

## مراجعة الأعمال التشغيلية والمالية

## مراجعة الأعمال التشغيلية والمالية



”إن تركيز المجموعة على الربحية المستدامة  
لمصلحة لجميع ذوي المصلحة ستبقى القوة  
الدافعة في المستقبل.“

**ياسر البحارنة**  
الرئيس التنفيذي

## مراجعة الأعمال التشغيلية والمالية

## إعادة التأمين

الرئيسية لنمو أقساط التأمين، كما حدث في السنوات السابقة، في التشديد في متطلبات الملاء المالية ونمو التغطيات الإجبارية مثل المركبات والتأمين الصحي.

وفي آسيا، شهدت البلدان ذات التعرض المحدود للكوارث الطبيعية، مثل كوريا وسنغافورة، زيادات في نسب الاحتفاظ وذلك للسيطرة على تكاليف إعادة التأمين؛ أما بالنسبة للشركات في الدول التي كان تعرضها أكبر للكوارث الطبيعية، كالصين والفلبين واليابان وتايلاند وتايوان واندونيسيا وفيتنام، فهناك أدلة متزايدة على وجود تشدداً أكثر في إمكانيات توزيع المخاطر حيث تقلصت إمكانيات المشتري مع انخفاض في المرونة المستقبلية، ولكن لم يصل المذكور بعد إلى مستوى ظروف السوق الصلبة.

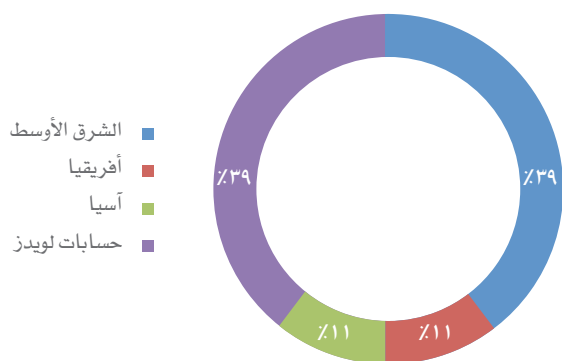
ومن المتوقع أن تؤدي الزيادة في وتيرة الخسائر في السنوات الأخيرة إلى المزيد من الإنضباط في الإكتتاب وتحسن في الشروط والأحكام. وتتطلع أريج لذلك خاصة بعد تأكيد تصنيفها على قوتها المالية -A من هيئة إيه. إم. بست وحوزتها على العناصر الأساسية اللازمة لوكالة الأسواق وهي الإستقرار المالي، والخبرة المهنية وقربها من العملاء.

## إستعراض الأعمال

## تطوير المحافظ

إنخفض إجمالي الأقساط المكتتبه للشركة خلال العام بنسبة ٨,١٪ ليصل إلى ٢٢٥,٦ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ٢٤٥,٤ مليون دولار أمريكي)، نتيجة عدم التجديد الطوعي للإتفاقيات ذات الأداء الضعيف والسعر غير الملائم وذلك تمشياً مع السياسة الإكتتابية المحكمة للشركة إلى جانب التأثير السلبي لأسعار تحويل العملات والتعديل الناتج عن إعادة تقييم الأقساط من محفظة لويديز. بالإضافة إلى ذلك، إنخفض دخل الأقساط بعد إغلاق الشركة التابعة تكافل ري وفرعي سنغافورة ولايوان.

## توزيع دخل الأقساط حسب الأسواق



وقد تغير نمط توزيع الأقساط الإقليمية مقارنة بالعام الماضي، مما يعكس هدف أريج لتحقيق التوازن بين التوزيع الجغرافي نحو ٣/١ في الأسواق الرئيسية (الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، لويديز والأسواق الأخرى). وتمشيا مع هذه الإستراتيجية، إنخفضت حصة "لويديز" من ٤٥٪ إلى ٣٩٪، في حين إرتفعت حصة الشرق الأوسط من ٣٥٪ إلى ٣٩٪. ومن ناحية أخرى، إرتفعت الحصة من أفريقيا بنسبة ٢٪ لتصل إلى ١١٪.

سيذكر ٢٠١٧ دوماً بأنه عام الكوارث الطبيعية، بقدر ما كانا عامي ٢٠١١ و٢٠١٠ محفورتا في أذهان شركات إعادة التأمين المحترفة. فمع خسائر إقتصادية تقدر بـ ٣٢٠ مليار دولار أمريكي<sup>١</sup>، تكبد عام ٢٠١٧ ثاني أكبر خسائر ناجمة عن الكوارث الطبيعية والتي سُجلت على الإطلاق بعد عام ٢٠١١ (٢٠١١: ٣٨٠ مليار دولار أمريكي). وأكثر من ١٣٥ مليار دولار أمريكي (٢٠١١: ١٠٥ مليار دولار أمريكي) من تلك الخسائر كانت مؤمنة من قبل شركات إعادة التأمين التي تحملت العبء الأكبر، تحديداً ٥٩٪ من الخسائر سببها ثلاثة أعاصيرأطلسية (هاريفي، إرما، وماريا) في الربع الثالث، والتي تشير التقديرات إلى أنها تسببت في خسائر إقتصادية قدرها ٢٠٠ مليار دولار أمريكي وخسائر مؤمن عليها بلغت نحو ٨٠ مليار دولار أمريكي<sup>٢</sup>. هذه الأحداث جعلت ٢٠١٧ واحدة من أسوأ السنوات المسجلة لسوق إعادة التأمين العالمية.

ووفقاً لأيون بنفيلد، فإن خسائر الكوارث الطبيعية خلال هذه الفترة لم تؤثر تأثيراً كبيراً على رأس مال شركات إعادة التأمين التقليدي، الذي ظل مستقراً. وشهدت شركات إعادة التأمين الأكثر تأثراً بعض التآكل الطفيف في رأس مالها، مدفوعاً بالدرجة الأولى من الأرباح المستنفذة مما أدى إلى عدم كفاية تغطية أنشطة إدارة رأس المال. وفي المقابل، نمت الشركات ذات التعرض المنخفض للمخاطر الموجودة في الولايات المتحدة ومنطقة البحر الكاريبي من حيث رأس المال، مستفيدة من ضعف الدولار الأمريكي بشكل عام. ولقد عوضت خسائر الكوارث الطبيعية إلى حد كبير من أرباح الإكتتاب في مجالات أخرى، والتطور الإيجابي في إحتياطيات السنوات السابقة وإيرادات الإستثمار.

وقد شهد رأس المال المخصص لإعادة التأمين نمواً رغم خسائر الكوارث الطبيعية في عام ٢٠١٧. وكما أثبت السوق قدرته على الصمود حيث أنه لم يكن هناك عمليات تراجع ملحوظ لرؤوس الأموال خلال تلك الفترة. كما كانت هناك إستجابة قوية ومواتية من أسواق إعادة التأمين وأسواق رأس المال لشركات التأمين التي أظهرت بياناتها جودة عالية وأنه لديها إستراتيجيات لتخفيف الخسائر. حيث أنه هذه التدابير تعزز قدرة الشركات على توفير حلول لنقل المخاطر بشكل مفصل وتحقيق أقصى ما يمكن من الحماية لمخاطرها.

وشهد الطلب العالمي على إعادة التأمين زيادة متواضعة خلال عام ٢٠١٧، عاكساً تحسن الإقتصاد، وتزايد إنتشار نظم رأس المال القائمة على المخاطر والمجالات الناشئة لنقل المخاطر.

أما فيما يتعلق بمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، فعلى الرغم من حريق كبير بدولة الإمارات العربية المتحدة والذي يعتبر واحد من أكبر الخسائر في المنطقة ويقدر حالياً بنحو ١,٢ مليار دولار أمريكي، فإنها لا تزال جاذبة لشركات التأمين وإعادة التأمين العالمية، نظراً للإنخفاض النسبي لتعرضها للكوارث الطبيعية (باستثناء تركيا وإيران والجزائر)، مع تخوف شركات إعادة التأمين إزاء مستوى عدم الإستقرار السياسي، بالإضافة إلى البيئة الإقتصادية والإجتماعية في المنطقة. وتتمثل الدوافع

<sup>١</sup> ميونخ ري: الكوارث الطبيعية في عام ٢٠١٧

<sup>٢</sup> أيون بنفيلد: "نظرة سوق إعادة التأمين، يناير ٢٠١٨"

<sup>٣</sup> ويليس تويرس واتسون: "تقرير سوق التأمين الآسيوي ٢٠١٨"

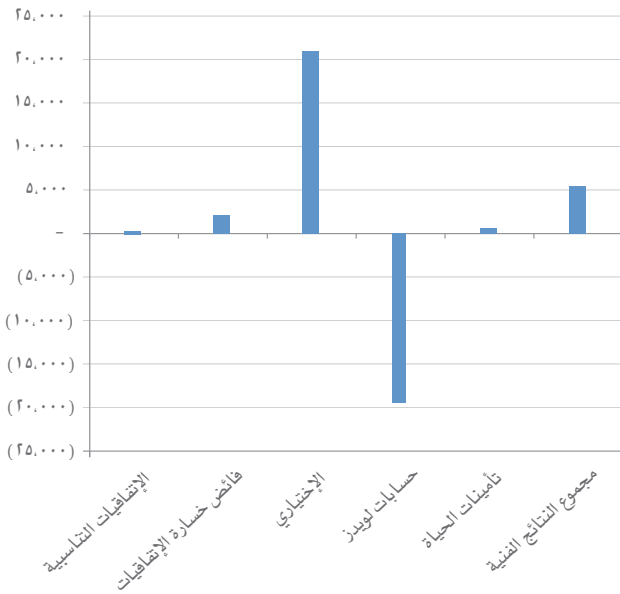
## مراجعة الأعمال التشغيلية والمالية

وحققت إتفاقيات دون الحياة ودون أعمال لويديز نتائج فنية إيجابية قدرها ٢,٨ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ١٠,٧ مليون دولار أمريكي) حيث ساهم كل من التأمين الهندسي والصحي بمبلغ ١,٧ مليون دولار أمريكي لكل منهما، كما بلغت النتائج الفنية لفرع البضائع البحرية ٠,٨ مليون دولار أمريكي. ونتج عن أعمال تأمين الممتلكات نتائج فنية سلبية قدرها ٠,٦ مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً للحريق الكبير بدولة الإمارات العربية المتحدة.

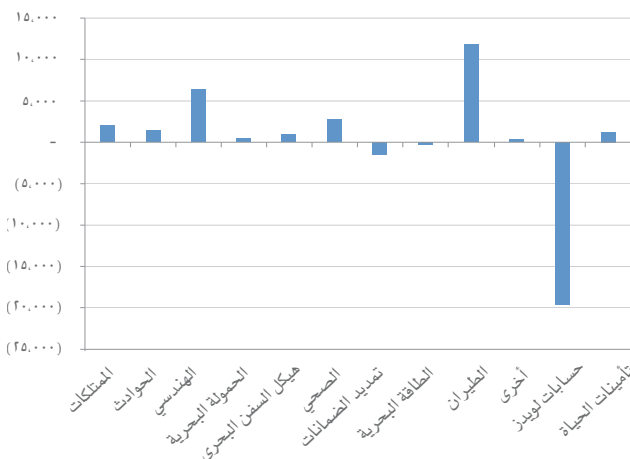
وقد حققت أعمال تأمينات الحياة أداءً جيداً مقارنة بالعام السابق، حيث بلغت النتائج الفنية ١,١ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: نتيجة سلبية بقيمة ٢,٥ مليون دولار أمريكي).

أما محفظة تكافل ري والتي تحت التسوية منذ ٢٠١٥، فقد ساهمت بنتائج إيجابية بلغت ١,٢ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ١,٢ مليون دولار أمريكي).

### النتائج الفنية حسب المصدر (بالآلاف الدولارات الأمريكية)



### نتائج المجموعة الفنية لكل فرع من فروع التأمين (بالآلاف الدولارات الأمريكية)



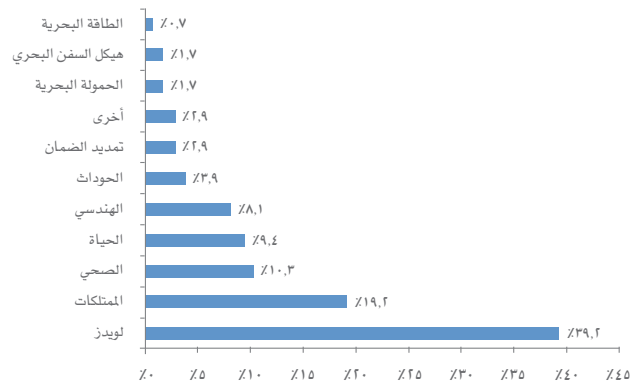
إن التنوع في محفظة أعمال أريج لا يزال أحد أهم الأولويات، خاصة في بيئة أسواق صعبة ومتقلبة. ويتم تحويل المحفظة تدريجياً بعيداً عن الإتفاقيات الإقليمية نحو فروع إعادة تأمين التي يمكن التحكم بنتائجها بشكل أفضل.

وارتفعت أعمالنا الإختيارية في عام ٢٠١٧ بـ ٩,٥ مليون دولار أمريكي، لتصل إلى ٣٢,٤ مليون دولار أمريكي، أي ما يمثل نمواً بنسبة ٤١,٥٪ مقارنة بالعام السابق.

عكساً التركيب العام لإعادة التأمين في الأسواق النامية، لا يزال تأمين الممتلكات يهيمن كفرع رئيسي في المحفظة بحصة ٣٧,٣٪ من إجمالي الأقساط التقليدية، يليه التأمين الصحي والهندسي بـ ٢٠٪ و ١٥,٩٪ على التوالي.

وارتفعت محفظة تأمين الحياة والتأمين الصحي بنسبة ٢٨,٦٪ في عام ٢٠١٧ حيث وصلت أقساطها ٤٤,٤ مليون دولار أمريكي. وستظل فروع التأمينات الشخصية أحد أهم المجالات الرئيسية التي نطمح لتطويرها مرتكزون على تقديم حلول متخصصة بالشراكة مع شركات مختصة في المنطقة ومساعدة عملائنا في إستحداث التسويق عبر نقاط بيع بديلة.

### مساهمات فروع التأمين الفردية في دخل أقساط المجموعة



### الأداء

بالرغم من ظروف الأسواق المليئة بالتحديات، وتأثير الخسائر الكبيرة خلال عام ٢٠١٧ على محفظة إعادة التأمين الخاصة بالشركة، فقد ظلت النتائج الفنية العامة للمجموعة إيجابية حيث بلغت ٥,٥ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ١٤,٧ مليون دولار أمريكي). وقد سجلت محفظة لويديز عوائد سلبية بلغت ١٩,٦ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: خسارة ٤,٦ مليون دولار أمريكي)، وذلك بسبب الخسائر الكبيرة المسجلة بالأخص من إثنين من نقابات لويديز. والتأثير الأكبر كان للخسائر النابعة عن أعاصير الولايات المتحدة التي بلغت ١٤ مليون دولار أمريكي. وكتدبير تصحيحي قامت الشركة بإعادة التقييم خلال تجديد إتفاقيات ٢٠١٨ لمحفظة لويديز وإنسحبت من النقابة الأسوأ أداءً.

ومتلما كانت عليه السنوات السابقة، كانت الربحية الرئيسية من الأعمال الإختيارية التي سجلت نتائج فنية بقيمة ٢١,٢ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ١١ مليون دولار أمريكي).

## مراجعة الأعمال التشغيلية والمالية

في سياسة إكتتابها، مع الإستفادة من الفرص المتوفرة في السوق بطريقة إنتهازية، والشركة عازمة على إستغلال أكبر قدر من الفرص المتزايدة الناتجة عن تأكيد تصنيف المجموعة على قوتها المالية -A من هيئة إيه. إم. بست وذلك بالتركيز على أعمال التأمين الإختياري. وفي إطار سعيها لبدائل أكثر فاعلية في المستقبل، تواصل المجموعة البحث عن سبل تخفيض النفقات الداخلية والخارجية، دون المساس بالمعايير المهنية التي رسمتها.

إن تركيز المجموعة على الربحية المستدامة لمصلحة لجميع ذوي المصلحة ستبقى القوة الدافعة في المستقبل.

### الإستثمارات

وسجلت كافة التكتلات الإقتصادية الرئيسية نمواً في عام ٢٠١٧. وكان هذا أول توسع عالمي متزامن منذ وقوع الأزمة المالية في العقد الماضي.

إرتفعت أسعار الفائدة في الولايات المتحدة على الإستثمارات قصيرة المدى خلال العام، ولكن هذا لم يؤثر بشكل سلبي على الأسواق المالية. وما زالت التوقعات بالنسبة للتضخم المالي منخفضة. وكان سيناريو تحسّن النمو الإقتصادي وإرتفاع أرباح الشركات و التضخم المعتدل حافزاً للأسواق الأسهم. فارتفع المؤشر العالمي لشركة مورغان ستانلي بنسبة ١,٢٠٪. وفي الولايات المتحدة، إرتفع مؤشر ستاندرد أند بورز ٥٠٠ بنسبة ٤,١٩٪. كما سجلت معظم الأسواق الناشئة والنامية مكاسب.

واستمرت السياسات النقدية للبنوك المركزية في التباعد. حيث أبقى البنك المركزي الأوروبي على سياسة أسعار الفائدة الرئيسية دون تغيير وواصل في برامج شراء الأصول. وبينما إتبع مصرف إنجلترا المركزي المجلس الإحتياطي الإتحادي الأمريكي حيث رفع الفائدة المتداوله وحافظ بنك اليابان على تحقيق توازن في السياسات القصيرة الأجل بنسبة -١,٠٪. وعلى الرغم من تحسّن النمو الإقتصادي، كانت البنوك المركزية حذرة جدا في إجراءاتها.

وقد أثرت إستراتيجيات البنوك المركزية على العوائد في أسواق الأوراق المالية ذات الدخل الثابت. وسجلت السندات الحكومية الأوروبية التي مدتها ست سنوات وأقل عوائد سلبية. ووضع مصرف اليابان عائد مستهدف بنسبة ٠٪ على سندات الحكومية اليابانية التي مدتها عشر سنوات، كما أغلقت العوائد الأمريكية على سندات الخزينة العشرة سنوية بتدني بشكل طفيف خلال السنة.

وفي هذا السياق، كان هناك إنتقال إلى الأصول ذات المخاطر العالية مثل السندات ذات العوائد الكبيرة. وكما لوحظ أيضا تخارج من الأصول المقومة بالدولار الأمريكي. وفي ضوء ذلك، تراجع مؤشر الدولار بلومبرغ بنسبة ٨,٥٪.

وساهم إنخفاض الدولار وإنخفاض الإنتاج المنفذ بطريقة محكمة من طرف أوبك في تعزيز النفط الخام. وأغلق "وست تكساس إنتريمديت" للعقود الآجلة فوق الـ ٦٠ دولار البرميل وهو مستوى لم يتم تجاوزه منذ منتصف عام ٢٠١٥.

### وضع رأس المال

كعادة الشركة، قامت بتكليف خبراء إكتواريين خارجيين مستقلين لتقديم تحديث تقديري عن كفاية رأس المال اللازم لتلبية إحتياجات المخاطر لعمليات المجموعة الكلية عند مستوى ١:٢٠٠، أو بنسبة ٩٩,٥٪.

وأظهر رأس مال أريج الإقتصادي فائض كبير مقابل حقوق المساهمين بالمجموعة، مما يدل على أن الشركة لديها قدرة ضمان مالي كبير لعملائها حتى في ظل نموذج سيناريو متشدد. وشهدت محفظة أريج تغييرات محدودة على الموقف قبل عام. إن العوامل الرئيسية لمخاطر رأس المال للمجموعة هي مخاطر الإكتتاب ومخاطر الإحتياطيات، تليها مخاطر الأسواق والمخاطر التشغيلية ومخاطر الإئتمان. وخلال عام ٢٠١٧، شهدت مخاطر الأسواق إنخفاضا ملحوظا، في حين إنخفضت مخاطر الإحتياطيات بشكل معتدل. وأدت جميع المؤشرات المشتركة إلى إنخفاض هامشي في متطلبات رأس المال الإقتصادي للمجموعة.

كما هو مؤكد من خلال التحليلات الإكتوارية، تشعر الشركة بإرتياح من تنوع وجودة محفظة المجموعة التي توفر الحماية القوية لعملاء إعادة التأمين وحقوق المساهمين على حد سواء.

### النظرة المستقبلية

من المتوقع أن يتحسن الأداء الإقتصادي العالمي، عاكساً تحسّن أنشطة التصنيع العالمية، وأداء التجارة العالمية القوي، وظروف التمويل الملائمة وثبات أسعار السلع الأساسية.

وقد قدر صندوق النقد الدولي في دراسة حديثة أن الناتج العالمي المتوقع سيبلغ ٣,٩٪ لعام ٢٠١٨، متوقفاً أن تنمو الأسواق الناشئة والبلدان النامية بنسبة ٤,٩٪ في نفس الفترة مقابل نمو متوقع يبلغ ٢,٣٪ في الإقتصادات المتقدمة.

وبالمضي قدماً، من المتوقع أن تتحسن شروط التسعير وقيم التبادل وربحية الإكتتاب بعد عام حافل بالتحديات متأثراً بإرتفاع خسائر الكوارث الطبيعية بشكل تاريخي بالإضافة إلى نمو إقتصادي أقوى. ومن الواضح أن الفرصة سانحة الآن للإستفادة من إرتفاع الأسعار المفروضة حالياً على تغطيات الكوارث الطبيعية، ولا سيما في المناطق التي تضررت بسبب المطالبات الأخيرة. وأفادت "ستاندرد أند بورز" أن إرتفاع معدل الأسعار بعد الكوارث الطبيعية في عام ٢٠١٧ يتماشى بشكل عام مع توقعاتها، مع تحقيق أعلى معدلات الزيادات في أكثر الفروع تضرراً. ولا يزال تعزيز الأسعار موضوعاً ساخناً في عام ٢٠١٨، ويتوقع أن يستمر الإرتفاع خلال الفترة المتبقية من العام خاصة أن تجديدات فلوريدا وبورتوريكو ستكون خلال النصف الأول من العام، مع توقع حدوث زيادات نسبة مؤلفة من رقمين في هذه المناطق. إن توقعات سوق تأمين لويدز لعام ٢٠١٨ إيجابية، حيث تشير تجديدات يناير ببداية واعدة بعد عدة سنوات من إنخفاض الأسعار خاصة في الولايات المتحدة الأمريكية، التي من المتوقع أن توفر لشركات إعادة التأمين فرصة للتعاين من الخسائر الكبيرة التي شهدتها عام ٢٠١٧.

وعلى غرار السنوات السابقة، ستواصل أريج وضع أهداف حكيمة. وستظل الربحية وحماية حقوق المساهمين من الأولويات القصوى. ويبقى التحدي الرئيسي لدينا هو التوازن الملائم بين نمو أقساط التأمين والربحية خاصة في ظل بيئة أسواق لينة. وفي هذا السياق، سوف تعتمد الشركة نهج فني

## مراجعة الأعمال التشغيلية والمالية

### ضمانات الخليج

سجلت ضمانات الخليج خسارة ١,٠ مليون دولار أمريكي للسنة (٢٠١٦): ربح ١,٠ مليون دولار أمريكي). وبلغت حصة أريج من هذه الخسارة ١,٠ مليون دولار أمريكي. وعلى الرغم من ظروف الأسواق الشديدة التنافس، سجلت الشركة أقساط ضمان وصلت إلى ٣,٢ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦): ١,٤ مليون دولار أمريكي)، بينما ساهم الدخل من غير الضمان بـ ٤,٠ مليون دولار أمريكي للسنة (٢٠١٦: ٧,٠ مليون دولار أمريكي).

### أريج كابيتال ليميتد

أريج كابيتال ليميتد هي عضو الشركة في لويديز بلندن والمملوكة بالكامل للشركة، وهي تمكن أريج من المشاركة في الأعمال المكتتبه في نقابات لويديز. ففي ٢٠١٧ اكتتبت أريج كابيتال ليميتد بأعمال من خمس نقابات هي: أبولو، أرجو، باربيكان، ستاندرند وأكابيللا مسجلة إجمالي أقساط مكتتبه بلغت ٦,٨٨ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ٩,١١٠ مليون دولار أمريكي). وتحتفظ أريج كابيتال ليميتد بمخاطر محدودة في صافي حساباتها وتسدن معظم أعمالها للشركة الأم. وسجلت أريج كابيتال خسارة بسيطة بلغت ٧,٢ مليون دولار أمريكي للعام (٢٠١٦: صافي خسارة ٤,٠ مليون دولار أمريكي).

### أريج لإدارة التأمين (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة

سوف تبدأ أريج لإدارة التأمين (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة الإكتتاب بطريقة فعالة في النصف الأول من عام ٢٠١٨. وتقوم الشركة بوضع اللمسات الأخيرة على إجراءات تحويل إكتتاب أعمال إعادة التأمين نيابة عن لويديز. ولقد تم الترتيب على منح ثلاثة طاقات إستيعابية في منتجات تأمينية متخصصة مع إحدى نقابات لويديز الكبرى. وبالإضافة لتناقش حاليا مجالات التعاون مع عدد من معيدي التأمين ولويديز للحصول على طاقات إستيعابية إضافية.

ولا تزال أريج تتبع سياسة متحفظة في توزيع الإستثمار تتجنب الإستراتيجيات الإستثمارية التي هي "حدث الساعة". وتماشياً مع سياسة تحمل المخاطر للمجموعة، لم تتغير الإستراتيجية الإستثمارية بالشركة. ومع نهاية العام، بلغت إستثمارات المجموعة ١,٦٦٥ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ٤,٧٣٧ مليون دولار أمريكي) مخصص منها ١,٨٦٪ في ودائع نقدية وأوراق مالية قصيرة الأجل، وسندات. وبلغ دخل إستثمار المجموعة لسنة ٢٠١٧ ٣,٢٢٢ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ٣,١٩٩ مليون دولار أمريكي).

عند كتابة هذا التقرير، إزدادت أسعار الفائدة قصيرة الأجل لأسواق مال الدولار الأمريكي كسعر لبيور لسته أشهر. ولا يزال الدولار يضعف. وتجتذب الأصول الأكثر خطورة نسبياً مثل الأسواق الناشئة تدفقات مالية كبيرة. ويظل مستوى العوائد على الأوراق المالية ذات الدخل الثابت قصيرة الأجل ذات القيمة الإستثمارية منخفضة بالنسبة للمعايير التاريخية. وتشكل هذه الظاهرة تحدياً للمستثمرين مثل أريج.

وسوف نستمر في إدارة محفظة متنوِّعة ومنخفضة المخاطر بعناية وضمن سياسة المجموعة لإدارة الإستثمار من أجل تحقيق التوازن في الفرص المتاحة من الأسواق مقابل الإلتزام نحو حاملي وثائق التأمين والمساهمين. ولا تزال الشركة عند نقطة منخفضة من دورة أسعار الفائدة، وبالتالي، فإن الحفاظ على سلامة رأس المال في هذه المرحلة هو الهدف الأسمى لتتمكن من إستغلال الفرص المتاحة في دورة الإستثمار في وقت لاحق.

### الشركات التابعة

#### تكافل ري ليميتد

نتجت عمليات التوقف عن الإكتتاب للشركة التابعة للمجموعة في إعادة التأمين التكافلي، تكافل ري ليميتد التي وُضعت تحت التسوية في إبريل ٢٠١٦ عن ربح صافي بلغ ٣,٢ مليون دولار أمريكي خلال السنة (٢٠١٦: ٢,٢ مليون دولار أمريكي). وبلغت حصة أريج في الأرباح ٢,١ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ٢,١ مليون دولار أمريكي).

حققت إستثمارات تكافل ري متوسط عائد بلغ ٥,١٪ (٢٠١٦: ٨,١٪) مليون دولار أمريكي) من أرباح الإستثمار بتسجيل ٣,١ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ٩,١ مليون دولار أمريكي). وحافظت الشركة على سياسة إستراتيجية حذرة في الإستثمار محتفظة بسيولة عالية، فحوالي ٥٢٪ (٢٠١٦: ٦٤٪) من مجموع الأصول المستثمرة البالغة ٠,٧١ مليون دولار أمريكي (٢٠١٦: ٦,١٠٤ مليون دولار أمريكي) كانت في شكل ودائع نقدية وودائع إسلامية قصيرة المدى.

وقرر مساهمو الشركة في إجتماعهم غير العادي في ١٧ أكتوبر ٢٠١٧ تخفيض رأس المال من ١٢٥ مليون دولار أمريكي إلى ١٠٠ مليون دولار أمريكي. وقد تم هذا التخفيض بعد الحصول على الموافقات اللازمة من الهيئة التنظيمية "سلطة دبي للخدمات المالية".