

Unaudited - List of notes to financial statements

List of notes to financial statements

	English	Arabic
DISCLOSURE OF NOTES AND OTHER EXPLANATORY INFORMATION		
NOTES AND OTHER EXPLANATORY INFORMATION		
Disclosure of legal status and principal activities	Ref #1	Ref #2
Disclosure of basis of preparation	Ref #3	Ref #4
Disclosure of basis of consolidation		
Disclosure of significant accounting policies		
Disclosure of changes in accounting policies		
Disclosure of going concern		
Disclosure of standards issued but not yet effective		
Disclosure of accounting judgements and estimates	Ref #5	Ref #6
Disclosure of segmental analysis		
Disclosure of cash and cash equivalents		
Disclosure of term deposits		
Disclosure of investment securities		
Disclosure of Financial assets at fair value through profit or loss		
Disclosure of Accounts receivables		
Disclosure of financial assets at fair value through other comprehensive income		
Disclosure of financial assets carried at amortised cost		
Disclosure of deposit with muscat securities market		
Disclosure of Investments in associates		
Disclosure of investment property		
Disclosure of property, plant and equipment		
Disclosure of intangible assets		
Disclosure of goodwill		
Disclosure of other assets		
Disclosure of issued capital		
Disclosure of Reserves		
Disclosure of special reserve		
Disclosure of legal reserve		
Disclosure of contingency reserve		
Disclosure of unearned premium reserve		
Disclosure of other equity components		
Disclosure of Accounts and other payables		
Disclosure of Provisions for employee benefits		
Disclosure of borrowings		
Disclosure of other liabilities		
Disclosure of earnings per share attributable to shareholders		
Disclosure of net assets per share attributable to shareholders		

Unaudited - List of notes to financial statements

Disclosure of income from fees and commissions	
Disclosure of Interest / finance income	
Disclosure of net investment income	
Disclosure of net premium revenue	
Disclosure of other income	
Disclosure of Foreign exchange gains (losses)	
Disclosure of fees and commission expense	
Disclosure of salaries and employees expenses	
Disclosure of general and administrative expense	
Disclosure of depreciation and amortisation expense	
Disclosure of finance cost	
Disclosure of provisions	
Disclosure of Impairment losses	
Disclosure of other expenses	
Disclosure of taxes and deferred taxes	
Disclosure of tax reconciliation	
Disclosure of related party	
Disclosure of fiduciary assets	
Disclosure of financial risk management	
Disclosure of credit risk	
Disclosure of liquidity risk	
Disclosure of market risk	
Disclosure of contingent liabilities	
Disclosure of capital risk management objectives	
Disclosure of operational risk management	
Disclosure of fair value measurement of financial instruments	
Disclosure of derivative financial instruments	
Disclosure of restatement of prior period financial statement	
Other disclosures	Ref #7 Ref #8

1

Muscat Insurance Company SAOG (formerly known as Muscat National Holding Company SAOG) [“the Company”], is registered as a public joint stock company in the Sultanate of Oman. The Company was formerly operating as an investment company whereby its license was amended by Capital Market Authority (CMA) to underwrite general insurance and life assurance business from 17 August 2017, vide the CMA’s administration decision E/59/2017 dated 30 August 2017.

The Company was restructured in the year ended 31 December 2017 through the merger of its two fully owned subsidiaries in order to comply with provisions of the Insurance Companies Law of 1979, as amended, to bring the share capital of the Company to RO 10 million by August 2017. Accordingly, the subsidiaries, Muscat Insurance Company SAOC (“MIC”) and Muscat Life Assurance Company SAOC (“MLAC”) were merged with the Company by transferring their assets and liabilities, as well as the licenses to underwrite portfolio of general and life insurance business.

2

شركة مسقط للتأمين ش.م.ع (المعروفة سابقاً بشركة مسقط الوطنية القابضة ش.م.ع.ع)، ("الشركة") مُسجَلة كشركة مساهمة عامة في سلطنة عُمان. كانت الشركة تعمل سابقاً كشركة استثمار حيث قامت الهيئة العامة لسوق المال بتعديل ترخيصها لتزاول نشاط اكتتاب التأمين العام والتأمين على الحياة اعتباراً من 17 أغسطس 2017، وذلك بموجب القرار الإداري رقم خ/59/2017 الصادر عن الهيئة العامة لسوق المال بتاريخ 30 أغسطس 2017.

تم إعادة هيكلة الشركة في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 من خلال دمج الشركتين التابعتين المملوكتين لها بالكامل وذلك لغرض الالتزام بأحكام قانون شركات التأمين لسنة 1979، وتعديلاته وكذلك لرفع رأس مال الشركة إلى 10 مليون ريال عُماني بحلول أغسطس 2017. وبناءً عليه، فقد تم دمج الشركتين التابعتين، شركة مسقط للتأمين ش.م.ع.م وشركة مسقط للتأمين على الحياة ش.م.ع.م مع الشركة من خلال تحويل أصولها والتزاماتها وكذلك تراخيص الاكتتاب بمحفظه نشاط التأمين العام والتأمين على الحياة.

3

2.1 Basis of preparation

Unaudited - List of notes to financial statements

The unaudited condensed interim financial statements for the nine months period ended 30 September 2021 have been prepared in accordance with IAS 34, ‘Interim Financial Reporting’ and in compliance with the applicable requirements of the Commercial Companies Law of the Sultanate of Oman promulgated by Royal Decree No. 18 / 2019 (‘the Commercial Companies Law’) was issued on 13 February 2019 and came into force on 17 April 2019.

The unaudited condensed interim financial statements comprise the statements of comprehensive income, financial position, changes in equity and cash flows of Muscat Insurance Company SAOG.

The unaudited interim financial statements do not include all the information required for full annual financial statements and therefore, should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended 31 December 2020, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

The unaudited condensed interim financial statements have been prepared on a going concern basis and using the historical cost convention. The historical cost convention has been modified to include the measurement of fair value of investments carried at fair value through profit or loss, investments held to maturity, available-for-sale investments and held for trading investments.

The same accounting policies, presentation and methods of computation have been followed in these condensed interim financial statements as were applied in the preparation of the Company’s financial statements for the year ended 31 December 2020, except for the impact of the adoption of the Standards and Interpretations as disclosed in note 2.2.

The condensed interim statement of financial position is presented in ascending order of liquidity, as this presentation is more appropriate to the Company’s operations.

The Company’s statement of financial position is not presented using a current / non-current classification. However, the following balances would generally be classified as current: cash and cash equivalents, held for trading investments carried at fair value through profit or loss, premium and insurance receivables, available for sale investments, receivables and prepayments, dividend payable, trade and other payables and provision for taxation. The following balances would generally be classified as non-current: investment property, property and equipment, provision for employees end of service benefits. The following balances are of mixed nature (including both current and non-current portions): fixed deposits, investments held to maturity, reinsurers’ share of insurance funds, deferred tax asset-net, reinsurance payable and insurance funds.

2. New and amended IFRS adopted by the Company

The adoption of new standards effective as of 1 January 2020 and amendments and interpretations do not have an impact on the condensed interim financial statements of the Company. The Company has not early adopted any other standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

Detailed disclosures for the impact of the IFRS 16 and IFRS 17 on the Company’s financial statements were provided in notes 2.2 and 2.3 of the Company’s Financial Statements for the year ended 31 December 2020. No changes to those assessments have arisen in the current quarter.

IFRS 9 ‘Financial Instruments’ which was effective from 1 January 2018, the management of the Company has performed an assessment of the amendments and reached a conclusion that:

- Previously the Company has not adopted the IFRS 9 and
- Its activities are predominantly connected with insurance.

In view of above, the management has applied the temporary exemption in its reporting for the current quarter ended 30 September 2021.

4

1.

أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المرحلية الموجزة غير المُدققة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2021 طبقاً لمعيار المحاسبة الدولية رقم 34 ‘التقارير المالية المرحلية’ والتزاماً بالمتطلبات المنطبقة من قانون الشركات التجارية العماني الصادر بالمرسوم السلطاني رقم 18/2019 (“قانون الشركات التجارية”) الذي صدر في 13 فبراير 2019 وبدأ العمل به في 17 أبريل 2019.

البيانات المالية المرحلية الموجزة غير المُدققة تتكون من بيان الدخل الشامل وبيان المركز المالي وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات النقدية لشركة مسقط للتأمين ش.م.ع.ع.

البيانات المالية المرحلية غير المُدققة لا تتضمن جميع المعلومات اللازمة للبيانات المالية السنوية الكاملة. لذلك، ينبغي قراءتها بالتزامن مع البيانات المالية السنوية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 والتي تم إعدادها وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

تم إعداد البيانات المالية المرحلية الموجزة غير المُدققة وفقاً لمبدأ الإستمرارية واستخدام مبدأ التكلفة التاريخية. تم تعديل مبدأ التكلفة التاريخية ليشمل قياس القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والاستثمارات المُحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق والاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات المُحتفظ بها للمتاجرة.

تم اتباع نفس السياسات المحاسبية والعرض وطرق الاحتساب في هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة كذلك التي تم تطبيقها في إعداد البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020، باستثناء أثر اعتماد المعايير والتفسيرات طبقاً للإفصاح الوارد في الإيضاح 2-2.

تم عرض بيان المركز المالي المرحلي الموجز بترتيب تصاعدي للسيولة، نظراً لأنّ هذا العرض يُمثل أكثر ملائمة لعمليات الشركة.

لم يتم عرض بيان المركز المالي للشركة باستخدام تصنيف متداولة/ غير متداولة. إلا أنّه قد تم تصنيف الأرصدة التالية بشكل عام على أنّها متداولة: النقد والنقد المعادل واستثمارات مُحتفظ بها للمتاجرة مُدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وأقساط التأمين ودمم التأمين المدينة واستثمارات متاحة للبيع ودمم مدينة ومدفوعات مقدّماً وتوزيعات أرباح مستحقة الدفع ودمم تجارية دائنة وأرصدة دائنة أخرى ومخصص للضريبة. وقد يتم تصنيف الأرصدة التالية بشكل عام على أنّها غير متداولة: عقار استثماري وممتلكات ومعدات ومخصص مكافآت نهاية خدمة الموظفين. الأرصدة التالية هي ذات طبيعة ممتازة (بما في ذلك الأجزاء الجارية وغير الجارية): ودائع ثابتة واستثمارات مُحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق وحصة شركات إعادة التأمين من أموال التأمين وأصل ضريبي مؤجل – بالصافي ودمم إعادة التأمين الدائنة وأموال التأمين.

2- معايير التقارير المالية الدولية الجديدة والمُعدلة التي اعتمدها الشركة

لم يكن لاعتماد المعايير الجديدة السارية اعتباراً من 1 يناير 2020 والتعديلات والتفسيرات أي أثر على البيانات المالية المرحلية الموجزة للشركة. ولم تُطبّق الشركة بشكل مُبكر أي معيار أو تفسير أو تعديل آخر قد تم إصداره ولكنّه غير نافذ المفعول بعدُ.

تفاصيل الإفصاحات عن أثر معايير التقارير المالية الدولية رقم 16 ورقم 17 على البيانات المالية للشركة واردة في الإيضاحين 2-2 و2-3 من البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020. ولم تطرأ أي تغييرات على هذه التقديرات في ربع السنة الحالي.

معيار التقارير المالية الدولية رقم 9 “الأدوات المالية” يسري اعتباراً من 1 يناير 2018، وقد أجرت إدارة الشركة تقييماً للتعديلات وخلصت إلى:

- أنّ الشركة لم تعتمد مُسبقاً معيار التقارير المالية الدولية رقم 9؛ و
 - أنّ أنشطتها مرتبطة غالباً بالتأمين.
- في ضوء ما سبق، طبّقت الإدارة الإعفاء المؤقت في تقريرها عن ربع السنة الحالي المنتهي في 30 سبتمبر 2021.

5

The preparation of unaudited condensed interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these unaudited condensed interim financial statements, the significant judgments made by management in applying the Company’s accounting policies and the key sources of

Unaudited - List of notes to financial statements

estimation uncertainty were the same as those that applied in the preparation of financial statements of the Company for the year ended 31 December 2020.

6

إنَّ إعداد البيانات المالية المرحلية الموجزة غير المُدققة، يتطلب من الإدارة استخدام أحكام وتقديرات وافتراضات من شأنها التأثير على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المُفصح عنها للأصول والالتزامات والدخل والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

عند إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة غير المُدققة، فإنَّ الأحكام الرئيسية التي اتخذتها الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للشركة والمصادر الرئيسية لعدم اليقين بشأن التقديرات كانت مماثلة لتلك التي تمَّ تطبيقها في إعداد البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

7

1 FINANCIAL RISK FACTORS

The Company’s activities expose it to a variety of financial risks: Market risk (including currency risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. The condensed interim financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the annual financial statements as at and for the year ended 31 December 2020. There have been no changes in the risk management policies since year end.

2 FAIR VALUES ESTIMATION

A number of the Company’s accounting policies and disclosures require the determination of fair value, for both financial and non-financial assets and liabilities. Fair value is the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm’s length transaction. Fair values have been determined for measurement and / or disclosure purposes based on the following methods.

When applicable, further information about the assumptions made in determining fair values is disclosed in the notes specific to that asset or liability.

For investments traded in organized financial markets, fair value is determined by reference to stock exchange quoted market prices at the close of business on the reporting date, adjusted for transaction costs necessary to realize the asset. Fair value of unquoted investments is based on valuation techniques used by the Company. The fair value of trade and other receivables is estimated at the present value of future cash flow, discounted at the market rate of interest at the reporting date. The fair values of the Company’s financial assets and liabilities are not materially different from their carrying values as of the reporting date.

8

1- عوامل المخاطر المالية

إنَّ أنشطة الشركة تُعرضها الى مخاطر مالية متنوعة: مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملة ومخاطر معدلات الفائدة)، ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. البيانات المالية المرحلية الموجزة لا تتضمن كافة المعلومات والإفصاحات حول إدارة المخاطر المالية المطلوبة في البيانات المالية السنوية، وبالتالي ينبغي قراءتها بالتزامن مع البيانات المالية السنوية التي تمَّ إعدادها كما في والسنة المنتهية 31 ديسمبر 2020. لم تحدث أي تغييرات في سياسات إدارة المخاطر منذ نهاية السنة.

2- تقدير القيمة العادلة

هناك عدد من السياسات والإفصاحات المحاسبية للشركة التي تتطلب تحديد القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية وغير المالية. القيمة العادلة هي المبلغ المدفوع مقابل استلام أصل أو سداد التزام بين أطراف مُطلعة وراغبة في إبرام المعاملة التجارية العادية. تمَّ تحديد القيمة العادلة لأغراض القياس و/ أو الإفصاح استنادًا الى الطرق التالية.

يتم الإفصاح عن المزيد من المعلومات حول الافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة في الإفصاحات المتعلقة بالأصل أو الالتزام، أينما كان ذلك ينطبق.

بالنسبة للاستثمارات المتداولة في الأسواق المالية النظامية، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة في البورصة عند غلق الأعمال في تاريخ الإقرار، والمُعدلة لتكاليف المعاملة اللازمة لبيع الأصل. يتم تقدير القيمة العادلة للاستثمارات غير المدرجة استنادًا الى أساليب التقييم التي تستخدمها الشركة. يتم تقدير القيمة العادلة للذمم التجارية المدينة والأرصدة المدينة الأخرى بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بمعدل الفائدة السائد في السوق في تاريخ الإقرار. القيمة العادلة للأصول والالتزامات المالية للشركة لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمتها الدفترية اعتباراً من تاريخ الإقرار.