

TABLE OF CONTENTS

	Page
Contents	i
List of Tables	iv
Abstract	v
الملخص	viii
Acknowledgement	x

CHAPTER ONE

1.1 Introduction	1
1.2 Objectives of the study	6
1.3 The scope of the study	7
1.4 Methodology and source of data	8
1.5 Organization of the study	8

CHAPTER TWO

Part one

The Theoretical Framework

2.1 Introduction	10
2.2 Definition of Insurance	10
2.3 Historical Development of the Insurance Business	11
2.4 Insurance and Business Administration	13
2.5 The Functions of Insurance	16
2.6 Types of Insurance	18

2.7 Contracts of Insurance	20
----------------------------	----

Part two

The Accounting System

2.8 Internal Control	22
2.9 Internal Check	26
2.10 Voucher System	27
2.11 Insurance Accounting System	30
2.12 An “Ideal” Insurance Accounting Cycle	31
2.13 Revenue and Expenses Accounting in General Insurance Business	36
2.14 Expenditure Accounts	38

CHAPTER THREE

The Existing Accounting System

3.1 Introduction	39
3.2 Underwriting Procedures	39
3.3 Bordeaux	40
3.4 Claims paid and outstanding Records	41
3.5 Accounting procedures	42
3.6 Accounting for Reinsurance	43
3.7 Management Expenses	48
3.8 Final Accounts presentation	49

CHAPTER FOUR

Summary, Conclusion, Recommendations and Appendixes	54
4.1 Summary	54
4.2 Findings of the study	56
4.3 Recommendations	57
Appendix	60
References	61

LIST OF TABLES

	Pages
1.1 The Insurance Companies in Sudan and, their years of establishment	3
1.2 Sudanese Insurance Companies year of establishment and paid up capital	5
3.1 The company's Accounting Cycle	51
3.2 The Juba Insurance Co. Ltd. Income and Expenditure Accounts for the year ended 31 December 2005	52
1.3 The Juba Insurance Co. Ltd. Balance sheet as at 31 December 2005	53

Abstract

Evaluation of Insurance Accounting System in Sudan

Though insurance as an economic activity has been known since a long time in the world, yet it was practiced in the Sudan only in the 19th century. Foreign companies through their branches and agents were the only enterprises which conducted insurance business in the Sudan in the early stages.

After the nationalization and confiscation policy in 1970 all the activities of the foreign companies (including insurance ones) were liquidated or replaced by Sudanese companies. The controller of Insurance Act 1960 was amended to prohibit the foreign insurance companies from issuing any insurance policies. Accordingly, all the insurance companies in Sudan became owned by Sudanese businessmen.

Before the nationalization and confiscation of foreign insurance companies, all of the insurance activities were handled by foreign staff. As a result the Sudanese companies experienced some difficulties in running their business affairs due to lack of qualified personnel.

This study has attempted to investigate the problem of proper accounting system in the field of insurance business though the accounting procedures are the same with other business enterprises.

The study revealed severe shortage of the prescribed forms of the balance sheet and profit and loss account which are not in wide range of circulation.

The Ministry of Finance and National economy is adamant in the provision and circulation of this prescribed forms for adequate use in the insurance accounting system.

The study followed an analytical approach to investigate the problem. The main source of data were:

- (i) Verbal contacts and interviews with the financial manager and head of other departments.
- (ii) A questionnaire distributed to the personnel department. The secondary data was gathered from the literature available in the field of insurance.

The study concluded that:

- (i) There is need for the Ministry of Finance and National Economy to avail the prescribed accounting form.
- (ii) There is also need to separate the functions of operation and custodian of cash from he functions of recording.

The study recommends that:

- (i) The Ministry of Finance and National Economy should not be adamant to avail the prescribed forms for proper accounting use as stipulated.
- (ii) Proper control of finance in an enterprise, organization and government need an internal audit, most of the insurance firms don't abide to this, hence internal audit department is of necessity for internal control purpose.

- (iii) Functions of operation and custodian of cash from the functions of recording be separated to avoid misappropriation of funds.
- (iv) Computers should be installed to minimize cost.

الملخص

تقييم نظام محاسبة التأمين في السودان

مع ذلك التأمين كنشاط اقتصادي عُرفَ منذ وقت طويل في العالم، رغم زواله في السودان فقط في القرن التاسع عشر. الشركات الأجنبية خلال فروعهم ووكلائهم، كانت المشاريع الوحيدة التي أجرت عمل التأمين في السودان في المراحل المبكرة.

بعد سياسة المصادرة والتأميم في 1970 كُلت نشاطات الشركات الأجنبية (يضمن ذلك التأمين) صُفيت أو استبدلت بالشركات السودانية. جهاز سيطرة فعل تأمين 1960 عُدلَ لمُنح شركات التأمين الأجنبية من إصدار أي وثائق تأمين. وفقاً لذلك، كُلت شركات التأمين في السودان أصبحت مُمتلكة من قِبل رجال الأعمال السودانيين.

قبل التأميم ومصادرة شركات التأمين الأجنبية، كُلت نشاطات التأمين عولجَ من قِبل الموظفين الأجانب. كنتيجة الشركات السودانية واجهت بعض الصعوبات في إدارة شؤون عملهم بسبب قلة تُوهُلُ الموظفين.

هذه الدراسة حاولت تحري مشكلة نظام المحاسبة الصحيح في حقل عمل التأمين مع ذلك الإجراءات المحاسبية نفس بالمشاريع التجارية الأخرى.

-الدراسة كشفت نقصاً حاداً من الأشكال الموصوفة للميزانية وحسابات الربح والخسارة الذي ليستا في تشكيلة واسعة من التوزيع. إن وزارة المالية والاقتصاد الوطني عنيداً في البند وتوزيع هذه الأشكال الموصوفة للاستعمال الكافي في نظام محاسبة التأمين.

الدراسة تلت منهج تحليلي لتحري المشكلة. المصدر الرئيسي للبيانات كانت:

- (i) اتصالات ومقابلات شفوية مع المدير المالي ورئيس الأقسام الأخرى.
- (ii) أي استفتاء وزع إلى قسم الموظفين. البيانات الثانوية جمعت من الأدب متوفرة في حقل التأمين.

الدراسة استنتجت تلك:

- (i) هناك حاجة لوزارة المالية والاقتصاد الوطني لنفع أشكال المحاسبة الموصوفة بالتعاون مع الشركة لخدمة التأمين العامة في السودان.
- (ii) هناك أيضاً حاجة لفصل وظائف العملية وحامي النقد من يشغل من التسجيل.

الدراسة توصي:

- (i) وزارة المالية والاقتصاد الوطني لا يجب أن يكونا عنيد لنفع الأشكال الموصوفة لاستعمال المحاسبة الصحيح كما أشرط.
- (ii) سيطرة صحيحة من المالية في مشروع ومنظمة وحكومة يحتاجان مدققاً داخلياً، أغلب شركات التأمين لا يلتزم بهذه، لذلك قسم مراجعة داخلية للحسابات من الضرورة للسيطرة الداخلية لتقليل الكلفة.
- (iii) وظائف العملية وحامي النقد من وظائف تسجيل يكونان منفصلاً لتفادي سوء الإدارة صندوق
- (iv) يجب أن تُركب حسابات لتقليل الكلفة.

ACKNOWLEDGEMENT

I am deeply indebted to my supervisor Dr. Abdel Aziz Mahmoud Abdel Mageed for his valuable advice, comments and guidance at the various stages of this study. Without his help and encouragement, this work would not have seen light. I have really enjoyed working under his supervision.

My thanks are due to Mohd Al Amin Abdel Aziz, the Financial Manager, Juba Insurance Company. Ltd who helped to provide me with the data I needed.

Also my thanks are due to my father Mikaya Dili Sokiri and late mother Yunis Kiden Mogga who brought me up in education and my wife Helen Poni Ruben and son Godwill Wani Richard who spared time and helped in this work.

Lastly great thanks are due to Mr. Godfrey Soma Michael for typing this research.