التالية والتي هي ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ . وعليه فإن القوائم المالية الاولى المرفقة لاتتضمن ارقام المقارنة. ان القوائم المالية الاولى المرفقة تشمل القوائم المالية للفترة منذ التأسيس في ٩ يناير ٢٠٠٨ حتى ٣١ مارس ٢٠٠٩ .

ان مركز العمل الرئيسي للشركة هو مدينة الخبر ، المملكة العربية السعودية .

٢ - اتفاقية شراء الموجودات وتحويل محفظة التأمين

بناء على اجتماع الجمعية العمومية السنوي الذي عقد في ١ فبراير ٢٠٠٩ ، وافق الشركاء على الدخول في اتفاقية شراء بحيث يتوقع ان يتم شراء عمليات التأمين في المملكة العربية السعودية المتعلقة بشركة الصقر السعودية للتأمين وهي شركة مساهمة عامة بحرينية مغلقة (ابتداءا من ١ يناير ٢٠٠٩) . تم تحديد سعر الشراء وفقا لدراسة تقييم معدة بما يتماشى مع اسس التقييم والتقارير النافيه للجهالة والصادرة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما) . بموجب خطاب ساما الصادر بتاريخ ١٠ نوفمبر ٢٠٠٨ (الخطاب) ، بلغت قيمة هذه العمليات (المحفظة) ٤٩,٦ مليون ريال سعودي وهي مقسمة الى القطاعين الآتيين :

١ - الشهرة والتي قدرت بمبلغ ٢٩,٥ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ التي سيتم تعديلها لتضاف اليها (١٥ ٪) عن عام ٢٠٠٧ بالاضافة الى (١٥ ٪) عن عام ٢٠٠٨ . ان هذه القيمة سيتم دفعها وفقا لتعليمات ساما بهذا الخصوص .

٢ - اتفاقية شراء الموجودات وتحويل محفظة التأمين -تتمة

٢ - قيمة صافي الموجودات والتي قدرت بحوالي ٢٠٠١ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ . ان قيمة صافي الموجودات سيتم تعديلها لتعكس صافي الموجودات الفعلية المحولة الى الشركة كما في تاريخ التحويل . لم يتم تحويل اية موجودات او مطلوبات كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩ .

ان تحويل المحفظة سيكون خاضعا لعملية تدقيق ومراجعة الخبير الاكتواري كما نصت عليه متطلبات ساما . اضافة الى ذلك ، تتطلب ساما شروط اخرى تتعلق بالتحويل تتضمن شروط الدفع وغيرها من الامور الاخرى المتعلقة بها والتي تم توضيحها في الخطاب والمتطلبات الاخرى بهذا الخصوص .

بدأت الشركة بمزاولة اعمال التأمين ابتداء من ١ يناير ٢٠٠٩ . ونظرا لعدم اكتمال عملية تحويل المحفظة التأمينية ، لذا لم تقم الادارة بإعداد قائمة المركز المالي لعمليات التأمين و قائمة عمليات التأمين وقائمة التدفقات النقدية وعليه فإن القوائم المالية الأولية الموجزة غير مكتملة ومن المحتمل ان يكون لعمليات التأمين تأثيرا جوهريا عليها .

٣ - ملخص لاهم السياسات المحاسبية وأسس عرض القوائم المالية

بيان الالتزام

تم اعداد القوائم المالية الأولية الموجزة للشركة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤ - التقارير المالية الاولى .

تم اعداد القوائم المالية الأولية الموجزة للفرات المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ ، وفقا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها في المملكة العربية السعودية . وبما ان ادارة الشركة قد قامت بعرض القوائم المالية الاولى لعمليات المساهمين فقط ، تعتقد الادارة بأن السياسات المحاسبية المتبعة في اعداد هذه القوائم المالية الاولى (المعدة طبقا للمعايير الدولية للتقارير المالية) لا تختلف كثيرا عن تلك المستخدمة في اعداد القوائم المالية الأولية الموجزة للفرات المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ .

شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزة (تتمة)

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

في رأي الشركة ، وفيما عدا التأثيرات المحتملة لعدم تضمين عمليات التأمين كما هو مبين في إيضاح ٢ ، ان القوائم المالية الأولية الموجزة تعكس كل التعديلات ، بما في ذلك التعديلات العادية المتكررة ، الضرورية لعرض نتائج العمليات بعدل للفترة الأولية المعروضة . ان نتائج الشركة للفترة الأولية قد لا تعتبر مؤشرا للنتائج السنوية .

استخدام التقديرات في اعداد القوائم المالية

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

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

العرف المحاسبي

تم اعداد القوائم المالية الأولية الموجزة وفقا لعرف التكلفة التاريخية فيما عدا اعادة تقييم بعض الادوات المالية.

اساس 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 الادارة وتعتمد من قبل أعضاء مجلس الإدارة .

تحقيق الإيرادات

يتم الاعتراف بإيرادات العمولات من الودائع البنكية على أساس الاستحقاق .

الانخفاض في قيمة الأصول

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل قائمة مركز مالي لتحديد ما اذا كان هنالك أي دليل موضوعي على امكانية انخفاض قيمة اصل 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 .

الإستثمارات و الادوات المالية

تقيد الإستثمارات المقتناة بهدف الاحتفاظ بها حتى تاريخ إستحقاقها ، بالتكلفة المطفأة . يتم اطفاء الخصم أو العلاوة عند الشراء علي الفترة من تاريخ الشراء ولغاية الاستحقاق.

تظهر الإستثمارات التي يتم إقتناؤها لأغراض المتاجرة وفقاً للقيمة العادلة . وتظهر الارباح والخسائر غير المحققة منها في قائمة عمليات المساهمين الأولية الموجزة وعندما لا يمكن تحديد القيمة العادلة ، تظهر هذه الاستثمارات بالتكلفة.

يقيد الإيراد من هذه الاستثمارات عند الاعلان عن توزيعات الارباح ، يتحقق إيراد العمولات عند الاستحقاق و تقيد في قائمة عمليات المساهمين . عندما لا يمكن تحديد القيمة العادلة ، تظهر هذه الاستثمارات بالتكلفة .

تتحقق الموجودات المالية والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي عندما تصبح الشركة طرفاً في الاتفاقية المتعلقة بالوسائل المالية .

مصاريف ما قبل التأسيس والاكنتاب

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

ممتلكات ومعدات

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

تحويل العملات الاجنبية

تحويل المعاملات التي تتم بعملات اجنبية الى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة عند اجراء المعاملة . يتم تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بعملات اجنبية الى الريال السعودي بأسعار التحويل السائدة بتاريخ قائمة المركز المالي ، تدرج كافة فروقات التحويل في قائمة عمليات المساهمين الاولى.

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 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 .

الزكاة

تخضع الشركة لأنظمة مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية . يجنب مخصص للزكاة في نهاية السنة ويحمل على قائمة عمليات المساهمين الاولى . يتم احتساب الزكاة المحملة للشريك السعودي او الخليجي على اساس الوعاء الزكوي . 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 اشهر او اقل .

المخصصات

يجرى عمل مخصص في قائمة المركز المالي عندما يكون على الشركة التزام قانوني او استنتاجي ، بناء على شئ حدث في الماضي . ويكون من المحتمل ان 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 اساس التدفقات النقدية المخصومة باستخدام معدلات الفائدة للأدوات ذات الشروط والمخاطر المشابهة .

شركة الصقر للتأمين التعاوني

(شركة مساهمة سعودية)

ايضاحات حول القوائم المالية الأولية الموجزه (تتمة)

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩

- ٤ - وديعة نظامية
تمثل الوديعة النظامية ١٠ ٪ من رأس المال المدفوع وفقا للائحة التنفيذية لنظام مراقبة شركات التأمين التعاوني . لا يمكن سحب هذه الوديعة النظامية بدون موافقة مؤسسة النقد العربي السعودي.
- ٥ - رأس المال
ان رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع يبلغ ٢٠٠ مليون ريال سعودي كما في نهاية الفترة وهو مقسم الى ٢٠ مليون سهم قيمة السهم الواحد ١٠ ريال سعودي .
- ٦ - التزامات وارتباطات
كان لدى الشركة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩ ، خطاب ضمان بقيمة ٢٥ مليون ريال سعودي قدمت الى مجلس التأمين الصحي التعاوني .
كان لدى الشركة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٩ ، التزامات رأسمالية بمبلغ ٥٥١ ألف ريال سعودي مقابل شراء ممتلكات ومعدات .
- ٧ - الافصاح القطاعي
حيث ان الشركة لم تقدم عمليات التأمين كما هو مبين في ايضاح ٢ ، لا توجد عمليات تتطلب تصنيفها على اساس قطاعي.
- ٨ - ربحية السهم
يتم احتساب ربحية السهم للفترة بتقسيم صافي الدخل للفترة على متوسط عدد الأسهم القائمة في نهاية الفترة .

شركة الصقر للتأمين التعاوني
(شركة مساهمة سعودية)

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

٩ - احتياطي نظامي

تمشيا مع متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية ، تقوم الشركة بتكوين احتياطي نظامي بتحويل ٢٠٪ من صافي الربح السنوي الى أن يبلغ الاحتياطي ١٠٠٪ من رأس المال . ان هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع كأرباح . يتم احتساب احتياطي نظامي في نهاية الفترة بناءا على صافي الربح في نهاية الفترة بحيث يتم تعديل اية فروقات بين المبلغ الذي تم احتسابه والمبلغ الفعلي في الربع الرابع من السنة .

١٠ - التوزيع الجغرافي

كل موجودات ومطلوبات الشركة تقع في المملكة العربية السعودية .

١١ - معاملات مع جهات ذات علاقة

اجرت الشركة خلال الفترة معاملات مع الجهات ذات العلاقة التالية :

للفترة منذ التأسيس (٩ يناير ٢٠٠٨) الى ٣١ مارس ٢٠٠٩ (بالريالات السعودية) ٩،٤٢٤،٣١٧		طبيعة العلاقة	جهة العلاقة
		تسديدات بالنيابة عن الشركة	شركة الصقر السعودية للتأمين

١٢ - اعتماد القوائم المالية الأولية

تمت الموافقة على إصدار القوائم المالية الأولية الموجزة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٥ ابريل ٢٠٠٩ .

**AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND
AUDITORS' REPORT
FOR THE PERIOD ENDED MARCH 31, 2009**

AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AND AUDITORS' REPORT
FOR THE PERIOD ENDED MARCH 31, 2009

INDEX	PAGE
Report on review of condensed interim financial statements	1-2
Condensed interim balance sheet	3
Condensed interim statement of stockholders' operations	4
Condensed interim statement of changes in stockholders' equity	5
Condensed interim statement of stockholders' cash flows	6
Notes to the condensed interim financial statements	7 – 11



Deloitte & Touche
Bakr Abulkhair & Co.
Public Accountants - License No. 96
P. O. Box 182, Dammam 31411
Kingdom of Saudi Arabia

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

Al Bassam

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
Al Sagr Cooperative Insurance Company
Al Khobar, Saudi Arabia

Scope of Review

We have reviewed the condensed interim balance sheet of Al Sagr Cooperative Insurance Company (A Saudi Joint Stock Company) ("the Company") as at March 31, 2009, and the related condensed interim statements of stockholders' operations for the three month period ended March 31, 2009 and for the period from inception (January 9, 2008) to March 31, 2009 and the condensed interim statements of changes in stockholders' equity and stockholders' cash flows for the period from inception (January 9, 2008) to March 31, 2009. 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 1 January 2009. The Company also intends to enter into an agreement to transfer the insurance portfolio from Al Sagr Saudi Insurance Company 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)

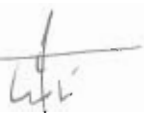
Conclusion

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 interim condensed 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 interim condensed 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

Al Bassam
Certified Public Accountants &
Consultants


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

19 Rabi II, 1430
April 15, 2009



AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONDENSED INTERIM BALANCE SHEET
AS AT MARCH 31, 2009

	Note	SR
		(Un-audited)
STOCKHOLDERS' ASSETS		
Cash and cash equivalents		1,907,316
Time deposit		100,000,000
Investment in Murabaha		50,700,000
Investments held for trading		33,422,308
Prepayments and other receivables		3,967,283
Statutory deposit	4	20,000,000
Property and equipment		934,801
TOTAL STOCKHOLDERS' ASSETS		210,931,708
STOCKHOLDERS' LIABILITIES AND EQUITY		
Stockholders' liabilities		
Due to a related party		5,761,758
Other liabilities		1,986,227
		7,747,985
Stockholders' equity		
Share capital	5	200,000,000
Statutory reserve	9	636,745
Retained earnings		2,546,978
Total stockholders' equity		203,183,723
TOTAL STOCKHOLDERS' LIABILITIES AND EQUITY		210,931,708

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

AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF STOCKHOLDERS' OPERATIONS
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED MARCH 31, 2009 AND THE PERIOD FROM
INCEPTION (JANUARY 9, 2008) TO MARCH 31, 2009

	From January 1, 2009 to March 31, 2009	For the period from inception (January 9, 2008) to March 31, 2009
Note	SR	SR
	(Un-audited)	(Un-audited)
Revenues		
Commission income	2,381,669	12,819,239
Total revenue	2,381,669	12,819,239
Costs and expenses		
Incorporation and floatation expenses	-	7,987,438
General and administration expenses	398,078	398,078
Total costs and expenses	398,078	8,385,516
NET INCOME FOR THE PERIOD BEFORE ZAKAT	1,983,591	4,433,723
Zakat	(1,250,000)	(1,250,000)
NET INCOME	733,591	3,183,723
Earnings per share for the period	0.04	0.16
Weighted average number of outstanding shares	20,000,000	20,000,000

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

AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN STOCKHOLDERS' EQUITY
FOR THE PERIOD FROM INCEPTION (JANUARY 9, 2008) TO MARCH 31, 2009

	Note	Share capital SR	Statutory reserve SR	Retained earnings SR	Total SR
		(Un-audited)	(Un-audited)	(Un-audited)	(Un-audited)
Share capital introduced	5	200,000,000	-	-	200,000,000
Net income for the period		-	-	3,183,723	3,183,723
Transfer to statutory reserve		-	636,745	(636,745)	-
March 31, 2009		200,000,000	636,745	2,546,978	203,183,723

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

AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF STOCKHOLDERS' CASH FLOWS
FOR THE PERIOD FROM INCEPTION (JANUARY 9, 2008) TO MARCH 31, 2009

	SR
	(Un-audited)
OPERATING ACTIVITIES	
Net income for the period before zakat	4,433,723
Changes in assets and liabilities:	
Statutory deposit	(20,000,000)
Prepayments and other receivables	(3,967,283)
Due to a related party	5,761,758
Other liabilities	736,227
Net cash used in operating activities	(13,035,575)
INVESTING ACTIVITIES	
Time deposit	(100,000,000)
Investment in Murabaha	(50,700,000)
Investments held for trading	(33,422,308)
Purchase of property and equipment	(934,801)
Net cash used in investing activities	(185,057,109)
FINANCING ACTIVITIES	
Proceeds from issuance of share capital	200,000,000
Net cash from financing activities	200,000,000
Net change in cash and cash equivalents	1,907,316
Cash and cash equivalents, end of the period	1,907,316

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

AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED MARCH 31, 2009

1. ORGANIZATION AND ACTIVITIES

Al Sagr Cooperative Insurance Company ("the Company") is a Saudi joint stock company registered on 26 Muharram, 1429H (February 4, 2008) under Commercial Registration number 1010243765, which was later amended to 2051036871 dated 23 Rabi I, 1429 (March 31, 2008), issued in Dammam, Kingdom of Saudi Arabia.

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 and laws and regulations in the Kingdom of Saudi Arabia. On 23 Rabi'I, 1429H (March 31, 2008), the Company received the permit from Saudi Arabian Monetary Agency (SAMA) to transact insurance and reinsurance business in the Kingdom of Saudi Arabia.

As per the Article of Association of the Company, the first financial year of the Company shall cover the period from the date of the Ministerial decision approving the formation of the Company (i.e. January 9, 2008) until the December 31 of the following Gregorian year which is December 31, 2009 and accordingly the accompanying condensed financial statements do not include comparative figures. The accompanying condensed interim financial statements cover the period from inception January 9, 2008 to March 31, 2009.

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

2. ASSET PURCHASE AGREEMENT AND TRANSFER OF INSURANCE PORTFOLIO

In the General Assembly Meeting convened on February 1, 2009, the shareholders approved that the Company will enter into a purchase agreement whereby it is expected to purchase the insurance business operations in the Kingdom of Saudi Arabia of Al Sagr Saudi Insurance Company, a Bahraini Closed (Exempt) Joint Stock Company 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. In accordance with the SAMA letter of November 10, 2008 ("the Letter"), the value of such operations (i.e. portfolio) amounted to SR 49.6 million divided into the following two segments:

1. Goodwill which was estimated at SR 29.5 million as at December 31, 2006 to be adjusted to include 15% additional on account of the year 2007 and 15% addition on account of the year 2008. The amount will be paid in accordance with SAMA's instructions therein.
2. Net assets value which amounted to SR 20.1 million as at December 31, 2006. The value of the net assets will be adjusted to incorporate the actual net assets transferred to the Company as of the transfer date. No assets or liabilities were transferred as of March 31, 2009.

The transfer of portfolio will be subject to an audit and actuarial reviews as per SAMA's guidelines. Additionally, SAMA's guidelines stipulate other conditions in association with the transfer including payment terms and other related matters as set out in their "the Letter" and guidelines.

The Company started its insurance operations on 1 January 2009. However, 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 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).

The condensed interim financial statements for the periods ended September 30, 2008 were prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Kingdom of Saudi Arabia. As the Company has only presented stockholders operations in these condensed interim financial statements, management have assessed that the accounting policies adopted in these condensed interim financial statements (prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)) are not significantly different from those used in the September 30, 2008, condensed interim financial statements.

In 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 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 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 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.

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.

**AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)**

**NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE PERIOD ENDED MARCH 31, 2009**

Investments and financial instruments

Investments held to maturity are stated at amortized cost. Premiums or discounts on their purchase are amortized over the period from the date of purchase to the date of maturity. Investments held for trading are stated at fair value, and unrealized gains and losses thereon are included in the condensed interim statement of stockholder's operations. Where the fair value cannot be reasonably determined, such investments are stated at cost. Investments available for sale are stated at fair value, and unrealized gains and losses thereon are included in the statement of equity. Where the fair value cannot be reasonably determined, such investments are stated at cost.

Income from the investments is recognized when dividends are declared and interest income is recognized in the condensed interim statement of stockholder's operations as it accrues.

Financial assets and financial liabilities are recognized on the Company's balance sheet when the Company has become a party to the contractual provisions of the instruments.

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 balance sheet date. Exchange gains or losses are credited or charged to the condensed statement of stockholders' operations.

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 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.

Zakat

The Company is subject to the Regulations of the Directorate of Zakat and Income Tax ("DZIT") in the Kingdom of Saudi Arabia. Zakat is provided on an accruals basis at the year end and is charged to condensed statement of shareholders' operations. The zakat charge is computed on the Saudi stockholder's/GCC Nationals' share of the zakat base. 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.

AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE PERIOD ENDED MARCH 31, 2009

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 is estimated based on discounted cash flows using commission for the instruments with similar terms and risk characteristics.

4. STATUTORY DEPOSIT

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

5. SHARE CAPITAL

The authorized, issued and paid up share capital of the Company is SR 200 million at the period end consisting of 20 million shares of SR 10 each.

6. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

At March 31, 2009, the Company had outstanding letter of guarantee of SR 25 million given in favor of Council of Co-operative Health Insurance.

At March 31, 2009, the Company had outstanding capital commitments of SR 551K in respect of purchase of property and equipment.

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. EARNINGS PER SHARE

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

9. STATUTORY RESERVE

In accordance with Regulations for Companies in Saudi Arabia and the Articles of Association of the Company, the Company has established a statutory reserve by the appropriation of 20% of net income until the reserve equals 100% of the share capital. This reserve is not available for dividend distribution. The statutory reserve is appropriated at the period end based on period end net income and any difference between the amount appropriated and the actual is adjusted in the last quarter of the year.

10. GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION

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

AL SAGR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(SAUDI JOINT STOCK COMPANY)

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (Continued)
FOR THE PERIOD ENDED MARCH 31, 2009

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The following are the details of major related party transactions during the period:

Related party	Nature of transaction	From inception (January 9, 2008) to March 31, 2009
		SR
Al-Sagr Saudi Insurance Company	Payments on behalf of the Company	<u>9,424,317</u>

12. APPROVAL OF THE INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS

The interim condensed financial statements have been approved by the Board of Directors on April 15, 2009.