

نشرة داخلية تعنى بالجوانب القانونية والفنية لأعمال التأمين وإعادة التأمين في دول مجلس التعاون الخليجي

ديسمبر ٢٠١٣

العدد: الخامس



رقم الصفحة

المحتويات

- ٢ • أخبار تأمينية
- ٢ • احتفال الجمعية باليوبيل الفضي بمناسبة مرور ٢٥ عاماً على تأسيسها
 - ٢ - كلمة الدكتور / مصطفى رجب
 - ٤ - صور الاحتفال
- ٨ • ملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر ٢٠١٣
 - ٨ - توصيات الملتقى
 - ١٠ - كلمة معالي وزير الإقتصاد رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين
 - ١٢ - كلمة سعادة / صالح بن راشد الظاهري
 - ١٢ - رئيس المجلس التنفيذي لإتحاد التأمين الخليجي
 - ١٦ - كلمة سعادة / عبد الخالق رؤوف خليل الأمين العام للإتحاد العام العربي للتأمين
 - ٢٠ - صور الملتقى.
 - ٢٢ - صور إقامة البطولة الثالثة لكرة القدم بين شركات ووكلاء ووسطاء التأمين أعضاء الجمعية بأبوظبي:
- Financial Analysis of Reported Earnings As of 30 September 2013 UAE National Insurance & Takaful Companies
1-16



كلمة العدد

بمناسبة انتهاء فعاليات ملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر ٢٠١٣م يسرني ونيابة عن أعضاء المجلس التنفيذي وجهاز الأمانة العامة لإتحاد التأمين الخليجي أن أتقدم بالشكر لمعالي المهندس/ سلطان بن سعيد المنصوري وزير الإقتصاد رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين بدولة الإمارات العربية المتحدة لرعايته الكريمه لهذا الملتقى . كما يسعدني بهذه المناسبة أن أتوجه بخالص التقدير والامتنان والتهنئة الى كافة شركات التأمين والوسطاء والوكلاء أعضاء الاتحاد والى اللجنة الفنية الرئيسية على جهودها فى دفع مسيرة صناعة التأمين الخليجي.

كما أشكر واثمن على الجهود التي قامت بها اللجنة التنظيمية ولكل من ساهم فى التنظيم والاعداد لهذا الملتقى سواء بورقة عمل أو بالحضور أو بترؤس الجلسات. كذلك أتوجه بجزيل الشكر لأجهزة الإعلام المسموعه والمقروءه والمرئية لما بذلوه من مجهودات فى تغطية فعاليات هذا الملتقى.

إنه مما لا شك فيه أن مساهمتكم ومشاركتكم فى فعاليات الملتقى كان له كبير الأثر فى إنجاح هذا الحدث التأميني الهام، وإننا بكم ومعكم نسير إلى الأمام فى تحقيق طموحاتنا وآمالنا لتطوير صناعة التأمين الخليجية.

صالح راشد الظاهري
رئيس المجلس التنفيذي

أخبار تأمينية

• تأسيس مكتب موحد على مستوى الدولة لبطاقة التأمين الموحدة عن سير السيارات عبر البلاد العربية (البطاقة البرتقالية للمركبات).

وافقت هيئة التأمين على تأسيس مكتب موحد على مستوى الدولة لبطاقة التأمين الموحدة عن سير السيارات عبر البلاد العربية (البطاقة البرتقالية للمركبات). كما تمت الموافقة على النظام الاساسي الخاص بالمكتب المذكور الذي أعدته الجمعية، وأن يتم نقل مقر المكتب من شركة أبوظبي الوطنية للتأمين الى المكتب الجديد بنظامه الجديد.

• آلية تطبيق العلاقة بين شركات التأمين بشأن ضمان سداد الأقساط من المؤمن لهم

تم التعميم على كافة شركات التأمين الأعضاء بأن يشترط تسديد كافة الأقساط المستحقة بموجب عقد التأمين إلى الشركة خلال فترة لا تتجاوز ٩٠ يوماً من تاريخ سريان هذه الوثيقة. إذا لم يتم الإلتزام بهذا الشرط فإن عقد التأمين يعتبر لاغياً من تاريخ منتصف ليل نهاية الفترة المذكورة على أن يتم استيفاء قسط التأمين بصورة نسبية عن الفترة التي كان فيها العقد سارياً. (تكون الفترة ٣٠ يوماً لتأمين السيارات والتأمين الصحي و ٩٠ يوماً لجميع أنواع التأمينات الأخرى).

• انضمام جمعية (لجنة) الاكثواريين للجمعية

قرر مجلس ادارة الجمعية أن يتقدم مكتب طه لخبراء الرياضيات والممثل لهذه اللجنة بوضع آلية حول انضمام هذه اللجنة إلى عضوية الجمعية ضمن الفئة ب وأن تحال هذه الآلية إلى اللجنة القانونية بالجمعية لإبداء رأيها القانوني حولها ومن ثم إحالتها إلى مجلس ادارة الجمعية.



احتفال جمعية الإمارات للتأمين باليوبيل الفضي بمناسبة مرور ٢٥ عاماً على تأسيسها يوم الثلاثاء الموافق ٢٩/١٠/٢٠١٣ - دبي

تحت رعاية معالي / وزير الاقتصاد - رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين احتفلت جمعية الإمارات للتأمين باليوبيل الفضي بمناسبة مرور ٢٥ عاماً على تأسيسها وذلك يوم الثلاثاء الموافق ٢٩/١٠/٢٠١٣ بدبي (فندق المروج روتانا) بالتزامن مع فعاليات ملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر , وقد ألقى سعادة المهندس / صالح راشد الظاهري رئيس مجلس الإدارة كلمة بهذه المناسبة , وتم تكريم كل من ساهم في دفع مسيرة الجمعية وقطاع التأمين منذ تأسيسها طوال السنوات الماضية.



حيث تم تكريم عدة فئات وهم :
كما شارك الدكتور / مصطفى رجب بكلمة
رثاء لمؤسس الجمعية المغفور له الشيخ / سرور بن سلطان الظاهري طيب الله ثراه جاء فيها

حضرات السيدات والسادة

اسمحو لي أن اتحدث لبضع دقائق عن ذكرياتي مع شخص كريم شاءت الأقدار أن يرحل عنا وهو في ريعان شبابه، عن رجل:

- وضع المصرف الذي كان يترأسه على المسار الصحيح
- وضح مسيرة شركة التأمين التي عهدت اليه رئاستها
- وأسس وترأس جمعية الإمارات للتأمين
- ودعم الصندوق العربي لتأمين أخطار الحرب
- ورعى المؤتمر الدولي للأسواق التأمينية المشتركة الذي عقد في مدينة أبوظبي في سنة ١٩٩٠م.

هو المكرم الأول في هذا التجمع التأميني المغفور له الشيخ/ سرور بن سلطان الظاهري طيب الله ثراه وجعل الجنة مثواه.

ولا أقصد بالذكريات ، أيها السيدات والسادة ، ذلك الزاد الذي يعيش عليه كبار السن (وأنا منهم) ، بل ذلك الحشد من التجارب والخبر التي يحسن بنا أن نستعيدها لكي نستلهم منها الخبرة والعبرة ولكي نقوم بواجب التكريم والعرفان لمن أدى دوره وغاب عنا قبل الأوان.

الذكريات التي لا تزال تعتمر في ذاكرتي مبنية على المعاشية اليومية طيلة السنوات الخمس التي سبقت رحيله:

- ذكاء حاد يخترق الحواجز
- مودة تشعرك ، حين تلقاه ، بالالفة والمحبة
- شجاعة تذكرك بالفرسان العرب الاوائل
- طاقة لا حدود لها على العمل والإنجاز
- مفاهيم انسانية تقوم على عمل الخير
- ايمان راسخ بالاخوة العربية

لقد كان بودي أن اقدم ما لدي من أمثلة على كل صفة من تلك الصفات لولا علمي بمحدودية الوقت المخصص لي.

وكان يوم الخميس الرابع من فبراير سنة ١٩٩٣م ، كان يوماً عاصفاً مصحوباً بريح صرصرعاتيه. في ذلك اليوم بدت الطبيعة وكأنها غاضبة لرحيله إثر حادث أليم، وفقدت الإمارات في ذلك اليوم إنبأً باراً كانت تعلق عليه الآمال الكبيرة في المجال الإقتصادي والمالي.

رحم الله سرور بن سلطان فقد كان نموذجاً للإماراتي الأصيل المستنير .



صور الاحتفال باليوبيل الفضي للجمعية



عبد الخالق رؤوف خليل



أحمد الظاهري نيابةً عن الشيخ/ سرور بن سلطان الظاهري



الشيخ/ فيصل خالد القاسمي



راشد الديماس



أيمن عزاره نيابةً عن جمعة سيف راشد بن بخيت



محمد عبدالله السلامي





التأمين الخليجي



فريد لطفي



حسين الشرييني



عمر الأمين



محمد مظهر حماده



جورج الأشقر



محمد إبراهيم عبد المعطي



جانب من الحضور



الياس دحدل



جانب من الحضور





ملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر ٢٠١٣م الثلاثاء - الخميس ٣٠-٣١ اكتوبر ٢٠١٣م فندق المروج روتانا - دبي - قاعة الياسات

برعاية معالي / سلطان بن سعيد المنصوري - وزير الإقتصاد رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين انعقد ملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر لعام ٢٠١٣م وذلك خلال الفترة من الأربعاء - الخميس ٢٠-٢١ اكتوبر ٢٠١٣م تحت شعار " سوق التأمين الخليجي وتحديات إعادة التأمين " وشارك في فعالياته ٢٠٠ خبيراً تأمينياً من ٢٠ دولة خليجية وعربية واوروبية واسيوية .

وقد تم القاء الضوء على ما يلي:

- العلاقة بين شركات التأمين وإعادة التأمين الخليجية .
- المشاكل والتوقعات الحالية والمستقبلية.
- أساليب تدعيم وتطوير العلاقات ما بين شركات التأمين الخليجية وشركات إعادة التأمين العالمية.
- إعادة التأمين - الجوانب القانونية - تحديد الإحتفاظ المناسب - الموضوعات ذات الإهتمام الخاص في حسابات إعادة التأمين - إعادة التأمين بأسلوب الواجهه Fronting وتأثيره على شركات التأمين.
- الأسس والمعايير اللازمة لإختيار معيدي التأمين ذوي التصنيف العالي وذلك لضمان حقوق شركات التأمين وتلافي الالتباسات والإشكاليات.

(توصيات الملتقى)

- تقديم الشكر لمعالي وزير الإقتصاد - رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين بدولة الامارات العربية المتحدة لرعايته الكريمة لملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر ٢٠١٣م.
- أن يعقد لقاءً سنوياً لشركات التأمين وإعادة التأمين الخليجية لبحث تجديد اتفاقيات إعادة التأمين .
- إعطاء الأولوية في الإسنادات لمعيدي التأمين الخليجين و العرب.
- دعوة شركات إعادة التأمين الخليجية لتأسيس أقسام لإعادة التأمين التكافلي وتقديم فرص تدريبية لكوادر شركات التأمين المباشر وتطوير أساليب التسويق وتنمية العلاقات المباشرة مع شركات التأمين المباشر وأن يتم العمل باتجاه وتفعيل الرغبة الحقيقية في التعاون بين الطرفين والتعامل والتعاون على أساس المصالح المشتركة، وأن تقوم شركات التأمين المباشر بإعطاء الأفضلية أو حتى الفرصة لشركات إعادة التأمين الخليجية وليس عند الحاجة فقط وسرعة الوفاء بالالتزامات.
- ضرورة قيام مراقبي التأمين من وضع آلية لموضوع اصدار وثائق التأمين الواجهة "Fronting" وذلك للحد من خروج الأقساط خارج المنطقة دون الاستفادة منها من قبل الأسواق المحلية بالإضافة الى وضع الصبغة القانونية التي تحكم كل الأطراف لمثل هذه العمليات.



- يتوجب وضع أسس لعمليات اختيار شركات اعادة التأمين , كما هو جاري الآن في بعض الأسواق, و يتم وضع معايير لذلك بالاضافة الى ايجاد الآلية لمراقبة هذا الأمر من قبل جهات الرقابة.
- دعوة وسيط التأمين الدولي بإعتباره جزء من منظومة العمل التأميني العمل على كل ما من شأنه دعم شركات التأمين المحلية ، وضرورة إحاطتهم بالمراحل التفصيلية لعملية إعادة التأمين وعدم الإكتفاء بموافاة شركة التأمين بقائمة المعيدين وحصاة كل منهم.
- الاجماع على أن مستوى المنافسة الحالي هو من العوامل المهمة التي لها تأثير سلبي على تطور السوق و تم التأكيد على ضرورة قيام جهات الرقابية على الموازنة ما بين حجم السوق و عدد الشركات العاملة فيه .
- التأكيد على أن المنافسة اليوم تؤثر سلبا على نتائج شركات اعادة التأمين بسبب المستوى المتدني لأسعار التأمين مما يشكل عامل في حجب شركات اعادة التأمين الرائدة من توسيع دعمها للسوق .
- تأكيد كل من ممثلي شركات التأمين و شركات اعادة التأمين على أن خطر الزلازل يشكل عاملا مما يتوجب أخذه في الاعتبار وعلى ضرورة قيام شركات التأمين بشراء التغطيات المناسبة و الكافية لذلك وعليه كان هنالك اجماع على ضرورة وضع آلية - خطر الكوارث و تأمينه بشكل منفصل على تأمينات الحريق وذلك لتمكين شركات التأمين من ايجاد الأقساط الكافية لحماية نفسها.
- الاهتمام بتدريب العاملين بشركات التأمين .
- الاهتمام بالدراسات الاكتوارية للأسعار .



وقد القيت الكلمات الافتتاحية للملتقى نوجزها فيما يلي:

- كلمة معالي المهندس سلطان بن سعيد المنصوري وزير الاقتصاد - رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين في افتتاح أعمال ملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر - دبي فندق المروج روتانا (٢٠-٢١ أكتوبر ٢٠١٢).

أصحاب السعادة،،

السادة / ممثلو هيئات الإشراف والرقابة في دول مجلس التعاون،،

الضيوف الكرام،،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

نرحب بكم جميعاً أجمل ترحيب في دولة الإمارات العربية المتحدة، ويسعدنا استضافة دولتنا لأعمال ملتقى التأمين الخليجي، والتي تؤكد أن الإمارات التي أشرفت منها نور التعاون الخليجي، ستبقى نبراساً يضيئ طريق العمل الخليجي المشترك، وسراجاً ينير درب التكامل الاقتصادي الخليجي.

ونود قبل كل شيء أن نثني على جهود منظمي هذا الملتقى ودورهم في تعزيز العمل التأميني الخليجي وتطويره نحو آفاق عالمية أكثر تقدماً.

كما يسعدنا أن ننتهز هذه المناسبة لنقدم أجمل التهاني والتبريكات لجمعية الإمارات للتأمين بيوبيلها الفضي، ونشكر جهودها التي كانت محل تقدير على مدى (٢٥) عاماً الماضية، في سبيل الارتقاء بصناعة التأمين إلى مستويات متطورة . ونتمنى لها مزيداً من النجاح والتقدم لما فيه مصلحة قطاع التأمين والاقتصاد الوطني.

السيدات والسادة،،

تشهد دول الخليج العربي ومنها الإمارات العربية المتحدة تطورات اقتصادية واجتماعية حقيقية، مدعومة بالخطط التنموية الجديدة المتوازنة والاستثمارات النوعية في قطاعات تقليدية وغير تقليدية، الأمر الذي يساهم بشكل قوي في زيادة النمو وتعزيز تنوع البنية الإنتاجية للاقتصادات الخليجية بعيداً عن قطاع النفط.

وبكل تأكيد، فإن هذه التطورات تركت خلال الفترة الماضية انعكاسات إيجابية على قطاعات اقتصادية حيوية على مستوى دول مجلس التعاون ومنها قطاع التأمين، إذ دفع النمو الاقتصادي والتطور الاجتماعي وتحسن البيئة التنظيمية وزيادة الوعي بأهمية التأمين إلى زيادة الطلب على صناعة التأمين في أسواق المنطقة، الأمر الذي جعل معدلات انتشار خدمات التأمين تنمو بوتيرة متسارعة، وبالتالي دخول هذا القطاع الحيوي في دورة جديدة من النمو والانتعاش بعد سنوات عدة من المعاناة نتيجة تداعيات الأزمة المالية العالمية.

وبالنظر إلى هذه الحقائق، فإننا نعتقد بأن هناك فرص نمو ضخمة تنتظر أسواق التأمين والشركات في المنطقة، وهذه الفرص هي نفسها التي تدفع حالياً مزيداً من شركات التأمين وإعادة التأمين العالمية بتعزيز نظرتها وإستراتيجيتها إلى أسواقنا بكونها أكثر الأسواق نشاطاً وحيوية على مستوى العالم، وبالتالي



توسيع تواجدها وزيادة استثماراتها فيها، الأمر الذي يؤكد أن دول مجلس التعاون تمتلك المقومات والإمكانات كافة التي تتيح لها تطوير صناعة التأمين ومواكبة تطورات المرحلة ومواجهة تحديات المستقبل.

في الجانب الآخر ورغم هذه العوامل الايجابية، إلا أن ثمة تحديات مازالت تقف أمام التطور الأمثل لقطاع التأمين الخليجي. وأهم ما نحتاجه في هذا المجال هو مواصلة تحديث القوانين الرقابية والاستمرار في تطوير البيئة التنظيمية التي تُطور من جاذبية أسواق المنطقة وتنافسيتها على مستوى العالم، إلى جانب وضع خارطة طريق من قبل الشركات بشأن تطوير الملاءة المالية وإدارة الأصول والمخاطر وتحسين بيئة العمل والأداء وتحقيق النمو المستدام والربحية المتواصلة.

الحضور الكرام،،

تعكس سوق التأمين في دولة الإمارات ديناميكية الاقتصاد الكلي للدولة، فهي تعد الأكثر نشاطاً وحيوية والأكبر حجماً مقارنة بمثيلاتها في المنطقة، خاصة مع دخول منتجات تأمينية جديدة. كما يصنف نمو سوقنا والمدفوع بزيادة الناتج المحلي الإجمالي للدولة واتساع نطاق التنوع الاقتصادي، ضمن المعدلات العالية على مستوى المنطقة والعالم.

وتشير الدراسات المتخصصة إلى أن سوق التأمين الإماراتية تستحوذ على (٤٥ بالمئة) من حجم السوق في المنطقة من حيث الأقساط المكتتية، والتي وصلت في الدولة إلى (٢٦,٢) مليار درهم في عام ٢٠١٢. في حين بلغ متوسط نمو هذه الأقساط خلال السنوات الست الماضية (١٧,٥ بالمئة)، فيما ازداد حجم السوق خلال الفترة بين عامي ٢٠٠٧- ٢٠١٢ بنسبة أكثر من (٨٠ بالمئة).

كما أن الشيء الذي يدعو للتفاؤل خلال عام ٢٠١٢، هو عودة الإستثمارات في هذا القطاع إلى دورة جديدة من النمو والنشاط، محققة زيادة نسبتها أكثر من (١٢ بالمئة) عن عام ٢٠١١ لتصل قيمتها إلى (٢٨,٧) مليار درهم، مما يؤكد أن قطاع التأمين الإماراتي تجاوز بشكل كامل التحديات التي فرضتها الأزمة المالية العالمية، خاصة أن هذه القيمة من الإستثمارات تزيد بنسبة (٣٣ بالمئة) عن الاستثمارات المسجلة عام ٢٠٠٨ .

إننا نتوقع في ظل هذه المؤشرات الإيجابية، وبدعم من النشاط المتزايد لمشاريع البنية التحتية والتطورات النوعية للاقتصاد الوطني، أن تشهد السوق الإماراتية ارتفاعاً كبيراً في الطلب على منتجات التأمين، وأن يحقق قطاع التأمين المحلي نمواً قوياً خلال المرحلة المقبلة، وهو الأمر الذي يدفع نحو توقعات صلبة بمستقبل واعد لقطاع التأمين الإماراتي على المدى المتوسط والبعيد.

السيدات والسادة،،

إن دولة الإمارات العربية المتحدة بقيادة صاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان رئيس الدولة "حفظه الله" وأخيه صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم نائب رئيس الدولة رئيس مجلس الوزراء حاكم دبي، حريصة على دعم قطاع التأمين الذي يمثل جزءاً مهماً من القطاع المالي في الدولة، وذلك بغية تعزيز تنوع الأنشطة الاقتصادية في الدولة ودعمها وتحقيق النمو الإقتصادي المستدام.

وإذا كانت هيئة التأمين قد قطعت شوطاً كبيراً في تطبيق أفضل المعايير الدولية في مجال تنظيم سوق التأمين الإماراتية وتطويرها إلى مستويات تنافسية متقدمة، عبر إصدار العديد من القوانين التنظيمية والتعليمات الفنية، والتي يمكن لبعضها أن تكون قاعدة لتنظيم قانوني مشترك على المستوى الخليجي،



فإن المرحلة القادمة ستشهد المزيد من هذه القوانين التنظيمية، لأننا وضعنا التميز والابداع هدفا إستراتيجياً دائماً للارتقاء بأداء الاقتصاد الوطني و قطاع التأمين الإماراتي.

الحضور الكرام،

يشكل ملتقى التأمين الخليجي العاشر فرصة ثمينة لتبادل التجارب والأفكار وتعزيز التعاون بين صناع القرار والخبراء و العاملين في صناعة التأمين الخليجية لصياغة نظم عمل أكثر تقدماً، وتتناغم مع تطورات الاقتصاد الخليجي ونموه المتواصل.

ونأمل أن تساهم النقاشات والأفكار في تطوير مجالات التعاون المشترك والارتقاء به إلى رؤى جديدة لخدمة مصالحنا المشتركة وأهدافنا الواحدة.

نشكر حضوركم وتواجدكم في هذا الملتقى، ونتمنى لكم طيب الإقامة في دولة الإمارات.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته.





• كلمة سعادة المهندس / صالح بن راشد الظاهري رئيس المجلس التنفيذي للإتحاد

رئيس مجلس إدارة جمعية الإمارات للتأمين في افتتاح ملتقى التأمين الخليجي
السنوي العاشر

معالي المهندس / سلطان بن سعيد المنصوري المحترم
وزير الإقتصاد - رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين

سعادة الأستاذ / عبد الخالق رؤوف خليل المحترم
الأمين العام للإتحاد العام العربي للتأمين

أصحاب السعادة - ضيوفنا الكرام،،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

بكل الفخر والإعتزاز والتقدير أرحب بكم اليوم أجمل ترحيب وأقدر لكم كل التقدير والثناء تشريفكم واختياركم دبي التي تحتضن اليوم ملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر لعام ٢٠١٣ والذي ينعقد سنوياً تجسيدا للتكامل الإقتصادي بين اسواق التأمين وإعادة التأمين الخليجية لتطوير صناعة التأمين الخليجية نحو تبادل أفضل. وتبادل الأفكار حول موضوع هام وحيوي ألا وهو إعادة التأمين.

حضرات السادة ،،،

نحن نعلم جميعاً الواقع الذي تعيشه صناعة التأمين وإعادة التأمين العالمية وآثاره السلبية على أسواق التأمين الخليجية والتي تفرض علينا مسؤوليات ومهام جديدة . فقد شهد هذا القرن العديد من الكوارث سواء كانت طبيعية أو من صنع الإنسان ، ليس فقط من حيث حدوثها ولكن أيضاً لزيادة معدلات تكرارها.

أن معدلات الخسائر والتعويضات في أسواق التأمين الخليجية مقبولة ، ومع ذلك تتعرض أسواق التأمين الخليجية لفرض شروط مبالغ فيها من قبل معيدي التأمين العالميين.



إننا لا نطالب بأن ندير ظهورنا لما يحدث حولنا لأن ذلك يعني أننا نتحرك نحو عزلة وانغلاق لا قبل لنا بتحمل تبعاتهما ، ولكن ما أطلب به هو السعي إلى ايجاد أو تبني موقف تفاوضي جماعي والإستفادة من الطاقات الاستيعابية المتوفرة في أسواق التأمين العربية.

وما يرتبط بذلك من أقساط تأمين نصدرها للخارج ونحن في أمس الحاجة إليها آخذين في الاعتبار أن لدينا:

- شركات إعادة تأمين خليجية وعربية تمكنت خلال السنوات الماضية من رفع رؤوس أموالها وتنمية قدراتها البشرية وتحديث أنظمتها الفنية والحصول على درجات تصنيف عالمية.
- شركات تأمين مباشر بها إدارات إعادة تأمين قوية تكتب عمليات إعادة تأمين وتمثل مع شركات الإعادة المتخصصة طاقات اكتتابية ضخمة في مجال إعادة التأمين.

فهل حان الوقت لنستغل هذه الإمكانيات ؟

اننى ومن واقع مسؤوليتي كرئيس للمجلس التنفيذي لاتحاد التأمين الخليجي ورئيس لمجلس ادارة جمعية الامارات للتأمين أن أتقدم ببعض التوصيات المتواضعة أرى انها قد تكون ضرورية فى دفع مسيرة صناعة إعادة التأمين الخليجية اوجزها لحضراتكم على النحو التالى:

- أن يعقد لقاءً سنوياً لشركات التأمين وإعادة التأمين الخليجية لبحث تجديد اتفاقيات إعادة التأمين.
- إعطاء الأولوية في الإسنادات لمعيدي التأمين الخليجين و العرب.
- دعوة شركات إعادة التأمين الخليجية لتأسيس أقسام لإعادة التأمين التكافلي وتقديم فرص تدريبية لكوادر شركات التأمين المباشر وتطوير أساليب التسويق وتنمية العلاقات المباشرة مع شركات التأمين المباشر وأن يتم العمل باتجاه وتفعيل الرغبة الحقيقية في التعاون بين الطرفين والتعامل والتعاون على أساس المصالح المشتركة، مع إعطاء الأفضلية أو حتى الفرصة لشركات إعادة التأمين الخليجية وليس عند الحاجة فقط وسرعة الوفاء بالالتزامات.
- قيام شركات إعادة التأمين الخليجية بإعلام الأمانة العامة لاتحاد التأمين الخليجي بما يسند إليها من شركات التأمين الخليجية المباشرة.
- في حالة شركات التأمين ذات القاعدة المالية المحدودة، أن تقوم بالتعاون مع شركات التأمين داخل السوق لغرض المشاركة في التغطية التأمينية أو الإشتراك في التأمين.
- دعوة شركات التأمين في المقام الأول إلى التحفظ عند إصدار وثائق الواجهة Fronting مهما كانت الإغراءات المادية وأن تراعى عند إصدار الوثيقة ما يلي:
- التأكد من القدرة المالية لشركات التأمين التي سوف تتحمل الخطر Risk Carrier أو معيدي التأمين لضمان سداد التعويض حال تحقق الخطر المؤمن ضده.
- المشاركة في تقييم الخطر المطلوب التأمين عليه وتسعيره وإعداد شروط الوثيقة مما يعمل على تأهيل الكوادر الفنية المتخصصة في الإكتتاب.
- المشاركة في تسوية التعويض حال تحقق المطالبة مما يساعد تدريجياً على توفر الكوادر الفنية المؤهلة لتسوية المطالبات.
- أهمية قيام مراقبي التأمين بالحصول على تفاصيل وثائق الواجهة Fronting وأسباب الإصدار و تحديد درجة التصنيف Rating لمعيدي التأمين و الشركة التي سوف تتحمل فعلاً الخطر Risk Carrier و التأكد من سلامة المراكز المالية للشركات العاملة بالسوق وعدم السماح بالإستمرار في العمل ما لم تكن هذه الشركات ذات ملاءة مالية كافية.
- ضرورة أن تقوم شركة التأمين بإخطار جهة الرقابة بالعمليات التي تقوم بإعادة تأمينها بالكامل أو بإعادة الجزء الأكبر منها وكذلك الوثائق التي تتضمن شروط Claims Control Clause.



- العمل على سن إصدار القوانين التي تمنع الوسيط من القيام بأدوار متعددة في العملية الواحدة، كونه إستشاري للمؤمن له ، ووسيط لدى شركات إعادة ووسيط في السوق المحلية مما يؤدي إلى تضارب المصالح .
- دعوة وسيط التأمين الدولي بإعتباره جزء من منظومة العمل التأميني العمل على كل ما من شأنه دعم شركات التأمين المحلية ، وضرورة إحاطتهم بالمراحل التفصيلية لعملية إعادة التأمين وعدم الإكتفاء بموافاة شركة التأمين بقائمة المعيدين وحصاة كل منهم .
- أهمية التواصل بين شركة التأمين والمؤمن له ، لبناء قاعدة فنية وتطوير المعلومة لدى الكوادر الفنية بشركة التأمين مما يعمل من خلال الخبرة التراكمية على تنمية قدراتها المالية والفنية .
- ضرورة قناعة رجل التأمين بقيمة العمل الفني، وتنمية الحس القومي نحو أسواق التأمين العربية، من خلال الحرص على تعبئة الطاقات الإستيعابية العربية.

اننا بطموحنا ومحاولتنا الجادة للارتقاء بأسواق التأمين وإعادة التأمين الخليجية و العربية انما ننظر بكل تفاؤل وأمل لتعزيز مكانة أسواقنا من اجل تحقيق أهدافنا بوجود كيان اقتصادي تأميني موحد ناجح وقوي. كما ان التطورات الاقتصادية العالمية تجعل من لقاؤنا هذا فرصة هامة وضرورة ملحة لمواجهة التحديات التي تواجهنا والتي تسلتزم العمل سوياً بأسلوب جماعي.

حضرات السيدات والسادة ،،

أنني أعتنم هذه الفرصة الكريمة وبإسمكم جميعاً أن أتقدم بالشكر لمعالي سلطان بن سعيد المنصوري وزير الإقتصاد رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين بدولة الإمارات العربية المتحدة لرعايته هذا الملتقى.

كما أشكر واثمن على الجهود التي قامت بها اللجنة التنظيمية ولكل من ساهم فى التنظيم والاعداد لهذا الملتقى سواء بورقة عمل أو بالحضور أو بترؤس الجلسات.

وختاماً اشكر لكم حضوركم جميعاً متمنياً لكم طيب الإقامة في بلدكم الثاني دولة الامارات العربية المتحدة فحللتهم أهلاً ونزلتم سهلاً.. متمنياً لكم كل التوفيق والنجاح.

صالح راشد الظاهري
رئيس المجلس التنفيذي



كلمة الأستاذ / عبد الخالق رؤوف خليل - الأمين العام للإتحاد العام العربي للتأمين في حفل إفتتاح ملتقى التأمين الخليجي السنوي العاشر:

معالي الأستاذ / سلطان بن سعيد المنصوري راعي الملتقى
وزير الإقتصاد - رئيس مجلس إدارة هيئة التأمين
بدولة الإمارات العربية المتحدة

سعادة المهندس / صالح بن راشد الظاهري ممثل سوق التأمين الإماراتية بمجلس
الإتحاد العام العربي للتأمين
رئيس المجلس التنفيذي - إتحاد التأمين الخليجي
رئيس مجلس إدارة - جمعية الإمارات للتأمين

السادة المحاضرون والمشاركون
الحفل الكريم

يسرني أن أشارككم حفل إفتتاح ملتقى التأمين الخليجي فى دورته العاشرة والذي ينظمه إتحاد التأمين
الخليجي بالتعاون والتنسيق مع جمعية الإمارات للتأمين وينعقد فى مدينة دبي تحت عنوان /

سوق التأمين الخليجي وتحديات إعادة التأمين

وبرعاية كريمة من

معالي الأستاذ / سلطان بن سعيد المنصوري
وزير الإقتصاد بدولة الإمارات العربية المتحدة

السادة الحضور

بالأمس أحتفلنا سوياً باليوبيل الفضي لجمعية الإمارات للتأمين التى ترعى شؤون سوق التأمين الإماراتية
الذي يتمتع بفاعلية وحيوية بما يتوفر لديه من جاذبية للإستثمار وفرص نمو متزايدة جعلته يحتل المرتبة
الأولى بين أسواقنا العربية.

وجمعية الإمارات للتأمين شأن باقى إتحادات وجمعيات التأمين العربية تهدف إلى تنمية التعاون بين
ممارسي العملية التأمينية وحماية مصالح أعضائها والدفاع عن حقوقهم والحفاظ على حقوق حملة
الوثائق، ودراسة الظواهر التي تؤثر فى سوق التأمين وإقتراح الحلول المناسبة لها، ومن خلال متابعتنا
كأمانة عامة للإتحاد لأنشطة أسواق التأمين العربية تظل تجربة السوق الإماراتية نموذجاً منفرداً بعدة مزايا
يأتى فى مقدمتها رجال أمنوا بالقدرات الكامنة فى سوقهم الوطنية وتميزوا برؤية واضحة ومرنه وساعدهم
فى ذلك هيئة التأمين الإماراتية من خلال توفير المناخ الملائم لتطوير وتعزيز دور سوق التأمين بكافة
مكوناته وكل ذلك من منطلق قناعة المشاركة للنجاح.
فكل التحية والتقدير لهم جميعاً، مع تمنياتنا الصادقة بمزيد من التقدم والإزدهار لسوق التأمين الإماراتية.



السيدات والسادة

قدر تعلق الأمر بموضوع هذا الملتقى ، سوف أتناول فى كلمتى إليكم محورين أولهما محاولة الإجابة على السؤال التالي : هل أصبحت سوق التأمين الخليجية سوقاً جاذبة ؟ والثانى يتناول بعض الأمور الخاصة بتحديات إعادة التأمين .

وبالنسبة للمحور الأول

أشارت دراسة مسحية لقياس تصور وسطاء ومعيدي التأمين لأسواق الشرق الأوسط بما فيها الأسواق الخليجية بعنوان «الشرق الأوسط سوق المستقبل» نشرتها مجلة Reaction فى ربيع عام ٢٠١٢ ، إلى أن :

- ❖ ٥٤,٤ ٪ ما زالت ثقتهم بهذه الأسواق كما هى ، وأن ١٤,٣ ٪ زادت ثقتهم .
- ❖ ٢٨,٦ ٪ زاد إهتمامهم بهذه الأسواق ، و ٥٧,١ ٪ ظل إهتمامهم كما هو ، وأن ٩,٥ ٪ أبقوا على نفس الإهتمام مع تخفيض التوسع
- ❖ ٤,٨ ٪ قل إهتمامهم .

كما تشير أحدث التقارير إلى أن إهتمام شركات إعادة التأمين بسوق التأمين الخليجية لازال مرتفعاً حيث تتمتع بـ /

- ❖ تركيبة سكانية جاذبة ذات دخل مرتفع (٤٨,٥ مليون نسمة وناتج محلى قُدر بـ ١٤٢٧ مليار دولار أمريكى عام ٢٠١٢) .

- ❖ إصلاحات تنظيمية إيجابية لقطاع التأمين، وبضمنها تنامى وتيرة تنظيم وسطاء ووسطاء التأمين وإعادة التأمين والخدمات الأخرى المساندة .

- ❖ التوجه نحو فرض إلزامية التأمين لبعض فروع التأمين .

- ❖ وجود مجموعة من فروع التأمينات تعتبر قطاعات بكر لم يتم إستغلالها بالشكل المناسب.

- ❖ مشروعات بنية تحتية فى دول المنطقة، أبرزها مترو الأنفاق بالرياض ومشروعات إستضافة قطر لكأس العالم لكرة القدم .

- ❖ زيادة إنتشار التأمين التكافلى / التعاوني ، فمن واقع سجلات الإتحاد العام العربي للتأمين فإن ٤٤,٥ ٪ من الشركات العاملة بالسوق الخليجية تمارس التأمين التكافلى ، كما أن العديد من باقى الشركات يمارس التأمين التكافلى من خلال نافذة تكافل .

وأسهم ذلك بالإيجاب على معدلات النمو فى سوق التأمين الخليجية خلال الفترة السابقة ، حيث تشير البيانات المتاحة عن أقساط عام ٢٠١٢ مقارنة بعام ٢٠١١ ، إلى ما يلي :

- بلغت أقساط التأمين ١٦,٥ مليار دولار أمريكى محققة معدل نمو ١١,٧ ٪ .
- شكلت أقساط تأمينات غير الحياة ٨٦,٨ ٪ محققة معدل نمو قارب الـ ١٢ ٪ .
- كما ساهمت أقساط تأمينات الحياة بنسبة ١٣,٢ ٪ محققة معدل نمو ١٠,٥ ٪ .



وبالمقارنة بأسواق التأمين العالمية ، نلاحظ أن معدلات النمو عام ٢٠١٢ قد بلغت :

- بالأسواق المتقدمة ١,٨ ٪ بالنسبة لتأمينات الحياة و١,٥ ٪ لتأمينات غير الحياة
- وبالأسواق الناشئة ٤,٩ ٪ بالنسبة لتأمينات الحياة و٨,٦ ٪ لتأمينات غير الحياة

وهذا يفسر زيادة رغبة شركات التأمين وإعادة التأمين العالمية بالتواجد بهذه الأسواق من خلال التواجد الفعلى ، مكاتب إقليمية ، مكاتب تمثيل أو من خلال الشراكة مع شركاء محليين ، ومن جانب آخر يؤهل هذه الأسواق لتكون من أكثر الأسواق ديناميكية وجاذبية فى العالم .

وفيما يخص المحور الثانى

فعندما نتحدث عن تحديات إعادة التأمين ، نشير فى البداية بصفة خاصة إلى معدلات الإحتفاظ ومساهمة تأمين السيارات والتأمين الصحي فيها فى ضوء أسلوب إعادة التأمين فى هذين الفرعين اللذين يعدا أكثر الفروع مساهمة فى أقساط التأمين ، وبصفة عامة نعتقد أنه من المناسب:

أولاً : التأكيد على أهمية دور مدير إعادة التأمين ، والحفاظ على درايته بالمستجدات الإقليمية والعالمية فى سوق إعادة التأمين.
ومن المؤمل أن يؤدى معهد التأمين العربي الذي يعمل بإشراف الإتحاد العام العربي للتأمين دوراً ملحوظاً فى هذا المجال .

ثانياً : إيجاد الحلول المناسبة بالتنسيق مع جهات الرقابة لموضوع تأخير أو إمتناع بعض شركات التأمين عن الوفاء بالتزاماتها تجاه معيدي التأمين.

ثالثاً : إيجاد آلية مناسبة فيما يخص تأمين الواجهة لغرض ضمان /

أ. مشاركة شركات التأمين المحلية فى التغطية التأمينية عند إصدار وثائق تأمين الواجهة

ب. التأكد من القدرة المالية ودرجة تصنيف معيد التأمين والشركة التى تتحمل الخطر لضمان سداد التعويضات.

ج. المشاركة فى تقييم الخطر وتسعيه

د. إخطار جهة الرقابة بالعمليات التى يتم إعادة تأمينها بالكامل و/أو إعادة تأمين الجزء الأكبر منها أو الوثائق التى تشمل شرط Cut Through Clause أو شرط Claims Control Clause

رابعاً : أهمية إيجاد آلية لمراقبة عدالة المطالبات ذات الأضرار الكبيرة حيث لازالت محدودة بمنطقتنا العربية مقارنة بتجارب الولايات المتحدة وأوروبا .

خامساً : بالنسبة لشركات إعادة التأمين العربية:

١. هناك ٢٠ شركة إعادة تأمين عربية تناهز حقوق المساهمين فيها الـ ٢,٨ مليار دولار أمريكي.

٢. توفر طاقة إكتتابية كافية ، ولدى العديد منها قدرات فنية ، إدارية ومالية تعادل أو تتعدى مستوى



شركات أخرى تقع مقراتها خارج منطقتنا العربية.

٣. لم يثبت تأخر شركات إعادة التأمين العربية عن الوفاء بالتزاماتها.

٤. إن تدعيم العلاقات بين شركات التأمين وشركات إعادة التأمين العربية يشوبه غياب مراجعة أسلوب تعاطي جهات الرقابة العربية مع شركات الإعادة العربية بشأن شرط التصنيف.

٥. مع قناعتنا التامة بأهمية وضع ضوابط بشأن التصنيف ، لكننا نرى من المفيد إيجاد طرق مناسبة لتصنيف شركات الإعادة العربية وعدم الإعتماد بالكامل على مؤسسات التصنيف العالمية حيث أن التفاوت فى التصنيف لا تفسره دائماً الفوارق المالية والفنية.

٦. تدرس الأمانة العامة للإتحاد بالتعاون مع رابطة معيدي التأمين العرب إمكانية إنشاء هيئة أو جهة تعنى بالتصنيف بالتعاون بين شركات التأمين وإعادة التأمين العربية ومنتدى الهيئات العربية للإشراف والرقابة على أعمال التأمين.

سادساً: أن شركات ووسطاء إعادة التأمين بكافة صور تواجدهم مرحباً بهم بأسواقنا ، فالآمال معقودة على مساهمتهم الجادة فى تطوير وتنمية هذه الأسواق فى مجال تصميم المنتجات ، الإكتتاب، تقييم المخاطر والتسعير لاسيما بالنسبة للأخطار المستجدة New Emerging Risks تحقيقاً للمنفعة المشتركة وبما يكفل أن ينال جميع الأطراف حصة عادلة من الكعكة.

السادة الحضور الكرام

نتطلع وإياكم أن نزداد علماً ومعرفة من خلال ما تتضمنه جلسات نقاش هذا الملتقى والتي تضم نخبة من الخبراء المتخصصين فى هذا المجال، وفى ختام كلمتى إليكم لا يفوتنى أن أتوجه بالشكر والتقدير لـ /

- معالي الأستاذ / سلطان بن سعيد المنصوري - راعي الملتقى
- سعادة المهندس / صالح بن راشد الظاهري - ممثل سوق التأمين الإماراتية
- بمجلس الإتحاد العام العربي للتأمين
- رئيس وأعضاء اللجنة التنظيمية للملتقى
- لجهودهم نحو تسهيل كافة أمور المشاركين
- السادة المحاضرين والسادة الحضور

كما لا يفوتنى أن أتقدم بالشكر للسادة ممثلي أجهزة الإعلام المسموعة والمقروءة والمرئية لما بذلوه من جهد فى تغطية فعاليات الملتقى.

مع تمنياتي للجميع بالتوفيق ،،،

عبد الخالق رؤوف خليل
الأمين العام
الإتحاد العام العربي للتأمين



بعض صور الملتقى





التأمين الخليجي





• إقامة البطولة الثالثة لكرة القدم بين شركات ووكلاء ووسطاء التأمين أعضاء الجمعية بأبوظبي :

أقيمت البطولة الثالثة فى كرة القدم بين أعضاء الجمعية شركات التأمين ووكلاء ووسطاء التأمين خلال الفترة من ١٥-٢٣ نوفمبر ٢٠١٣ وقد شاركت بعض شركات ووسطاء التأمين الأعضاء فى البطولة وهي على النحو التالي :

✦ الشركة الوطنية للضمان الصحي (ضمان)

✦ شركة أبوظبي الوطنية للتأمين (أدنك)

✦ العين الأهلية للتأمين

✦ أورينت للتأمين

✦ شركة الوثبة الوطنية للتأمين

✦ ميثاق للتأمين التكافلي

✦ أميركان لايف انشورنس

✦ شركة الإمارات للتأمين

✦ شركة أكسا للتأمين

✦ نكست كير

✦ ناس لخدمات التأمين

وقد فازت شركة نكست كير بالمركز الأول وشركة الوثبة الوطنية للتأمين بالمركز الثاني والشركة الوطنية للضمان الصحي (ضمان) بالمركز الثالث, وقد تم منح مكافأة مالية تشجيعية للفرق الثلاث الفائزة بالإضافة الى تكريم هداف البطولة وأفضل حارس مرمى وأفضل لاعب.



الفرق الفائزة (البطولة الثالثة لكرة القدم بين شركات ووكلاء ووسطاء التأمين أعضاء الجمعية)



فريق نكست كير الفائز بالمركز الأول



فريق شركة الوثبة الوطنية للتأمين الفائز بالمركز الثاني



فريق الشركة الوطنية للضمان الصحي (ضمان) الفائز بالمركز الثالث





Net Commission earned by Conventional companies reported as of 30 September 2013 is AED 122 million which is 33% less than the figure reported in 2012. Many big companies reported substantial decreases in their Net Commission while some companies showed improvement in their Net Commission figures when comparing the first nine months of 2012 to the first nine months of 2013.

Table 7b shows figures for General and Administrative Expenses and Net Commission for Takaful companies. Takaful companies, on a consolidated basis, reported a 16% increase in General and Administrative Expenses between 30 September 2012 (AED 256 million) and 30 September 2013 (AED 297 million). AMAN was the only company to report a decrease in their expenses, while all other Takaful companies had no change or incurred greater General and Administrative expenses, as of 30 September 2013. Though still a negative figure, Net Commission earned by Takaful companies is 37% higher in 2013 than for the same period in 2012. All of the Takaful companies consistently reported negative value for Net Commission.

CONCLUSION

Net Profit has increased for both Conventional and Takaful companies as of 30 September 2013, as compared to 30 September 2012; however, Takaful companies are reporting a negative Net Profit on a consolidated basis. Both Net Premium Earned and Net Claims Incurred are higher for Conventional companies and lower for Takaful companies for the first nine months of 2013 as compared to the first nine months of 2012. The industry is also not using reinsurance

optimally, which leads us to conclude that the insurance companies need to reexamine their reinsurance program and bring it in line with their claims experience.

Both Conventional and Takaful companies reported higher expenses on a consolidated basis, as of 30 September 2013. Net Commission earned by Conventional companies is down, while Takaful companies registered improvement in their Net Commission incurred; although the figure is still negative, as of 30 September 2013.

We hope this report and analysis is of value to you and your companies. Please provide any feedback using the contact details below:

Taha Actuaries & Consultants
Churchill Tower, Office 3410
P.O. Box 9881
Dubai, UAE
info@tahaconsulting.com
+971 4 448 7068



Table 7a

Financial Statement Analysis of UAE National Conventional Companies

Expenses and Net Commission

Figures in AED million

Name of Company	General and Administrative Expense			Net Commission		
	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change
Abu Dhabi National Insurance Company PSC	157	168	-7%	11	6	81%
Al Ain Ahlia Insurance Company - Public Shareholding Company	38	31	23%	(1)	12	-110%
Al Buhaira National Insurance Company P.S.C.	25	26	-4%	58	59	-1%
Al Dhafra Insurance Company P.S.C.	26	23	11%	8	6	46%
Al Fujairah National Insurance Company P.S.C.	21	20	3%	15	13	22%
Al Khazna Insurance Company P.S.C.	27	34	-20%	3	1	122%
Al-Sagr National Insurance Company (Public Shareholding Company)	43	44	-2%	28	32	-15%
Al Wathba National Insurance Company PJSC	34	31	11%	12	8	56%
Alliance Insurance PSC	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Orient Insurance Company PJSC and its subsidiaries	96	89	9%	35	43	-17%
Arabian Scandinavian Insurance Company P.L.C.	11	10	10%	(1)	2	-151%
Dubai Insurance Company (PSC)	13	12	10%	(6)	(9)	38%
Dubai National Insurance and Reinsurance (P.S.C.)	15	14	4%	1	3	-44%
Emirates Insurance Company P.S.C	53	49	8%	(13)	5	-386%
Green Crescent Insurance Company PJSC	22	28	-23%	(3)	(4)	33%
Insurance House P.S.C	14	12	14%	(8)	(5)	-58%
National General Insurance Co. (P.S.C.)	34	29	14%	1	10	-94%
Oman Insurance Company P.S.C.	213	179	19%	(34)	(3)	-869%
Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C.	20	16	24%	(6)	(4)	-81%
Sharjah Insurance Company P.S.C.	10	8	22%	11	12	-7%
Union Insurance Company P.S.C.	43	30	46%	9	(6)	247%
United Insurance Company P.S.C.	15	16	-5%	2	5	-56%
Total Conventional Companies	928	868	7%	122	183	-33%

Table 7b

Financial Statement Analysis of UAE National Takaful Companies

Expenses and Net Commission

Figures in AED million

Name of Company	General and Administrative Expense			Net Commission		
	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change
Abu Dhabi National Takaful Company PSC *	23	23	0%	N/A	N/A	N/A
Dar Al Takaful PJSC	15	15	0%	(5)	(5)	-12%
Dubai Islamic Insurance and Reinsurance Co. (Aman) (PSC)	37	37	-1%	(10)	(7)	-37%
Islamic Arab Insurance Co. (Salama) and its subsidiaries	172	138	24%	(192)	(339)	43%
Methaq Takaful Insurance Company PSC	17	14	18%	(7)	(3)	-125%
National Takaful Company (Watania) PJSC	10	7	37%	(0)	0	-8400%
Takaful Emarat - Insurance (PJSC)	25	22	11%	(10)	(3)	-217%
Total Takaful Companies	297	256	16%	(225)	(357)	37%

* Commission paid figure not available separately



Table 6b

**Financial Statement Analysis of UAE National Takaful Companies
Loss Ratios**

Name of Company	Gross Loss Ratio		Reinsurance Loss Ratio		Net Loss Ratio	
	Sept 2013	Sept 2012	Sept 2013	Sept 2012	Sept 2013	Sept 2012
Abu Dhabi National Takaful Company PSC	42%	47%	51%	62%	29%	26%
Dar Al Takaful PJSC	71%	66%	53%	56%	75%	69%
Dubai Islamic Insurance and Reinsurance Co. (Aman) (PSC)	40%	30%	21%	17%	86%	65%
Islamic Arab Insurance Co. (Salama) and its subsidiaries	97%	73%	61%	75%	71%	76%
Methaq Takaful Insurance Company PSC	91%	74%	87%	84%	92%	70%
National Takaful Company (Watania) PJSC	-46%	-32%	54%	31%	-343%	-263%
Takaful Emarat - Insurance (PJSC)	42%	56%	36%	56%	51%	55%
Total Takaful Companies	68%	63%	43%	52%	62%	71%

Table 6b shows Gross Loss Ratio, Reinsurance Loss Ratio and Net Loss Ratio for Takaful companies.

Experience of Takaful companies, on the whole, is not different from their Conventional counterparts. Reinsurance Loss Ratios for Takaful companies are considerably lower than their Net Loss Ratios. However, as with all averages, there are significant variations between the companies.

Table 7a presents figures for General and Administrative Expenses and Net Commission for all of the Conventional companies included in the study. Net Commission is equal to the difference between commission income from the reinsurers and commission expenses incurred by the companies.

On a consolidated basis, Conventional companies incurred AED 928 million in expenses, a 7% increase between 30 September 2012 and 30 September 2013. OIC reported the highest expenses of AED 213 million and AED 179 million as of 30 September 2013 and 30 September 2012, respectively, which is a 19% increase year on year.



LOSS RATIOS

Table 6a shows Gross, Reinsurance and Net Loss Ratios for Conventional companies.

Gross Loss Ratio is calculated by dividing Gross Incurred Claims by Gross Earned Premium. Reinsurance Loss Ratio is calculated by dividing Reinsurance Incurred Claims by Reinsurance Earned Premium. Finally, Net Loss Ratio is calculated by dividing Net Incurred Claims by Net Earned Premium.

For Conventional companies, Net Loss Ratio is higher than Reinsurance Loss Ratio – 71% versus 54%, respectively, as of 30 September 2013. This shows that Conventional companies are not using reinsurance in an optimal way. Loss Ratios or claims experience of reinsurance companies is much better than that of these insurance companies..

Table 6a

Financial Statement Analysis of UAE National Conventional Companies Loss Ratios

Name of Company	Gross Loss Ratio		Reinsurance Loss Ratio		Net Loss Ratio	
	Sept 2013	Sept 2012	Sept 2013	Sept 2012	Sept 2013	Sept 2012
Abu Dhabi National Insurance Company PSC	73%	60%	68%	38%	75%	75%
Al Ain Ahlia Insurance Company - Public Shareholding Company	41%	68%	29%	60%	66%	74%
Al Buhaira National Insurance Company P.S.C.	88%	71%	77%	47%	104%	99%
Al Dhafra Insurance Company P.S.C.	N/A	N/A	N/A	N/A	75%	61%
Al Fujairah National Insurance Company P.S.C.	69%	84%	21%	99%	86%	78%
Al Khazna Insurance Company P.S.C.	50%	56%	40%	43%	63%	67%
Al-Sagr National Insurance Company (Public Shareholding Company)	68%	68%	50%	45%	87%	88%
Al Wathba National Insurance Company PJSC	72%	64%	62%	44%	82%	78%
Alliance Insurance PSC	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Orient Insurance Company PJSC and its subsidiaries	37%	43%	36%	44%	45%	46%
Arabian Scandinavian Insurance Company P.L.C.	65%	104%	80%	170%	57%	57%
Dubai Insurance Company (PSC)	54%	39%	56%	37%	48%	42%
Dubai National Insurance and Reinsurance (P.S.C.)	37%	34%	33%	27%	55%	48%
Emirates Insurance Company P.S.C	61%	54%	65%	52%	57%	58%
Green Crescent Insurance Company PJSC	68%	88%	76%	89%	60%	88%
Insurance House P.S.C	70%	75%	99%	162%	61%	58%
National General Insurance Co. (P.S.C.)	70%	58%	95%	40%	72%	75%
Oman Insurance Company P.S.C.	59%	49%	58%	43%	71%	59%
Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C.	43%	53%	25%	57%	56%	57%
Sharjah Insurance Company P.S.C.	88%	88%	71%	44%	108%	135%
Union Insurance Company P.S.C.	54%	75%	50%	38%	63%	112%
United Insurance Company P.S.C.	81%	70%	52%	46%	94%	86%
Total Conventional Companies	59%	55%	54%	44%	71%	70%





Table 5a

Financial Statement Analysis of UAE National Conventional Companies Reinsurance Ratios

Figures in AED million

Name of Company	Gross Premium			Reinsurance Premium			Reins Prem as % of Gross Prem	
	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012
Abu Dhabi National Insurance Company PSC	1,665	1,669	0%	739	753	-2%	44%	45%
Al Ain Ahlia Insurance Company - Public Shareholding Company	404	363	11%	224	230	-3%	55%	63%
Al Buhaira National Insurance Company P.S.C.	427	411	4%	251	230	9%	59%	56%
Al Dhafra Insurance Company P.S.C.	252	240	5%	98	98	0%	39%	41%
Al Fujairah National Insurance Company P.S.C.	130	129	1%	36	39	-8%	28%	31%
Al Khazna Insurance Company P.S.C.	80	128	-37%	55	56	-2%	68%	44%
Al-Sagr National Insurance Company (Public Shareholding Company)	322	293	10%	133	113	18%	41%	38%
Al Wathba National Insurance Company PJSC	358	323	11%	182	137	33%	51%	43%
Alliance Insurance PSC	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Orient Insurance Company PJSC and its subsidiaries	1,217	1,119	9%	856	806	6%	70%	72%
Arabian Scandinavian Insurance Company P.L.C.	59	58	2%	21	24	-15%	35%	42%
Dubai Insurance Company (PSC)	235	261	-10%	166	201	-17%	71%	77%
Dubai National Insurance and Reinsurance (P.S.C.)	144	96	49%	89	64	38%	62%	67%
Emirates Insurance Company P.S.C	563	480	17%	291	289	1%	52%	60%
Green Crescent Insurance Company PJSC	98	82	19%	38	34	11%	38%	41%
Insurance House P.S.C	75	45	67%	21	8	160%	29%	18%
National General Insurance Co. (P.S.C.)	364	349	4%	111	128	-14%	30%	37%
Oman Insurance Company P.S.C.	2,323	1,846	26%	1,135	1,002	13%	49%	54%
Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C.	205	176	17%	80	71	13%	39%	40%
Sharjah Insurance Company P.S.C.	72	79	-8%	35	45	-23%	48%	57%
Union Insurance Company P.S.C.	263	187	41%	158	95	67%	60%	51%
United Insurance Company P.S.C.	125	102	22%	35	39	-11%	28%	38%
Total Conventional Companies	9,380	8,435	11%	4,755	4,463	7%	51%	53%

Table 5b

Financial Statement Analysis of UAE National Takaful Companies Reinsurance Ratios

Figures in AED million

Name of Company	Gross Premium			Reinsurance Premium			Reins Prem as % of Gross Prem	
	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012
Abu Dhabi National Takaful Company PSC	229	169	36%	137	98	40%	60%	58%
Dar Al Takaful PJSC	78	63	23%	20	12	59%	26%	20%
Dubai Islamic Insurance and Reinsurance Co. (Aman) (PSC)	333	320	4%	237	231	3%	71%	72%
Islamic Arab Insurance Co. (Salama) and its subsidiaries	887	1,545	-43%	187	288	-35%	21%	19%
Methaq Takaful Insurance Company PSC	168	42	301%	19	15	28%	11%	35%
National Takaful Company (Watania) PJSC	104	31	229%	56	17	220%	54%	56%
Takaful Emarat - Insurance (PJSC)	73	63	16%	33	39	-14%	46%	62%
Total Takaful Companies	1,871	2,233	-16%	689	701	-2%	37%	31%



companies reported a negative Net Profit of AED 70 million as of 30 September 2013 compared to a negative Net Profit of AED 119 million as of 30 September 2012. This is a significant decline from the figures as of 30 June, for which there were positive Net Profits in both years.

REINSURANCE RATIOS

Table 5a summarizes reinsurance activities of the Conventional companies and compares their performance in the first nine months of 2013 with that in the same period in 2012.

It can be observed that Gross Premium and Reinsurance Premium increased by 11% and 7%, respectively, on a consolidated basis for all Conventional companies when compared between 30 September 2013 and 30 September 2012. Reinsurance Premium as Percentage of Gross Premium decreased from 53% in 2012 to 51% in 2013. Among all the Conventional companies, DIC has the highest ratio of Reinsurance Premium as Percentage of Gross Premium at 71% as of 30 September 2013. The same ratio for AFNIC and UIC was only 28% for the same period.

Table 5b summarizes reinsurance activities of the Takaful companies and compares their performance as of 30 September 2013 with that for the same period in 2012.

For Takaful companies, Gross Premium decreased by 16% while Reinsurance Premium decreased by 2% from end of September 2012 to end of September 2013. Reinsurance Premium as

Percentage of Gross Premium increased from 31% in 2012 to 37% in 2013. Among all the Takaful companies, Dubai Islamic Insurance and Reinsurance Co. (Aman) (PSC) (AMAN) has the highest ratio of Reinsurance Premium as Percentage of Gross Premium at 71%, as of 30 September 2013. The same ratio for METHAQ was only 11% for the same period.

As of 30 September 2013, Takaful companies in total have lower Re-Takaful levels (37%) than their Conventional counterparts (51%).





Table 4b

Financial Statement Analysis of UAE National Takaful Companies Income Statement - Net Profit

Figures in AED million

Name of Company	Net Premium Earned as of			Net Incurred Claims as of			Net Underwriting Income as of			Net Profit as of		
	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change
Abu Dhabi National Takaful Company PSC	77	61	27%	23	16	44%	49	42	15%	31	23	35%
Dar Al Takaful PJSC	60	26	131%	45	18	152%	10	3	190%	(3)	(11)	76%
Dubai Islamic Insurance and Reinsurance Co. (Aman) (PSC)	96	89	8%	83	58	43%	12	29	-58%	(16)	(3)	-432%
Islamic Arab Insurance Co. (Salama) and its subsidiaries	816	1,239	-34%	583	938	-38%	42	(38)	211%	(75)	(109)	32%
Methaq Takaful Insurance Company PSC	63	50	25%	58	35	64%	(2)	12	-114%	8	(6)	245%
National Takaful Company (Watania) PJSC	23	6	290%	78	15	408%	101	21	374%	1	(1)	174%
Takaful Emarat - Insurance (PJSC)	31	11	189%	16	6	169%	5	1	208%	(17)	(13)	-36%
Total Takaful Companies	1,166	1,481	-21%	728	1,055	-31%	215	71	202%	(70)	(119)	41%

Net Underwriting Income shows the income of the company, before expenses and investment income are considered. It demonstrates the company's skill in running its core business: insurance underwriting. For Conventional companies on a consolidated basis, the total Net Underwriting Income for 2013 as of 30 September is AED 1,385 million, an increase of 2% from 30 September 2012. Some companies like AlBuhaira Insurance Company P.S.C. (ABNIC), Al Fujairah National Insurance Company PSC (AFNIC), United Insurance Company PSC (UIC), DHAFA, AKIC, and OIC showed substantial reduction in the value of their Net Underwriting Income as of 30 September 2013 when compared with 30 September 2012.

Net Profit is one of the most important indicators on an Income Statement. On a consolidated basis, Conventional companies had AED 1,015 million in Net Profit as of 30 September 2013, compared to AED 905 million as of 30 September 2012, an increase of 12%. On an individual basis, the results are mixed: some companies showed remarkable improvement in their Net Profit while others reported significant decreases. Only one (1) Conventional company reported negative Net Profit as of 30

September 2013 compared to two (2) companies reporting negative Net Profit as of 30 September 2012.

Table 4b presents different Income Statement figures for Takaful companies as of 30 September 2013 and 30 September 2012. Takaful companies showed 21% and 31% reductions in their Net Premium Earned and Net Incurred Claims as of 30 September 2013.

The main reason behind the lower Net Premium Earned and Net Incurred Claims figures is that SALAMA reported significant decreases of 34% and 38%, respectively, in these values.

On a consolidated basis, Net Underwriting Income for Takaful companies increased from AED 71 million as of 30 September 2012 to AED 215 million as of 30 September 2013. Other than METHAQ, all Takaful companies reported positive Net Underwriting Income as of 30 September 2013.

Three (3) Takaful companies reported positive Net Profit while four (4) of them reported negative Net Profit. On a consolidated basis, Takaful



Table 4a

Financial Statement Analysis of UAE National Conventional Companies

Income Statement - Net Profit

Figures in AED million

Name of Company	Net Premium Earned as of			Net Incurred Claims as of			Net Underwriting Income as of			Net Profit as of		
	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change	Sept 2013	Sept 2012	% Change
Abu Dhabi National Insurance Company PSC	1,007	903	11%	758	676	12%	246	227	8%	143	123	17%
Al Ain Ahlia Insurance Company - Public Shareholding Company	167	133	26%	111	99	13%	55	47	17%	41	37	13%
Al Buhaira National Insurance Company P.S.C.	178	203	-12%	185	202	-8%	51	61	-16%	39	40	-4%
Al Dhafra Insurance Company P.S.C.	149	133	12%	112	81	39%	45	58	-22%	45	47	-5%
Al Fujairah National Insurance Company P.S.C.	87	86	1%	75	67	11%	27	31	-13%	14	13	2%
Al Khazna Insurance Company P.S.C.	33	56	-41%	21	38	-45%	15	20	-24%	(98)	16	-732%
Al-Sagr National Insurance Company (Public Shareholding Company)	179	170	5%	155	150	3%	51	53	-2%	25	19	30%
Al Wathba National Insurance Company PJSC	184	165	12%	150	129	16%	46	44	5%	116	26	354%
Alliance Insurance PSC	-	-	N/A	-	-	N/A	18	17	2%	30	29	6%
Orient Insurance Company PJSC and its subsidiaries	333	298	12%	151	137	10%	217	203	7%	212	186	14%
Arabian Scandinavian Insurance Company P.L.C.	36	31	18%	21	18	18%	15	15	-4%	24	22	12%
Dubai Insurance Company (PSC)	64	58	10%	31	25	25%	27	27	-1%	28	27	2%
Dubai National Insurance and Reinsurance (P.S.C.)	45	32	42%	25	15	63%	25	24	5%	25	24	4%
Emirates Insurance Company P.S.C	235	187	26%	135	109	24%	87	83	6%	62	81	-23%
Green Crescent Insurance Company PJSC	37	70	-47%	22	62	-64%	12	5	135%	3	(19)	113%
Insurance House P.S.C	51	25	107%	31	14	119%	10	5	121%	8	8	3%
National General Insurance Co. (P.S.C.)	217	200	8%	156	150	4%	61	60	2%	87	42	107%
Oman Insurance Company P.S.C.	991	804	23%	708	471	50%	280	354	-21%	135	196	-31%
Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C.	120	93	28%	68	53	27%	46	37	26%	34	26	29%
Sharjah Insurance Company P.S.C.	30	40	-25%	32	55	-41%	9	(3)	434%	12	2	480%
Union Insurance Company P.S.C.	99	93	7%	63	104	-40%	35	(21)	263%	27	(42)	165%
United Insurance Company P.S.C.	68	58	17%	64	50	29%	6	14	-55%	5	4	22%
Total Conventional Companies	4,312	3,840	12%	3,073	2,703	14%	1,385	1,360	2%	1015	905	12%

Actuarially speaking, we like to compare Net Premium Earned and to Net Incurred Claims. While most companies reported their numbers in this way, some companies showed their numbers without specifying the change in unearned premiums or change in outstanding claims. As in our last report, we assumed, for the sake of consistency, that all Net Premiums are Net Earned and all Net Claims are Net Incurred Claims.





BALANCE SHEET RATIOS AND RETURNS

Table 3a presents Equity as Percentage of Assets for Conventional companies as of 30 September 2013 and 31 December 2012. The table also shows Year to Date Return for Conventional companies on Assets, Share Capital and Equity as of 30 September 2013.

Equity as Percentage of Assets tells us how much in assets a company holds over and above their liabilities. The higher the ratio, the lower the risk the company possesses. For Conventional companies, this ratio is 46% and 45% as of 30 September 2013 and 31 December 2012, respectively. Most of the companies' ratios remained fairly stable when comparing 30 September 2013 to 31 December 2012; however, two companies showed major decreases and increases in the comparison period: UNION decreased 9% and Insurance House PSC increased 18%.

Arabian Scandinavian Insurance Company P.L.C. (ASIC) has shown the highest Equity as percentage of Assets among Conventional companies. Year to Date Return on Assets is calculated by dividing the Year to Date Net Profit by average assets during the period of the study. Return on Assets for all Conventional companies, on a consolidated basis, is 4%. Some Conventional companies have shown a Year to Date Return on Assets equal to or greater than 6%. These include Al Dhafra Insurance Company P.S.C. (DHAFRA), Orient Insurance Company PJSC and its subsidiaries (ORIENT), Dubai National Insurance and Reinsurance PSC (DNIR), National General Insurance Co. P.S.C. (NGIC), and Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C. (RAKNIC), AWNIC and ASIC.

Return on Share Capital explains how efficiently a company utilizes its capital. This ratio is calculated by dividing Net Profit by average Share Capital

during the period of the study. Year to Date Return on Capital for Conventional companies is 24%. Return on Capital for companies like DHAFRA, AWNIC, NGIC and Emirates Insurance Company (EIC) is above 40%.

Return on Equity is calculated by dividing Net Profit by average equity during the analysis period. Industry wide, Conventional companies' Year to Date Return on Equity is 8%. DHAFRA, AWNIC, ORIENT, DNIR, NGIC, RAKNIC and UNION have all shown Return on Equity in double-digits.

Table 3b shows Equity as Percentage of Assets for Takaful companies as of 30 September 2013 and 31 December 2012. The table also shows Year to Date Return for Takaful companies on Assets, Share Capital and Equity. For Takaful companies, the ratio of Equity as Percentage of Assets is only 28% as of 30 September 2013 compared to 46% for Conventional companies.

For Takaful companies, Year to Date Returns on Assets, Share Capital and Equity as of 30 September 2013 are all negative, on a consolidated basis. Three Takaful companies have positive returns: Abu Dhabi National Takaful Company PSC (ADNTC), METHAQ and Watania, while the returns for the rest of the Takaful companies, on an individual basis, are negative.

INCOME STATEMENT - NET PROFIT

Table 4a presents different Income Statement figures for Conventional companies for both 30 September 2013 and 30 September 2012.

Conventional companies registered 12% and 14% increase in their Net Premium Earned and Net Incurred Claims, respectively, from 30 September 2012 to 30 September 2013. Some companies showed very high change in Net Premium Earned and Net Incurred Claims, when comparing the figures between 2012 and 2013



Table 3a

**Financial Statement Analysis of UAE National Conventional Companies
Balance Sheet Ratios and Returns**

Figures in AED million

Name of Company	Equity as % of Assets		Net Profit as of Sept 2013	Year to Date Return on		
	Sep-13	Dec-12		Assets	Share Capital	Equity
Abu Dhabi National Insurance Company PSC	49%	51%	143	3%	38%	7%
Al Ain Ahlia Insurance Company - Public Shareholding Company	65%	64%	41	3%	28%	4%
Al Buhaira National Insurance Company P.S.C.	32%	33%	39	2%	15%	6%
Al Dhafra Insurance Company P.S.C.	47%	44%	45	6%	45%	13%
Al Fujairah National Insurance Company P.S.C.	40%	36%	14	4%	14%	9%
Al Khazna Insurance Company P.S.C.	57%	60%	(98)	-10%	-24%	-17%
Al-Sagr National Insurance Company (Public Shareholding Company)	47%	51%	25	2%	11%	4%
Al Wathba National Insurance Company PJSC	57%	49%	116	11%	64%	21%
Alliance Insurance PSC	33%	33%	30	3%	30%	8%
Orient Insurance Company PJSC and its subsidiaries	47%	43%	212	7%	52%	15%
Arabian Scandinavian Insurance Company P.L.C.	76%	77%	24	6%	17%	8%
Dubai Insurance Company (PSC)	55%	51%	28	5%	28%	8%
Dubai National Insurance and Reinsurance (P.S.C.)	52%	48%	25	6%	21%	11%
Emirates Insurance Company P.S.C	50%	49%	62	4%	46%	7%
Green Crescent Insurance Company PJSC	36%	38%	3	1%	3%	3%
Insurance House P.S.C	60%	42%	8	3%	7%	6%
National General Insurance Co. (P.S.C.)	44%	40%	87	10%	58%	23%
Oman Insurance Company P.S.C.	33%	34%	135	3%	29%	8%
Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C.	44%	44%	34	7%	34%	16%
Sharjah Insurance Company P.S.C.	59%	51%	12	3%	9%	5%
Union Insurance Company P.S.C.	43%	52%	27	5%	8%	10%
United Insurance Company P.S.C.	45%	44%	5	2%	5%	4%
Total Conventional Companies	46%	45%	1,015	4%	24%	8%

Table 3b

**Financial Statement Analysis of UAE National Takaful Companies
Balance Sheet Ratios and Returns**

Figures in AED million

Name of Company	Equity as % of Assets		Net Profit as of Sept 2013	Year to Date Return on		
	Sep-13	Dec-12		Assets	Share Capital	Equity
Abu Dhabi National Takaful Company PSC	33%	36%	31	6%	31%	18%
Dar Al Takaful PJSC	28%	35%	(3)	-2%	-3%	-5%
Dubai Islamic Insurance and Reinsurance Co. (Aman) (PSC)	27%	28%	(16)	-3%	-7%	-11%
Islamic Arab Insurance Co. (Salama) and its subsidiaries	26%	26%	(75)	-2%	-6%	-6%
Methaq Takaful Insurance Company PSC	35%	52%	8	3%	5%	8%
National Takaful Company (Watania) PJSC	51%	73%	1	0%	0%	1%
Takaful Emarat - Insurance (PJSC)	38%	42%	(17)	-9%	-12%	-23%
Total Takaful Companies	28%	30%	(70)	-1%	-3%	-4%





Table 2b

Financial Statement Analysis of UAE National Takaful Companies

Balance Sheet Highlights as of 30 Sept 2013

Figures in AED million

Name of Company	Share Capital			Equity		
	Sep-13	Dec-12	% Change	Sep-13	Dec-12	% Change
Abu Dhabi National Takaful Company PSC	100	100	0%	190	165	15%
Dar Al Takaful PJSC	100	100	0%	50	53	-5%
Dubai Islamic Insurance and Reinsurance Co. (Aman) (PSC)	226	226	0%	144	142	1%
Islamic Arab Insurance Co. (Salama) and its subsidiaries	1,210	1,210	0%	1,183	1,263	-6%
Methaq Takaful Insurance Company PSC	150	150	0%	108	97	11%
National Takaful Company (Watania) PJSC	150	150	0%	126	132	-5%
Takaful Emarat - Insurance (PJSC)	150	150	0%	67	85	-21%
Total Takaful Companies	2,086	2,086	0%	1,869	1,939	-4%

Table 2b above provides values for Share Capital and Equity for Takaful Companies as of 30 September 2013 and 31 December 2012.

Share Capital of Takaful companies remained unchanged during 2013 at AED 2.1 billion. SALAMA possesses the highest amount of Share Capital, with holdings of AED 1.2 billion.

Total Equity for Takaful companies saw a 4% decrease from AED 1.94 billion at the year-end 2012 to AED 1.87 billion as of 30 September 2013. Three (3) Takaful companies reported increases in their Equity while four (4) reported decreases.



Table 2a

Financial Statement Analysis of UAE National Conventional Companies

Balance Sheet Highlights as of 30 Sept 2013

Figures in AED million

Name of Company	Share Capital			Equity		
	Sep-13	Dec-12	% Change	Sep-13	Dec-12	% Change
Abu Dhabi National Insurance Company PSC	375	375	0%	2,178	2,090	4%
Al Ain Ahlia Insurance Company - Public Shareholding Company	150	150	0%	1,081	986	10%
Al Buhaira National Insurance Company P.S.C.	250	250	0%	637	609	5%
Al Dhafra Insurance Company P.S.C.	100	100	0%	370	312	19%
Al Fujairah National Insurance Company P.S.C.	100	100	0%	161	134	20%
Al Khazna Insurance Company P.S.C.	420	410	2%	536	628	-15%
Al-Sagr National Insurance Company (Public Shareholding Company)	230	230	0%	598	591	1%
Al Wathba National Insurance Company PJSC	180	180	0%	649	449	45%
Alliance Insurance PSC	100	100	0%	379	356	7%
Orient Insurance Company PJSC and its subsidiaries	405	405	0%	1,521	1,224	24%
Arabian Scandinavian Insurance Company P.L.C.	140	140	0%	295	289	2%
Dubai Insurance Company (PSC)	100	100	0%	375	280	34%
Dubai National Insurance and Reinsurance (P.S.C.)	116	116	0%	260	191	36%
Emirates Insurance Company P.S.C	135	135	0%	904	800	13%
Green Crescent Insurance Company PJSC	100	100	0%	78	74	6%
Insurance House P.S.C	120	120	0%	136	127	7%
National General Insurance Co. (P.S.C.)	150	150	0%	400	346	16%
Oman Insurance Company P.S.C.	462	462	0%	1,677	1,543	9%
Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C.	100	100	0%	218	192	14%
Sharjah Insurance Company P.S.C.	138	138	0%	278	199	40%
Union Insurance Company P.S.C.	331	331	0%	288	257	12%
United Insurance Company P.S.C.	100	100	0%	135	117	15%
Total Conventional Companies	4,301	4,291	0%	13,154	11,792	12%

Equity of Al Wathba National Insurance Company PJSC (AWNIC), increased by 45% during 2013 which is the highest percentage increase in Equity for any Conventional company. Equity for one Conventional company has decreased during 2013.





Table 1b

Financial Statement Analysis of UAE National Takaful Companies

Balance Sheet Highlights as of 30 Sept 2013

Figures in AED million

Name of Company	Assets			Liabilities		
	Sep-13	Dec-12	% Change	Sep-13	Dec-12	% Change
Abu Dhabi National Takaful Company PSC	577	462	25%	387	297	31%
Dar Al Takaful PJSC	179	150	20%	129	97	33%
Dubai Islamic Insurance and Reinsurance Co. (Aman) (PSC)	543	504	8%	399	361	10%
Islamic Arab Insurance Co. (Salama) and its subsidiaries	4,595	4,852	-5%	3,413	3,588	-5%
Methaq Takaful Insurance Company PSC	303	187	63%	196	89	119%
National Takaful Company (Watania) PJSC	249	181	38%	123	48	154%
Takaful Emarat - Insurance (PJSC)	176	203	-13%	109	118	-8%
Total Takaful Companies	6,623	6,537	1%	4,755	4,599	3%

As of 30 September 2013, Assets of Takaful companies have increased by 1%, while Liabilities increased by 3% when compared with the figure as of 31 December 2012. Methaq Takaful Insurance Company PSC (METHAQ) showed the highest increase in Assets, with an increase of 63%. National Takaful Company (Watania) PJSC, reported the highest increase in Liabilities, with an immense 154% increase.

Table 2a provides values for Share Capital and Equity for Conventional companies as of 30 September 2013 and 31 December 2012.

Share Capital of AKIC is increased by AED 10 million during the first nine months of 2013, as the total value of Share Capital of Conventional companies stood at AED 4.3 billion. Among all the Conventional companies, Oman Insurance Company PSC (OIC) holds the highest amount of Share Capital at AED 462 million.

Total Equity for Conventional companies under observation is AED 13.2 billion which provides cushion to the industry in case the actual payout to fulfill Liabilities exceeds the allotted amount. When compared with 31 December 2012 figure, total Equity for Conventional companies increased by 12% in the first nine months of 2013.



For these analyses, we have presented consolidated figures for all Conventional companies and Takaful companies separately. These total figures will act as a benchmark for any company to compare their performance with that of the industry.

BALANCE SHEET HIGHLIGHTS

Table 1a provides figures of Assets and Liabilities for Conventional companies whose Financial Statements are listed on one of the above-mentioned websites. The figures provided include company-wide values as of 30 September 2013 and 31 December 2012.

As of 30 September 2013, Assets of Conventional companies have increased by 10% while Liabilities have increased by 9% when compared with the figures as of 31 December 2012. The highest percentage increase in Assets is reported by Union Insurance Company PSC (UNION), with an increase of 37%, which also had the highest increase in Liabilities for the period at 65%. Two Conventional companies reported decreases of both their Assets and Liabilities.

Table 1b provides figures of Assets and Liabilities for Takaful companies as of 30 September 2013 and 31 December 2012.

Table 1a

Financial Statement Analysis of UAE National Conventional Companies

Balance Sheet Highlights as of 30 Sept 2013

Figures in AED million

Name of Company	Assets			Liabilities		
	Sep-13	Dec-12	% Change	Sep-13	Dec-12	% Change
Abu Dhabi National Insurance Company PSC	4,411	4,129	7%	2,233	2,040	9%
Al Ain Ahlia Insurance Company - Public Shareholding Company	1,670	1,552	8%	589	566	4%
Al Buhaira National Insurance Company P.S.C.	2,002	1,835	9%	1,365	1,226	11%
Al Dhafra Insurance Company P.S.C.	790	710	11%	420	398	6%
Al Fujairah National Insurance Company P.S.C.	400	376	6%	239	242	-1%
Al Khazna Insurance Company P.S.C.	939	1,049	-11%	403	421	-4%
Al-Sagr National Insurance Company (Public Shareholding Company)	1,260	1,164	8%	662	573	16%
Al Wathba National Insurance Company PJSC	1,144	917	25%	496	468	6%
Alliance Insurance PSC	1,161	1,067	9%	783	711	10%
Orient Insurance Company PJSC and its subsidiaries	3,249	2,860	14%	1,728	1,636	6%
Arabian Scandinavian Insurance Company P.L.C.	390	376	4%	95	87	9%
Dubai Insurance Company (PSC)	677	555	22%	302	275	10%
Dubai National Insurance and Reinsurance (P.S.C.)	496	396	25%	236	205	15%
Emirates Insurance Company P.S.C	1,798	1,617	11%	894	817	9%
Green Crescent Insurance Company PJSC	217	195	11%	139	122	14%
Insurance House P.S.C	225	303	-25%	89	176	-49%
National General Insurance Co. (P.S.C.)	918	867	6%	518	521	-1%
Oman Insurance Company P.S.C.	5,096	4,593	11%	3,419	3,051	12%
Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C.	491	436	13%	272	244	12%
Sharjah Insurance Company P.S.C.	469	392	20%	192	193	-1%
Union Insurance Company P.S.C.	676	492	37%	388	235	65%
United Insurance Company P.S.C.	302	267	13%	168	151	11%
Total Conventional Companies	28,782	26,149	10%	15,628	14,357	9%





When examining the total market that these companies comprise, it appears that in total Reinsurance is not being used effectively to hedge risk. This is demonstrated by Reinsurance Loss Ratios compared to Net Loss Ratios:

$$\text{Loss Ratio} = \frac{\text{Claims Incurred}}{\text{Premium Earned}}$$

While Net Loss Ratio for all companies is 69% for yeartodate2013, Reinsurance Loss Ratio is only 52% for those same companies in total. Of course there are variations between the companies, and for some companies the picture is more complicated when you consider other factors, such as Commission. However, we believe that with actuarial modeling, most of the companies could improve their bottom line by better utilization of Reinsurance.

Industry, on the whole, incurred 9% more General and Administrative Expenses when comparing 30 September 2012 with 30 September 2013. Conventional companies spent AED 928 million in the first nine months of 2013, 7% more than the same nine months in 2012, while Takaful companies spent 297 million in 2013, a 16% over the same period of 2012. Conventional companies showed lower Net Commission figure when compared with 30 September 2012.

All the above are market trends and totals on a consolidated basis. However, totals can hide a lot of the interesting details and variations between companies. For a better understanding of the movements of each company, please see our more detailed analysis below.

INTRODUCTION

Insurance and Takaful companies operating in the UAE are legally structured as either National companies or as branches of foreign companies. In this analysis, we will focus on financial statements of twenty nine (29) listed, locally incorporated, National companies, out of which seven (7) are Takaful companies. Our analysis uses the data from financial statements, as of 30 September 2013. The statements were downloaded from one of the following websites:

- Dubai Financial Market (www.dfm.ae)
- Abu Dhabi Securities Exchange (www.adx.ae)

Unfortunately, the data for branches of foreign companies or the non-listed, locally incorporated, National companies is not available publically. Hence, these companies are not included in this analysis.

Our analysis will start with reporting and analyzing key figures of a Balance Sheet like Assets, Liabilities, Share Capital and Equity. We will also calculate the ratio of Net profit to these key Balance Sheet numbers. Next, we will scrutinize the important numbers from the Income Statement and present both Underwriting results and Net Profit for the period, as reported by each company. We will present a Reinsurance Analysis which compares Reinsurance Premium to Gross Premium. We will compare Gross, Net and Reinsurance Loss Ratios for all the companies as of 30 September 2012 and 2013. Finally, we will report on General and Administrative Expenses and Net Commission for both the periods under review.





Financial Analysis of Reported Earnings As of 30 September 2013 UAE National Insurance & Takaful Companies

14 December 2013

EXECUTIVE SUMMARY

Financial Statements of twenty nine (29) listed, locally incorporated, National companies are the basis for this quarter-end report. As of 30 September 2013, these companies possess AED 35.4 billion of Assets against Liabilities of AED 20.4 billion. As compared to year-end 2012, both Assets and Liabilities have increased by approximately 8%. Share Capital of the companies remained almost flat at AED 6.4 billion; only Al Khazna Insurance Company P.S.C. (AKIC) increased their Share Capital by AED 10 million. Equity, on a consolidated basis, increased from AED 13.7 billion to AED 15.0 billion during the first nine months of 2013, showing an increase of 9%.

Two (2) Conventional and six (6) Takaful companies are at higher risk as their Equity is below their Share Capital level. Equity as percentage of Assets is higher for Conventional companies than for their Takaful counterparts.

On the total industry level, Equity as % of Assets remained level at 42%, when compared from 31 December 2012 to 30 September 2013. The industry's Year to date Returns on Assets, Share Capital and Equity are 3%, 15% and 7%, respectively. The positive returns are due to the positive Net Profits of the Conventional companies and the few positive Net Profits from the Takaful companies. Comparing the two groups, the Net Profit figure from Takaful companies is in fact a loss of AED 70 million as compared to the Net Profit figure

of Conventional companies which stands at AED 1,015 million for year to date 2013. Return on Assets, Share Capital and Equity for Takaful companies are -1%, -3% and -4% respectively.

As compared to 30 June 2013, the Net profit figure as of 30 September 2013 has improved significantly for Conventional companies from AED 785 million to AED 1,015. Net profit however, deteriorated for Takaful companies during the third quarter from a profit of AED 6 million to a loss of AED 70 million, which was driven mostly by the huge loss for Islamic Arab Insurance Co. (Salama) and its subsidiaries (SALAMA) of AED 87 million.

Total Gross Premium for the period under review is AED 11.3 billion which is 5% higher than the same period in 2012. However, totals and averages hide the variation between companies and sectors: Gross Premium for Conventional companies increased from AED 8.4 billion, as of 30 September 2012, to AED 9.4 billion, as of 30 September 2013, an 11% increase. Gross premium for Takaful companies decreased from AED 2.2 billion in 2012 to AED 1.9 billion in 2013, a 16% drop.

In total, Takaful companies are relying less on reinsurance than Conventional companies which usually means either that Takaful companies have more technical ability to assess their risk, and thus their comfort in retaining more of it; or, that the reinsurance market is tight for Takaful companies. There are varying levels of reinsurance ratios for Takaful companies, and thus it might be a mixture of both.

