



Detailed Analysis of accumulated losses

Date:	15-05-2024	
Listed company name:	Union Insurance Company PJSC	
Define the period of the financial statement	For the period ending 31-03-2024	
Accumulated losses:	AED 160,345,000	
Accumulated losses to capital ratio:	48.45%	
The main reasons leading to these accumulated losses and their history:	<p>• <b>Provision made for real estate properties:</b></p> <p>During the period ended 30 June 2021, the Company had provided an amount of AED 72.30 million as a provision towards Investment properties and provided appropriate disclosures in the Financial Statements for the period ended 30 June 2021 and the Board of Directors Report. Subsequently, the company has treated this as prior period adjustments, and this has resulted in increase in accumulated losses as of 1st January 2020 by AED 72.3 million. The investment properties (AED 72.3 million) represent purchased assets from a related party during the years 2013 &amp; 2014. The purchased assets comprise of 60 residential units in a single building and a plot of land of 150,000 square feet with integrated infrastructure. The counterparty (a related party) to the above transactions never fulfilled their obligation to the Company (the Buyer) since purchase date. Accordingly, the Company neither has the title deeds nor a possession of the said properties. As a prudent measure, the new Board of Directors of the Company has decided to book a full provision (AED 72.3 million) against the said assets. The Company is pursuing legal action against the involved parties to recover the Company's rights, in accordance with the resolution of Shareholders Assembly Meeting held on 30 September 2021.</p>	<p>• مخصصات للممتلكات العقارية:</p> <p>خلال الفترة المنتهية في 30 يونيو 2021 ، أخذت الشركة مبلغ 72.30 مليون درهم إماراتي كمخصص للعقارات الاستثمارية وقدمت في حينه الإفصاحات المناسبة في البيانات المالية للفترة المنتهية في 30 يونيو 2021 و كذلك في تقرير مجلس الإدارة وبعد ذلك قامت الشركة بمعالجة هذا كتعديلات للفترة السابقة ، وقد أدى ذلك إلى زيادة الخسائر المتراكمة اعتباراً من 1 يناير 2020 بمبلغ 72.3 مليون درهم إماراتي. وتمثل العقارات الاستثمارية (72.3 مليون درهم) الأصول المشتراة من طرف ذي صلة خلال عامي 2013 و 2014. تتكون الأصول المشتراة من 60 وحدة سكنية في مبنى واحد وقطعة أرض مساحتها 150 ألف قدم مع بنية تحتية متكاملة. لم يف الطرف المقابل (طرف ذو صلة) في المعاملات المذكورة أعلاه بالتزاماته تجاه الشركة (المشتري) منذ تاريخ الشراء. وبناءً عليه ، فإن الشركة ليس لديها صكوك الملكية ولا حيازة على الممتلكات المذكورة. كإجراء حكيم ، قرر مجلس إدارة الشركة الجديد حجز مخصص كامل (72.3 مليون درهم إماراتي) مقابل الأصول المذكورة. وتتابع الشركة الإجراءات القانونية ضد الأطراف المعنية لاسترداد حقوق الشركة ، وفقاً لقرار إجتماع جمعية المساهمين المنعقد في 30 سبتمبر 2021.</p>





• **Impairment of free hold land:**

In prior years, the Company had recorded free hold land at an amount of AED 82 million. The land was obtained in an exchange transaction which occurred on 15 July 2018. The previous asset was recorded at an amount of AED 82 million and as part of the exchange the Company received the land for the fair value of AED 59.2 million. The Company received the title deeds for the land and the exchange was considered to have commercial substance. On the date of exchange, the land should have been recorded at AED 59.2 million. The Company restated the prior period cost of the free hold land to AED 59.2 million. This correction resulted in AED 22.8 million reduction in "property and equipment" and AED 22.8 million increase in "accumulated losses" as at each of 1 January 2020 and 31 December 2020.

• **Allowance for doubtful receivable for former major shareholder (Related party):**

The company has made a bad debt provision of AED 26.2 million against insurance receivables from former major shareholders during the years 2019 (AED 4.7 million) and 2020 (AED 21.5 million).

• **Loss in fair value of the financial investments since 2015.**

• **Initial adoption of IFRS 17 and IFRS 9.**

Due to the adoption of IFRS 17 for the first time, the financial statements of previous periods have been restated. The adoption led to accumulated losses increasing by AED 35.7 million, while the adoption of IFRS 9 resulted in an increase of accumulated losses by AED 26 m million. The impact of IFRS 17 on AED 35.7 million is in the form of a deferred

• إعادة بيان قياس الأراضي بنظام التملك الحر:

في السنوات السابقة، سجلت الشركة الأراضي بنظام التملك الحر بقيمة 82 مليون درهم. تم الحصول على الأرض من خلال معاملة تبادلية تمت في 15 يوليو 2018. وتم تسجيل الأصل السابق بقيمة 82 مليون درهم وكجزء من عملية التبادل، استلمت الشركة الأراضي بقيمة العادلة البالغة 59 مليون درهم. استلمت الشركة سندات ملكية الأرض واعتُبر التبادل التجاري لها سندات ملكية. في تاريخ التبادل، كان من المفترض أن تكون الأراضي مسجلة بقيمة 59 مليون درهم. قامت الشركة بإعادة بيان تكلفة الفترة السابقة للأراضي بنظام التملك الحر إلى 59 مليون درهم. نتج عن هذا التصحيح انخفاض بقيمة 22.8 مليون درهم في "الممتلكات والمعدات" وزيادة بقيمة 22.8 مليون درهم في "الخسائر المتراكمة"، كما في 1 يناير 2020 و 31 ديسمبر 2020.

• مخصص ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها لمساهم رئيسي سابق (طرف ذو علاقة):

قامت الشركة بتكوين مخصص للذمم المشكوك في تحصيلها بقيمة 26.2 مليون درهم إماراتي مقابل ذمم التأمين المدنية من مساهم رئيسي سابق خلال عامي 2019 (4.7 مليون درهم إماراتي) و 2020 (21.5 مليون درهم إماراتي).

• خسارة في القيمة العادلة للاستثمارات المالية منذ عام 2015.

• الإعتماد الأولي للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 17 والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9

نظرا لإعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 17 لأول مرة، تمت إعادة بيان القوائم المالية للفتترات السابقة. وأدى إعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية إلى زيادة الخسائر المتراكمة بمقدار 35.70 مليون درهم، في حين أدى إعتماد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 إلى زيادة الخسائر المتراكمة بمقدار 26 مليون درهم.





	<p>liability. This amount will be released to the profit and loss statement during the subsequent accounting period.</p> <p>The IFRS 9 (Expected Credit Loss) is an estimate adopted for the first time during 2023 on the receivables. With the implementation of speedier and more effective collection processes, this provision is expected to reduce.</p>	<p>إن تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 17 بمبلغ 35.7 مليون درهم يعبر عن التزامات مؤجلة. سيتم تحرير هذا المبلغ في بيان الأرباح والخسائر خلال الفترات المحاسبية اللاحقة.</p> <p>المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 (الخسائر الائتمانية المتوقعة) هو تقدير تم اعتماده لأول مرة خلال عام 2023 على الحسابات المدينة. ومع تنفيذ عملية التحصيل بشكل أسرع وأكثر فعالية، فمن المتوقع أن ينخفض هذا الاحتياطي.</p>																				
<p><b>Measures to be taken to address accumulated losses:</b></p>	<p>Please refer to our Accumulated losses recovery plan submitted on 05-01-2024 which were disclosed to the financial market and as an update to the said recovery plan, we are pleased to submit that Union Insurance Company, with the reported profits as at 31 March 2024 reduced the accumulated losses % to 48% from the 52% as at 31 December 2023. The Solvency position of the company stands at 150% ( SCR). The details are tabled as follows:</p> <table border="1" data-bbox="395 967 954 1272"><thead><tr><th>In AED Millions</th><th>As at 31 Mar 2024</th></tr></thead><tbody><tr><td>Solvency Capital Requirement (SCR)</td><td>102</td></tr><tr><td>Basic own funds</td><td>153</td></tr><tr><td>SCR Solvency Margin-Surplus/(Deficit)</td><td>51</td></tr><tr><td><b>SCR Solvency Margin-Surplus/(Deficit) %</b></td><td><b>150%</b></td></tr></tbody></table> <p>The Company has been focusing on its core business and with the management restructuring achieved a net profit of AED 11.77M after tax as per attached Financial Statements for the period ended 31 March 2024. This is in line with the approved business plan of the company.</p> <p>We hereby submit that the Company is in progression towards reducing the accumulated losses period to period. The Company will continue to implement its approved plan to address these accumulated losses.</p>	In AED Millions	As at 31 Mar 2024	Solvency Capital Requirement (SCR)	102	Basic own funds	153	SCR Solvency Margin-Surplus/(Deficit)	51	<b>SCR Solvency Margin-Surplus/(Deficit) %</b>	<b>150%</b>	<p>يرجى الرجوع إلى خطة معالجة الخسائر المتراكمة المقدمة في 05-01-2024 و التي تم الإفصاح عنها للسوق المالي و كتحديث لخطة المعالجة المذكورة ، يسرنا أن نعلن أن شركة الاتحاد للتأمين قد خفضت نسبة الخسائر المتراكمة إلى 48% من 52% كما في 31 ديسمبر 2023. مع الاحتفاظ بموقف الملاءة المالية للشركة عند 150% (SCR). وفيما يلي التفاصيل:</p> <table border="1" data-bbox="981 958 1535 1272"><thead><tr><th>بملايين الدراهم</th><th>كما في ٣١ مارس ٢٠٢٤</th></tr></thead><tbody><tr><td>متطلبات ملاءة رأس المال (SCR)</td><td>102</td></tr><tr><td>الأموال الأساسية الخاصة</td><td>153</td></tr><tr><td>هامش الملاءة المالية (العجز) / الفائض /</td><td>51</td></tr><tr><td><b>هامش الملاءة (العجز) / الفائض / SCR %</b></td><td><b>150%</b></td></tr></tbody></table> <p>تركز الشركة على أعمالها الأساسية التأمينية وحققت مع إعادة هيكلة الإدارة العليا ربحاً صافياً قدره 11.77 مليون درهم بعد الضرائب وذلك وفقاً للبيانات المالية التي تم الإفصاح عنها للفترة المنتهية في 31 مارس 2024. وهذا يتماشى مع خطة العمل المعتمدة للشركة.</p> <p>و بناءً على ما ورد أعلاه فإن الشركة في تقدم مستمر نحو تقليل الخسائر المتراكمة من فترة إلى أخرى.</p> <p>و الشركة سوف تستمر في تنفيذ خطتها المعتمدة لمعالجة هذه الخسائر المتراكمة.</p>	بملايين الدراهم	كما في ٣١ مارس ٢٠٢٤	متطلبات ملاءة رأس المال (SCR)	102	الأموال الأساسية الخاصة	153	هامش الملاءة المالية (العجز) / الفائض /	51	<b>هامش الملاءة (العجز) / الفائض / SCR %</b>	<b>150%</b>
In AED Millions	As at 31 Mar 2024																					
Solvency Capital Requirement (SCR)	102																					
Basic own funds	153																					
SCR Solvency Margin-Surplus/(Deficit)	51																					
<b>SCR Solvency Margin-Surplus/(Deficit) %</b>	<b>150%</b>																					
بملايين الدراهم	كما في ٣١ مارس ٢٠٢٤																					
متطلبات ملاءة رأس المال (SCR)	102																					
الأموال الأساسية الخاصة	153																					
هامش الملاءة المالية (العجز) / الفائض /	51																					
<b>هامش الملاءة (العجز) / الفائض / SCR %</b>	<b>150%</b>																					

Ramez Abou Zaid

Chief Executive Officer

