



Date:	14/04/2023	
Listed company name:	Union Insurance Company PJSC	
Define the period of the financial statement	For the year ending 31 December 2022	
Accumulated losses:	AED 120,728,000	
Accumulated losses to capital ratio:	36.5%	
The main reasons leading to these accumulated losses and their history:	<ul style="list-style-type: none"> Provision made for real estate properties: 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 and 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 & 2014. The purchased assets comprise a 60 residential unit in a single building and a plot of land of 150,000 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 the Company has decided to book a full provision (AED 72.3 million) against the said assets. The Company is pursuing legal actions against the involved parties to recover the Company's rights, in accordance with the resolution of Shareholders Assembly Meeting held on 30 September 2021. Impairment of free hold land: In prior years, the Company had recorded free hold land at an amount of AED 82,045 thousand. The land was obtained in an exchange transaction which occurred on 15 July 2018. The previous asset was recorded at an amount of AED 82,045 thousand and as part of the exchange the Company received the land for the fair value of AED 59,210 thousand. 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 59,210 thousand. 	<ul style="list-style-type: none"> مخصصات للممتلكات العقارية: 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 المترتبة اعتباراً من 1 يناير 2020 بمبلغ 72.3 مليون درهم إماراتي. و تمثل 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. و تتابع الشركة الإجراءات القانونية ضد الأطراف المعنية لاسترداد حقوق الشركة ، وفقاً لقرار إجتماع جمعية المساهمين المنعقد في 30 سبتمبر 2021. إعادة بيان قياس الأراضي بنظام التملك الحر: في السنوات السابقة، سجلت الشركة الأراضي بنظام التملك الحر بقيمة 82,045 ألف درهم. تم الحصول على الأرض من خلال معاملة تبادلية تمت في 15 يوليو 2018. وتم تسجيل الأصل السابق بقيمة 82,045 ألف درهم وكجزء من عملية التبادل، استلمت الشركة الأراضي بالقيمة العادلة البالغة 59,210 ألف درهم. استلمت الشركة سندات ملكية الأرض واعتبر التبادل التجاري لها سندات ملكية. في تاريخ التبادل، كان من المفترض أن تكون الأراضي مسجلة بقيمة 59,210 ألف درهم. قامت الشركة بإعادة بيان تكلفة الفترة السابقة



	<p>The Company restated the prior period cost of the free hold land to AED 59,210 thousand. This correction resulted in AED 22,834 thousand reduction in "property and equipment" and AED 22,834 thousand increase in "accumulated losses" as at each of 1 January 2020 and 31 December 2020.</p> <ul style="list-style-type: none">• Allowance for doubtful receivable for former major shareholder (Related party): <p>The company has made a bad debt provision of AED 26.2 million against insurance receivables from former major shareholder during the years 2019 (AED 4.7 million) and 2020 (AED 21.5 million).</p> <ul style="list-style-type: none">• Loss in fair value of the financial investments since 2015.	<p>للأراضي بنظام التملك الحر إلى 59,210 ألف درهم. نتج عن هذا التصحيح انخفاض بقيمة 22,834 ألف درهم في "الممتلكات والمعدات" وزيادة بقيمة 22,834 ألف درهم في "الخسائر المتراكمة"، كما في 1 يناير 2020 و 31 ديسمبر 2020.</p> <ul style="list-style-type: none">• مخصص ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها لمساهم رئيسي سابق (طرف ذو علاقة): <p>قامت الشركة بتكوين مخصص للديون المشكوك في تحصيلها بقيمة 26.2 مليون درهم إماراتي مقابل ذمم التأمين المدينة من مساهم رئيسي سابق خلال عامي 2019 (4.7 مليون درهم إماراتي) و 2020 (21.5 مليون درهم إماراتي).</p> <ul style="list-style-type: none">• خسارة في القيمة العادلة للاستثمارات المالية منذ عام 2015.
<p>Measures to be taken to address accumulated losses:</p>	<p>Above mentioned first two incidents are related to one off event and the company has reported a net profit of AED 13.2 million for the year ended 31 December 2021 and reported a net profit of AED 18.3 million for the year ended 31 December 2022. In addition, accumulated losses were AED 132.8 million as of 31 December 2021 and, it has reduced to AED 120.7 million as of 31 December 2022 as a result of net profit of AED 18.3 million reported for the year 2022. The company has taken some measures to increase the profitability and expected to reduce the accumulated losses significantly over the next three years.</p>	<p>النقطة الأولى والثانية المذكورتين أعلاه تتعلقان بأحداث لمرة واحدة ، وقد سجلت الشركة صافي ربح قدره 13.2 مليون درهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 وكذلك سجلت صافي ربح قدره 18.3 مليون درهم للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2022. حيث بلغت الخسائر المتراكمة 132.8 مليون درهم كما في 31 ديسمبر 2021 وانخفضت إلى 120.7 مليون درهم كما هي في 31 ديسمبر 2022. وقد اتخذت الشركة بعض الإجراءات لزيادة الربحية وتتوقع تقليل الخسائر المتراكمة بشكل كبير خلال السنوات الثلاث المقبلة.</p>



Abdul Muttaleb M. H. Al Jaedi

Chief Executive Officer