

Date: 8 March 2024

Mr. Hamed Ahmed Ali
Chief Executive Officer

Dubai Financial Market
Dubai - United Arab Emirates

Dear Sir,

Subject: Notification from Arabian Scandinavian Insurance Company (P.L.C) – Takaful – Ascana Insurance (ASCANA) in relation to publishing the Shareholders Circular related to the offer document by Sukoon Insurance PJSC (Sukoon) to purchase the shares of the shareholders of ASCANA

With reference to the announcement made by ASCANA dated 4 March 2024, we would like to inform you that the Board of ASCANA hereby publishes the attached Circular addressed to Shareholders in relation to the offer made by Sukoon in relation to purchasing the shares of the shareholders of ASCANA which includes the recommendation of the Board, the Financial Advisors Al Ramz Corporation and the Legal Advisors Matouk Bassiouny Ltd.

Kind regards,

CEO - Arabian Scandinavian Insurance Company (P.L.C) – Takaful – Ascana Insurance (ASCANA)

التاريخ: ٨ مارس ٢٠٢٤

السيد حامد أحمد علي
الرئيس التنفيذي

سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة

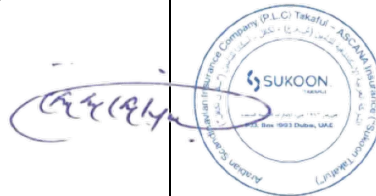
تحية طيبة وبعد،،،

الموضوع: إخطار من الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) – تكافل – أسكانا للتأمين (أسكانا) بخصوص نشرة المساهمين المتعلقة بمسند العرض المقدم من شركة سكoon للتأمين ش.م.ع (سكoon) لشراء أسهم مساهمي شركة أسكانا

بالإشارة إلى الإعلان الصادر عن أسكانا بتاريخ ٤ مارس ٢٠٢٤ ، نود أن نحيطكم علماً بأن مجلس إدارة أسكانا يرفق بموجبه نشرة المساهمين فيما يتعلق بالعرض المقدم من شركة سكoon فيما يتعلق بشراء أسهم مساهمي أسكانا والذي يتضمن توصية مجلس الإدارة ، المستشار المالي شركة الرمز كوربوريشن والمستشار القانوني معنوق بسيوني المحدودة.

مع فائق الاحترام والتقدير،،،

الرئيس التنفيذي - الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) – تكافل – أسكانا للتأمين ("شركة أسكانا")



إلى مساهمي الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين ("الشركة")

هذه النشرة هامة وتتطلب انتباهكم الفوري. إذا كان لديك أي شك فيما يتعلق بالإجراء الذي يجب عليك اتخاذه، فمن المستحسن أن تسعى للحصول على مشورة مالية مستقلة من مستشار مالي مرخص من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع. إذا كنت قد قمت ببيع أو نقل ملكية جميع أسهمك في الشركة، فيرجى إرسال هذا المستند في أقرب وقت ممكن إلى الوسيط البنك أو أي وكيل آخر تم من خلاله تنفيذ البيع أو نقل الملكية لتسليمه إلى المشتري أو المحال إليه. ومع ذلك، لا ينبغي إعادة توجيه هذا المستند أو نشره في أي منطقة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. إذا قمت ببيع أو نقل ملكية جزء فقط من أسهمك في الشركة، فيجب عليك الاحتفاظ بهذا المستند والتشاور مع الوسيط أو البنك أو أي وكيل آخر تم من خلاله البيع أو نقل الملكية.

لم يتم نشر هذه النشرة أو توزيعها، ولا ينبغي إرسالها أو نشرها في أي منطقة خارج الإمارات العربية المتحدة. إن تنفيذ الصفقة المشار إليها في هذه النشرة مشروط من بين أمور أخرى بشروط وعملية تنفيذ الصفقة على النحو المبين بالكامل في الفقرة (٤) من هذه النشرة.

هذه النشرة بشأن عرض شركة سكون للتأمين ش.م.ع. ("سكون") للاستحواذ على ما يصل إلى ٦.٩٥٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين، مقابل مبلغ نقدي قدره ١.٦٥ درهم إماراتي لكل سهم من أسهم الشركة ("الصفقة").

الغرض من نشرة المساهمين هذه ("النشرة") هو اطلاع المساهمين على كافة المعلومات التي تساعد على النظر في العرض المقدم من شركة سكون للتأمين ش.م.ع. للاستحواذ على ما يصل إلى ٦.٩٥٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين، مقابل مبلغ نقدي قدره ١.٦٥ درهم إماراتي لكل سهم من أسهم الشركة.

أسماء الأطراف المشاركة في الصفقة:

- المستشار القانوني: معتوق بسيوني ليميتد
- المستشار المالي: الرمز كوربوريشن

مرفق طيه، في الملحق رقم (1) لهذه النشرة دعوة اجتماع الجمعية العمومية التي ستعقد إلكترونياً (عن بعد) في تمام الساعة ١١ صباحاً في يوم الجمعة الموافق ٢٩/٣/٢٠٢٤.

تعتبر البيانات الواردة في هذه النشرة صادرة بتاريخها، ما لم يتم تحديد تاريخ بخصوص هذه البيانات. ويجب عدم تفسير نشر هذه النشرة (أو أي إجراء يتم اتخاذه بموجبها) على أنه يعني أو يوحي بعدم حدوث أي تغيير في الوقائع أو الشؤون الخاصة بالشركة أو بشركة سكون منذ ذلك التاريخ. كما لا تتضمن هذه النشرة أي عبارة تهدف إلى أو تعتبر تنبؤاً أو توقعاً أو تقديراً للأداء المالي المستقبلي للشركة أو شركة سكون للتأمين.

لم يتم تفويض أي شخص بتقديم أية معلومات أو تصريحات باستثناء ما هو وارد في هذه النشرة. وفي حالة قيام أي شخص بالتصريح عن أية معلومات أو تعهدات تختلف عما ورد فيه، فيجب عدم الاعتماد عليها ظناً بأنها صادرة من قبل الشركة أو شركة سكون للتأمين أو أي من مستشاريهما فيما يتعلق بالصفقة.

تحتوي هذه النشرة على بيانات تم تقديمها وفقاً لقرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع ("الهيئة") بدولة الإمارات العربية المتحدة (١٨/ر.م) لسنة ٢٠١٧ بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة ("قواعد الاندماج والاستحواذ"، لا تتحمل هيئة الأوراق المالية والسلع والسوق أي مسؤولية بشأن محتوى النشرة ولا تقدمان أي تأكيد يتعلق بدقته أو اكتماله، ولا تتحمل أي مسؤولية عن أية أضرار أو خسائر تلحق بأي شخص نتيجة الاعتماد على هذه النشرة أو أي جزء منها، ويتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة مجتمعين و/أو مفردين كامل المسؤولية فيما يتعلق بصحة ودقة واكتمال المعلومات والبيانات الواردة في هذه النشرة، ويؤكدون حسب علمهم واعتقادهم وبعد بذل العناية اللازمة وإجراء الدراسات الممكنة، بعدم وجود أية وقائع أخرى أو معلومات جوهرية يؤدي عدم تضمينها في هذه النشرة إلى جعل أي بيان وارد فيها مضلل أو مؤثر في قرار المساهمين بشأن استحواذ سكون على ما يصل إلى ٦.٩٥٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة، مقابل مبلغ نقدي قدره ١.٦٥ درهم إماراتي لكل سهم من أسهم الشركة.

تم نشر النشرة الرسمية باللغة العربية. لا يجب الاعتماد على الترجمة الإنجليزية والتي قد لا تعكس بشكل كامل محتويات النشرة باللغة العربية.

تنويه هام

يرجى قراءة البنود التالية بغاية من قبل كافة المساهمين

- 1- إن الغاية الرئيسية من إعداد هذه النشرة هو إطلاع المساهمين على المعلومات الأساسية التي تساعد على اتخاذ قرارهم بشأن الموافقة من عدمه على عرض شركة سكون للاستحواذ على ما يصل إلى ٦.٩٥٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة، مقابل مبلغ نقدي قدره ١.٦٥ درهم إماراتي لكل سهم من أسهم الشركة.
- 2- يتعين على كل مساهم قبل حضور الجمعية العمومية للشركة أن يتفحص ويدرس بعناية ودقة كافة البيانات التي تتضمنها النشرة هذه ليقرر فيما إذا كان من المناسب الموافقة من عدمه على الصفقة.
- 3- يجب على كل مساهم الحصول من مستشار مالي مرخص من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع على الاستشارة اللازمة للموافقة من عدمه على الصفقة.
- 4- كما يتحتم على قارئ النشرة مراعاة أن الكلمات والعبارات التي تشير إلى أن البيانات تقديرية وتتعلق بالمستقبل الهدف منها هو توضيح أنها بيانات غير مؤكدة ويجب عدم الاعتماد على هذه التقديرات المستقبلية بصورة كلية حيث أنها عرضة للتغيير لأنه يستحيل التنبؤ بالظروف المستقبلية بتيقن مما قد يؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية عن النتائج المتوقعة.
- 5- قد تتضمن الصفقة على درجة من المخاطر لذا يجب على المساهم دراسة هذه النشرة بعناية وطلب أي معلومات إضافية من الشركة والحصول على استشارة مالية وقانونية وحضور اجتماع الجمعية العمومية للتصويت على هذا القرار الجوهري.
- 6- إن المعلومات الواردة في هذه النشرة غير قابلة للتعديل أو الإضافة إلا بعد الحصول على موافقة الهيئة.

معلومات عامة

1- المقدمة

في تاريخ ٢٠٢٤/٣/٤ قامت شركة سكون بتقديم عرض إستحواذ لشراء ما يصل إلى ٦.٩٥٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة ("الأسهم المستهدفة") وفقاً للشروط والأحكام المنصوص عليها في مستند العرض الذي قدمته شركة سكون وفقاً للالتزامات المقررة عليها بموجب المادة (٨) من قواعد الاندماج والاستحواذ بعد وصول امتلاك مقدم العرض أسهم تمثل ٩٣,٠٤٣٢٪ من رأس مال الشركة.

بتاريخ ٢٠٢٤/٣/٥ صوت مجلس إدارة الشركة للتوصية وابداء الرأي حول الصفقة لمساهمي الشركة.

أكتب إليكم نيابة عن مجلس إدارة الشركة، لتوضيح مزيد من التفاصيل حول الصفقة ولتوضيح أن اتمام الصفقة يعد في مصلحة الشركة والمساهمين.

2- نظرة عامة على الصفقة

مقدم العرض هو حالياً المساهم الرئيسي في الشركة حيث يمتلك ٩٣,٠٤٣٢٪ من أسهم رأس مال الشركة. وعلى هذا الأساس، يلتزم مقدم العرض بتقديم عرض استحواذ إلى مساهمي الأقلية في الشركة وفقاً للمادة (٨) من قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (١٨/ر.م) لسنة ٢٠١٧ بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج على الشركات المساهمة العامة (قواعد الاندماج والاستحواذ).

قد يؤدي العرض، في حال اكتماله، إلى أن تصبح شركة سكون المالك القانوني لما يتراوح من ٩٣,٠٤٣٢٪ إلى ١٠٠٪ من أسهم الشركة إلى جانب كافة الحقوق والمصالح المرتبطة بهذه الملكية، بما في ذلك استحقاق الأرباح.

قد يستحوذ مقدم العرض على أسهم الشركة بموجب العرض المقدم على أساس أن أسهم الشركة مدفوعة وخالية من أي امتيازات أو رهون أو أعباء أو حقوق الأولوية أو أي حقوق أو مصالح لأطراف خارجية أخرى من أي نوع، ويشترى معها كافة الحقوق المرتبطة بها أو المستحقة لها حالياً ومستقبلاً، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، حقوق التصويت والحق في الحصول على كل توزيعات الأرباح والتوزيعات الأخرى (إن وجدت) المعلنة أو المقدمة أو المدفوعة، أو أي عائدات أخرى (سواء عن طريق تخفيض رأس المال أم حساب علاوة أسهم أم غير ذلك) يتم إجراؤها في تاريخ مستند العرض أو بعده والاحتفاظ بها بشكل كامل.

يتمثل مقابل العرض في سعر العرض البالغ ١.٦٥ درهم إماراتي لكل سهم من أسهم الشركة. تم تحديد مقابل العرض وفقاً لنص المادة (٦) من قواعد الاستحواذ والاندماج.

على افتراض أن جميع مساهمي الشركة سيقبلون العرض، ستبلغ القيمة الإجمالية للعرض ١٧،٦٧٧،١٠٨،٣٥ (سبعة عشر مليوناً و ستمئة و سبعون ألفاً و مئة و ثمانية دراهم إماراتية و خمسة و ثلاثون فلساً) درهم إماراتي.

ينبغي لمساهمي الشركة العلم بأن سعر العرض البالغ ١.٦٥ درهم لكل سهم من أسهم الشركة المحدد في مستند العرض هو سعر نهائي ولا يخضع لأي تعديل آخر، سواء بالزيادة أو النقصان، في أي وقت بعد نشر مستند العرض.

يجب على مساهمي الشركة الراغبين في قبول العرض طرح كافة أسهمهم في الشركة ولا يجوز لهم طرح جزء فقط منها.

يجوز لمساهمي الشركة الاحتفاظ بأسهم في الشركة في أحد الأشكال التالية أو في مجموعة منها:

(أ) أسهم في شكل غير ورقي يتم الاحتفاظ بها في حساب وساطة لدى وسيط مسجل في سوق دبي المالي؛ و/أو

(ب) أسهم في شكل غير ورقي يتم الاحتفاظ بها في سوق دبي المالي.

لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى القسم رقم (٥) من مستند العرض المرفق بهذه النشرة (إجراءات قبول العرض).

في حال قيام أي مساهم في الشركة بتقديم نموذج القبول ونقل الملكية المستوفي لأحكام وشروط مستند العرض المرفق بهذه النشرة، يصبح هذا القبول غير قابل للإلغاء ولا يمكن العدول عنه من قبل ذلك المساهم سواء بشكل كلي أم جزئي. يحق للشخص القابل للعرض سحب قبوله بعد ١٤ يوماً من تاريخ إغلاق العرض الأولي.

سيُطلب من جميع المساهمين في الشركة الراغبين في قبول العرض، سواء كان المساهم من الأشخاص الطبيعيين أو من المؤسسات الامتثال لأحكام إجراءات قبول العرض الواردة بمستند العرض المرفق بهذه النشرة.

تعتمد التبعات الضريبية على مساهمي الشركة وفقاً للمعاملة المنصوص عليها في مستند العرض على ظروف كل مساهم على حدة. لذلك ينبغي لمساهمي الشركة الرجوع إلى مستشاري الضرائب الخاصين بهم فيما يتعلق بالتبعات الضريبية المحددة عليهم نتيجة قبول العرض.

3- معلومات عن مقدم العرض

مقدم العرض هي شركة سكون ، شركة مساهمة عامة، مؤسسة في دولة الإمارات العربية المتحدة بموجب الرخصة التجارية رقم ٢٠٣٩٧٠ كشركة مساهمة عامة مدرجة أسهمها العادية في سوق دبي المالي.

سكون هي إحدى شركات التأمين الرائدة في دولة الإمارات العربية المتحدة، وتوفر مجموعة كبيرة من حلول التأمين الشامل للأفراد والعلماء التجاريين في مجال الرعاية الصحية والسيارات والتأمين على الحياة والتأمين العام (تأمين الممتلكات والطاقة والهندسة والطيران، والتأمين البحري والتأمين ضد المسؤولية). ولدى شركة سكون عمليات في كل الإمارات بدولة الإمارات العربية المتحدة وكذلك في عمان.

مقدم العرض هو شركة مساهمة عامة ومساهمتها الرئيسي هو بنك المشرق ش.م.ع، الذي يمتلك ما نسبته ٦٤،٤٦٣٪ من رأس مال شركة سكون.

مقدم العرض هو المساهم الرئيسي في الشركة حيث يمتلك ما نسبته ٩٣,٠٤٣٢٪ من رأس مال الشركة. تملك مقدم العرض أسهمه في الشركة عن طريق شراء أسهم المساهمين التاليين:

1. الشيخ بطي بن مكتوم بن جمعة آل مكتوم ١٨,٦٪
2. ماجد محمد أمين الكاظم ٢٥,٣٤
3. خالد أحمد محمد أمين الكاظم ٣,٢٥٪
4. طارق أحمد محمد أمين الكاظم ٣,٢٥٪
5. محمد أحمد محمد أمين الكاظم ٣,٢٥٪
6. رحاب محمد أمين محمد صديق الكاظم ١٠,٦٧٪
7. راوية محمد أمين محمد صديق الكاظم ١٠,٦٧٪
8. فوزية عبد الرزاق محمد صالح الكاظم ٥,١٥٪
9. حصة أحمد محمد أمين الكاظم ٣,٢٥٪
10. أحمد محمد أمين صديق الكاظم ٩,٦٢٪
11. إن الأسهم المستهدفة بالاستحواذ ليست اسهم مملوكة لاي من أعضاء مجلس إدارة الشركة.

الصفقة مشروطة، من بين أمور أخرى بالشروط التالية (يشار إليه مجتمعة بـ "الشروط")

(أ) موافقة مساهمي الشركة على قبول العرض؛

(ب) نقل الأسهم المستهدفة إلى شركة سكون ؛ و

(ج) موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع على الصفقة.

5- الإجراءات الواجب اتخاذها

تتطلب الصفقة موافقة مساهمي الشركة في الجمعية العمومية على عملية الاستحواذ وتتطلب القرارات موافقة المساهمين الذين يمتلكون ٧٥% على الأقل من الأسهم الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية.

سيتم اقتراح القرارات المطلوبة في اجتماع الجمعية العمومية للشركة الذي سيعقد في تاريخ ٢٠٢٤/٣/٢٩

نسخة من دعوة الجمعية العمومية مرفقة بهذه النشرة الملحق رقم (1)

6- التوقيت

فيما يلي التواريخ الرئيسية للصفقة . يرجى ملاحظة أن هذه التواريخ هي إرشادية فقط وستعتمد من بين أمور أخرى، على التواريخ التي يتم فيها استيفاء الشروط

الإجراء	تاريخ التنفيذ المتوقع
نشر نشرة المساهمين	٢٠٢٤ / ٣ / ٨
وقت التسجيل للتصويت في الجمعية العمومية للشركة	٢٠٢٤ / ٣ / ٢٢
انعقاد الجمعية العمومية للشركة	٢٠٢٤ / ٣ / ٢٩
التاريخ المتوقع لاتمام عملية الاستحواذ	٢٠٢٤ / ٤ / ٥

إن التاريخ لاتمام عملية الاستحواذ هو تاريخ تقديري حسب توقعات الشركة في تاريخ إصدار هذه النشرة وقد يخضع للتغيير حسب سير الإجراءات.

1- التوصية

تحظى الصفقة بدعم وتوصية مجلس إدارة الشركة. فقط أعضاء مجلس إدارة الشركة المستقلين الذين ليس لديهم مصلحة في الصفقة قاموا بالنظر والتصويت بالموافقة على الصفقة. ونحث المساهمين على حضور الجمعية العمومية للشركة ونوصي بالتصويت لصالح القرارات التي سيتم اقتراحها في الجمعية العمومية.

أوصى المستشار المالي شركة الرمز كوربوريشن وفق ما جاء في التقرير المرفق بالموافقة على عرض يؤمن سعر ١،١٨ للسهم الواحد بحد أدنى و ذلك بعد تقديم دراسة معمقة تأخذ بعين الاعتبار معايير السوق إضافة الى النتائج المالية لشركة أسكانا.

اما المستشار القانوني خلص الى اعتبار ان شركة اسكانا راعت احكام و قرارات الهيئة فيما خص هذا العرض و بالتالي أوصى مجلس الإدارة بالقيام بالإجراءات اللازمة من أجل نشر هذا العرض على المساهمين و ابلاغهم بتوصيات مجلس الإدارة.

ان الشركة المستحوذة فيما تمت عملية الاستحواذ ستتمكن من تملك ما يقارب ١٠٠٪ من اسهم الشركة الامر الذي سيتيح للشركة استقرار من ناحية الربحية إضافة الى تمكين الشركة من تبوئها صدارة الأسواق لناحية شركات التكافل لما للمساهم الأساسي في الشركة من خبرة و قدرات في مجال التأمين.

و بالتالي يرى مجلس الإدارة ان قبول الصفقة هو من مصلحة الشركة و نموها و ريادتها.

اما فيما يتعلق بموظفي الشركة فالجهة المستحوذة ستفيد كوادر الشركة للاحية الخبرات و تطويرها إضافة الى تطوير البنية التحتية للعمليات بما يتيح للشركة الاسفادة من خبرة الجهة المستحوذة.

بالنيابة عن الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين

التوقيع:



Saeed Alghurair

السيد / سعود الغرير

رئيس مجلس الإدارة

الملحقات

الملحق (1) دعوة الجمعية العمومية للشركة.

الملحق (2) مستند العرض.

الملحق (3) قرار مجلس الإدارة بالموافقة على عرض الاستحواذ

الملحق (4) نسخة من توصية المستشار القانوني المشارك في عملية الاستحواذ

الملحق (5) نسخة من توصية المستشار المالي المشارك في عملية الاستحواذ

الملحق رقم (1)

دعوة لحضور اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة العربية الاسكندنافية للتأمين ش م ع - تكافل - أسكانا للتأمين

يتشرف مجلس إدارة الشركة العربية الاسكندنافية للتأمين ش م ع - تكافل - "أسكانا للتأمين" ("الشركة") بدعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية وذلك حضوريا بمقر شركة "سكون للتأمين ش م ع" (الشركة الأم) الكائن في شارع عمر بن الخطاب، بجانب الغرير مول، ديرة، دبي، وكذلك من خلال المشاركة عن طريق تقنية الحضور عن بعد بواسطة (www.smartagm.ae) للتواصل المرئي اللحظي والتصويت الإلكتروني المباشر، وذلك في تمام الساعة 11:00 صباحا من يوم الجمعة الموافق 2024 / 03 / 29 للنظر في جدول الأعمال التالي:

جدول أعمال الجمعية العمومية:

1. سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة وعن مركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والتصديق عليه.
2. سماع تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والتصديق عليه.
3. سماع تقرير لجنة الرقابة الشرعية الداخلية والتصديق عليه.
4. مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 والتصديق عليها.
5. الموافقة على مقترح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح نقدية عن السنة المالية 2023.
6. الموافقة على مقترح مجلس الإدارة بعدم صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.
7. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 أو عدم إبراء ذمتهم وعزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم حسب الأحوال.
8. إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31 أو عدم إبراء ذمتهم وعزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم حسب الأحوال.
9. تعيين مدققي الحسابات للسنة المالية 2024 وتحديد أتعابهم.

10. الموضوعات التي تحتاج إلى قرار خاص.

- 1- قرار خاص بالموافقة على تغيير الاسم القانوني للشركة إلى "سكون تكافل ش م ع"، والقيام بما يلزم بعد الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية المختصة في ذلك ودون الاقتصار على مصرف الإمارات المركزي و هيئة الأوراق المالية و السلع لتنفيذ الاسم الجديد في أقرب وقت ممكن.
- 2- قرار خاص بتعديل النظام الأساسي للشركة ليتوافق مع القوانين واللوائح الصادرة عن الجهات الرقابية والسلطات المعنية بعد موافقة الجهات الرقابية المعنية على تلك التعديلات بما في ذلك ودون الاقتصار على مصرف الإمارات المركزي و هيئة الأوراق المالية و السلع.
- 3- الموافقة على استحواذ سكون للتأمين ش م ع على ما يصل إلى 6.95 % من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة.
- 4- عرض توصية مجلس إدارة الشركة بقبول عرض استحواذ سكون للتأمين ش م ع على ما يصل إلى 6.95 % من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة و توضيح تأثير تنفيذ عرض الاستحواذ عليها بعد الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية المختصة.
- 5- تفويض مجلس إدارة الشركة - أو أي شخص يفوضه مجلس الإدارة بذلك. لاتخاذ أي قرار باسم الشركة والقيام بأي إجراء قد يكون ضرورياً لتنفيذ عملية الاستحواذ، ويشمل ذلك على سبيل المثال وليس الحصر الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع على عملية الاستحواذ، والتواصل والتفاوض مع أي شخص أو كيان (سواء كان جهة رسمية أو غير ذلك) داخل وخارج دولة الإمارات العربية المتحدة واتخاذ ما يلزم من القرارات والإجراءات للحصول على الموافقات اللازمة لتنفيذ الاستحواذ.

ملاحظات:

1. بناء على توجيهات هيئة الأوراق المالية والسلع، على مساهمي الشركة الذين سيحضر الاجتماع عن بعد تسجيل الحضور للتمكن من التصويت على بنود الجمعية العمومية إلكترونياً. يفتح باب التسجيل اعتباراً من الساعة الثانية عشر ظهراً يوم الجمعة الموافق 22 مارس 2024 ويتم إغلاق التسجيل في تمام الساعة الحادية عشر صباحاً يوم الجمعة الموافق 29 مارس 2024. بالنسبة للتسجيل الإلكتروني، يرجى زيارة الموقع الإلكتروني التالي: www.smartagm.ae
2. بالنسبة لحاملي التوكيلات، يمكنهم التسجيل من خلال (<https://www.smartagm.ae>) ، وملء نموذج التوكيل وتحميله مع المستندات الداعمة بمجرد فتح التسجيل.
3. يجوز لمن له حق حضور الجمعية أن ينوب عنه من يختاره من غير أعضاء مجلس الإدارة أو العاملين بالشركة أو شركة الوساطة أو العاملين بها بمقتضى توكيل خاص ثابت بالكتابة ويجب ألا يكون الوكيل لعدد من المساهمين حائزاً بهذه الصفة على أكثر من (5%) خمسة بالمئة من رأس مال الشركة، ويمثل ناقصي الأهلية وفانديها النائبون عنهم قانوناً. (على أن يتم مراعاة الإشتراطات الواردة بالبندين 1 و 2 من المادة رقم (40) من قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (3/ر.م) لسنة 2020 بشأن اعتماد دليل حوكمة الشركات المساهمة العامة.) وبمكنكم الإطلاع على الإفصاح المنشور على صفحة الشركة على موقع السوق الإلكتروني بشأن الإجراءات الواجبة لإعتماد التوكيل.
4. للشخص الاعتباري أن يفوض أحد ممثليه أو القائمين على إدارته بموجب قرار من مجلس إدارته أو من يقوم مقامه، ليمثله في الجمعية العمومية للشركة، ويكون للشخص المفوض الصلاحيات المقررة بموجب قرار التفويض.

5. يكون مالك السهم المسجل في يوم الخميس الموافق 2024/03/28 هو صاحب الحق في التصويت في الجمعية العمومية.
6. يمكن للمساهمين الاطلاع على البيانات المالية وتقرير الحوكمة وتقرير الإستدامة (التقرير المتكامل) للشركة من خلال الموقع لسوق دبي المالي www.dfm.ae والموقع الإلكتروني للشركة www.sukoontakaful.com
7. لا يكون انعقاد الجمعية العمومية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يملكون أو يمثلون بالوكالة ما لا يقل عن (50%) من رأسمال الشركة، فإذا لم يتوافر هذا النصاب في الاجتماع الأول فإنه سيتم عقد الاجتماع الثاني بتاريخ 2024/04/4 في نفس المكان والزمان. (الاجتماع الثاني يعقد بعد مضي مدة لا تقل عن (5) خمسة أيام ولا تتجاوز (15) خمسة عشر يوماً من تاريخ الاجتماع الأول ويعتبر الاجتماع المؤجل صحيحاً أيًا كان عدد الحاضرين).
8. القرار الخاص: هو القرار الصادر بأغلبية أصوات المساهمين الذين يملكون ما لا يقل عن ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية للشركة المساهمة. (يتم إضافة هذا البند في حال وجود أي موضوعات تحتاج إلى قرار خاص) .
9. يمكنكم الإطلاع على دليل حقوق المستثمرين في الأوراق المالية والمتوفر بالصفحة الرئيسية على موقع الهيئة الرسمي حسب الرابط التالي:

<https://www.sca.gov.ae/ar/services/minority-investor-protection.aspx>

الملحق رقم (2)

مستند العرض

[يرفق في حينه مستند العرض الرسمي المقدم من شركة سكون]

شركة سكون للتأمين ش.م.ع

(مسجلة في دبي، الإمارات العربية المتحدة)

بموجب سجل تجاري رقم 203970

مستند العرض

عرض شركة سكون للتأمين ش.م.ع لشراء ما يصل إلى 6.95% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين مقابل مبلغ نقدي قدره 1.65 درهم إماراتي لكل سهم من أسهم الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين

تنويه مهم: إذا انتابك أي شك بشأن أي جانب من جوانب مستند العرض هذا، يجب عليك استشارة مستشار مالي مرخص من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع.

في حال قمتم ببيع جميع أسهمكم في شركة أسكانا أو نقل ملكيتها (بأي طريقة أخرى بخلاف العرض)، يرجى إرسال هذا المستند في الحال إلى المشتري أو المتنازل إليه أو إلى البنك أو وسطاء التداول المرخصين من السوق أو أي وكيل آخر يتم من خلاله البيع أو التنازل لتسليمه إلى المشتري أو المتنازل إليه. ومع ذلك، يمنع ويحظر إعادة توجيه المستندات السابقة أو إرسالها إلى أي دولة محظورة (كما هي معرفة أدناه) أو إلى أي دولة يشكل فيها ذلك انتهاكاً للقوانين ذات الصلة في تلك الدولة. وفي حال قمتم ببيع أو التنازل عن جزء من أسهمكم في شركة أسكانا، فعليكم الاحتفاظ بهذا المستند وطلب المشورة من مستشاركم المهني الخاص بكم.

بيان إخلاء المسؤولية

لا تتحمل هيئة الأوراق المالية والسلع وسوق دبي المالي أي مسؤولية بشأن محتوى مستند العرض المائل، ولا تقدمان أي تأكيد يتعلق بدقته أو اكتماله، وعليه تخلي هاتين الجهتين مسؤوليتهما صراحة عن أي خسارة تنشأ عن محتوى مستند العرض أو عن الاعتماد على أي جزء منه.

صدر مستند العرض بتاريخ 4 مارس 2024

مقدم العرض	
شركة سكون للتأمين ش.م.ع	
شركة سكون للتأمين ش.م.ع	
وكيل الإستلام	المستشار القانوني لمقدم العرض
الرمز كابيتال	فريشدفيلدز بروكهائوس ديرينجر إل إل بي
Al Ramz Capital LLC	 Freshfields Bruckhaus Deringer

إقرار

تتحمل شركة سكون للتأمين ش.م.ع ومجلس إدارتها المسؤولية الكاملة عن صحة ودقة المعلومات الواردة في مستند العرض هذا. تتفق المعلومات الواردة في مستند العرض هذا مع الحقائق ولا تنطوي على أي إسقاطات من المحتمل أن تؤثر على أهمية واكتمال مستند العرض هذا ولا توجد حقائق جوهرية تم إغفالها أو تجاهلها، وقد بذل مجلس إدارة شركة سكون للتأمين ش.م.ع عناية الشخص الحريص لضمان أن المستند على هذه الحالة.

بيان صادر عن شركة سكون للتأمين ش.م.ع

أعدت شركة سكون للتأمين مستند العرض هذا وفقاً لقرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (18/ر.م) لسنة 2017 بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة (والقرار الإداري رقم (62/ر.ت) لسنة 2017 بشأن المتطلبات الفنية لقواعد الاستحواذ والاندماج)، لتوفير المعلومات لمساهمي الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين فيما يتعلق بالعرض المقدم من شركة سكون للتأمين ش.م.ع. للاستحواذ على ما يصل إلى 6.95% من الأسهم العادية للشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين وذلك امتثالاً للالتزامات المقررة من جانب هيئة الأوراق المالية والسلع بموجب المادة (8) من قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (18/ر.م) لسنة 2017 بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة (قواعد الاندماج والاستحواذ) نتيجة إمتلاك مقدم العرض لأسهم تمثل 93.0432% من رأس مال شركة أسكانا.

معلومات مهمة

أعدت شركة سكون للتأمين ش.م.ع (مقدم العرض أو شركة سكون) مستند العرض هذا (العرض) للاستحواذ على ما يصل إلى 6.95% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين (الشركة المستهدفة بالاستحواذ أو شركة أسكانا)، وفقاً للشروط والأحكام المنصوص عليها في مستند العرض الذي تصدرها شركة سكون وفقاً للالتزامات المقررة عليها بموجب المادة (8) من قواعد الاندماج والاستحواذ بعد وصول امتلاك مقدم العرض أسهم تمثل 93.0432% من رأس مال شركة أسكانا.

إذا قمت، في وقت استلامك مستند العرض هذا وقبل تقديم نموذج القبول والتحويل الخاص بك، ببيع جميع أسهمك في شركة أسكانا، يجب عليك على الفور تسليم مستند العرض هذا إلى الشخص الذي تم بيع الأسهم له، أو إلى الشخص المفوض من جانب شركة أسكانا أو سوق دبي المالي أو أي وكيل آخر تم البيع من خلاله لإنفاذ عملية البيع أو التحويل لصالح الشخص الذي تم بيع الأسهم له. على الرغم من ذلك، لا يجوز إعادة توجيه هذا المستند أو توزيعه في أي ولاية قضائية تُشكل بها عملية التحويل هذه انتهاكاً للقوانين ذات الصلة في هذه الولاية القضائية. وإذا كنت قد قمت ببيع جزء فقط من أسهمك في شركة أسكانا أو تحويله بخلاف ذلك، فيجب عليك الاحتفاظ بهذا المستند.

تم إعداد مستند العرض وفقاً لأحكام قواعد الاندماج والاستحواذ والقواعد الفنية للاندماج والاستحواذ.

قد يخضع هذا العرض المقدم لمساهمي شركة أسكانا المواطنين أو المقيمين في دول أخرى غير دولة الإمارات العربية المتحدة إلى قوانين بلد إقامتهم أو بلدتهم الأصلي، ولا يمثل عرضاً في أي دولة ينتهك فيها القوانين المعمول بها في تلك الدولة. يجب على جميع مساهمي شركة أسكانا الراغبين في قبول العرض أن يتحققوا بأنفسهم من الامتثال الواجب للقوانين المعمول بها في الدول ذات الصلة، بما في ذلك الحصول على أي موافقات حكومية ضرورية أو دفع أي ضرائب مستحقة.

تم توفير المعلومات المتعلقة بمقدم العرض في مستند العرض من قبل مقدم العرض. أُنعت المعلومات الواردة في مستند العرض والمتعلقة بشركة أسكانا بحسن نية بناءً على المعلومات المتاحة للجمهور.

يجب توجيه كل الاستفسارات المتعلقة بمستند العرض إلى وكيل الاستلام. لم يتم تفويض أي شخص لتقديم أي معلومات أو إقرارات نيابة عن مقدم العرض بخلاف ما هو موضح في مستند العرض.

تُعد المعلومات الواردة في مستند العرض صحيحة كما في تاريخ مستند العرض. سيتم نشر أي معلومات جوهرية جديدة تنمو إلى علم مقدم العرض والإعلان عنها على الفور على سبيل استكمال مستند العرض وفقاً لأحكام قواعد الاندماج والاستحواذ.

تنويه مهم: إذا كان لديك أي شكوك بشأن محتويات مستند العرض وبنوده، فيجب عليك استشارة مستشار مالي مرخص من هيئة الأوراق المالية والسلع.

يمكن الحصول على نسخ من مستند العرض ونموذج القبول ونقل الملكية من مكاتب وكيل الإستلام وسوق دبي المالي والفروع المشاركة. تم إعداد مستند العرض باللغة العربية واللغة الإنجليزية.

لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى القسم 5- (إجراءات قبول العرض).

البيانات المستقبلية

يحتوي مستند العرض هذا على كلمات أو عبارات تمثل "بيانات مستقبلية"، مثل "سوف" و"يهدف" و"يتوقع" و"يتربح" و"يتنبأ" و"يقدر" و"ينوي" و"مستقبل" و"هدف" و"مشروع" و"ينبغي" والمصطلحات المماثلة أو الصيغ المختلفة لتلك المصطلحات. وتستند هذه البيانات المستقبلية إلى افتراضات، لذا ينبغي عدم تفسيرها على أنها تشير إلى الأحداث الفعلية التي ستحدث أو أنها ضمان للأداء المستقبلي.

عرض المعلومات المالية والمعلومات الأخرى

تم إعداد القوائم المالية الموحدة المدققة لشركة أسكانا للسنوات الثلاث المنتهية في 31 ديسمبر 2020 و 31 ديسمبر 2021 و 31 ديسمبر 2022 وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. كما أن كافة المعلومات مبينة بالدرهم الإماراتي، باستثناء ما تم الإفصاح عنه خلاف ذلك.

انتفاء التوقعات أو التقديرات بشأن الأرباح (أو الخسائر)

لا يُقصد بأي بيان في هذا المستند أن يقدم أي توقعات أو تقديرات للأرباح (أو الخسائر)، ويجب عدم تفسير أي بيان في هذا المستند على أنه يعني أن أرباح شركة أسكانا أو ربحية أسهمها للسنوات المالية الحالية أو المستقبلية ستطابق أو تتجاوز بالضرورة أرباح شركة أسكانا أو ربحية أسهمها المنشورة التاريخية أو يعني أن أرباح شركة أسكانا في أول اثني عشر (12) شهراً بعد العرض، أو في أي فترة لاحقة، ستطابق أو تتجاوز بالضرورة أرباح شركة أسكانا في الفترة المالية السابقة ذات الصلة أو أي فترة أخرى.

التواريخ والأوقات

تتعلق كل الإشارات إلى التواريخ والأوقات الموضحة في مستند العرض بالتقويم الميلادي وتوقيت دولة الإمارات، على التوالي، ما لم يُنص على خلاف ذلك.

جدول المحتويات

1-1	مسرد المصطلحات	1
2-1	الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية	4
3-1	القرارات والموافقات	5
3-1	مجلس الإدارة	5
3-2	الهيئة	5
3-3	المصرف المركزي	5
4-1	العرض	6
4-1	معلومات رئيسية	6
4-2	الأوراق المالية موضوع العرض	6
4-3	الشركة المستهدفة بالإستحواذ	6
4-4	مقدم العرض	6
4-5	مقابل العرض	7
4-6	المساهمون المؤهلون للعرض	7
4-7	الشروط المسبقة للعرض	7
4-8	إجراءات قبول العرض	7
4-9	القبول غير قابل للإلغاء	7
5-1	إجراءات قبول العرض	8
5-1	تقديم النموذج	8
5-2	وكيل الإستلام والفروع المشاركة	10
5-3	معلومات عامة	11
5-4	شراء أسهم شركة أسكانا خارج اطار هذا العرض	11
5-5	تسوية العرض	11
5-6	الضرائب	11
5-7	حقوق مساهمي شركة أسكانا	11
5-8	معايير الدقة والعدالة	12
5-9	الاعلانات السابقة	12
5-10	المستندات المتوفرة على الموقع الإلكتروني	12
6-1	مقدم العرض	13

1-6	مقدم العرض	13.....
2-6	العناوين المسجلة ومعلومات الاتصال	13.....
-7	تأكيدات لمقدم العرض	14.....
-8	سعر السوق والمعلومات المالية المتعلقة بشركة أسكانا	15.....
1-8	سعر التداول للشركة المستهدفة بالإستحواذ	15.....
2-8	المعلومات المالية للشركة المستهدفة بالإستحواذ	15.....
3-8	معلومات مالية إضافية خاصة بالشركة المستهدفة بالإستحواذ للسنة المالية 2020	15.....
4-8	معلومات مالية إضافية خاصة بالشركة المستهدفة بالإستحواذ للسنة المالية 2021	19.....
5-8	معلومات مالية إضافية خاصة بالشركة المستهدفة بالإستحواذ للسنة المالية 2022	23.....
6-8	معلومات مالية إضافية خاصة بالشركة المستهدفة بالإستحواذ للربع الثالث للسنة المالية 2023	26.....
7-8	جميع المعلومات المقدمة في الفقرات 3-8 إلى 6-8 أعلاه تم الحصول عليها من البيانات المالية المدققة والمنشورة لدى شركة أسكانا.	
		29
-9	تمويل العرض	30.....
1-9	مصادر تمويل العرض	30.....
2-9	تأكيد البنك	30.....
-10	الأطراف الرئيسية	31.....

1- مسرد المصطلحات

تحمل الكلمات والعبارات غير المعرفة في هذا المستند المعاني التالية، ما لم يقتض السياق خلاف ذلك:

القبول	قبول هذا العرض من قبل أي مساهم في شركة أسكانا عن طريق التوقيع على نموذج القبول ونقل الملكية وتقديمه إلى وكيل الإستلام خلال فترة العرض وفقاً للإجراءات المنصوص عليها في مستند العرض
نموذج القبول ونقل الملكية	النموذج الذي تعده وكيل الإستلام وتقوم شركة أسكانا و/أو وكيل الإستلام بتوزيعه، لقبول العرض
الدرهم الإماراتي	العملة الرسمية لدولة الإمارات العربية المتحدة
تقرير مجلس إدارة الشركة المستهدفة بالإستحواذ	تقرير الشركة المستهدفة بالإستحواذ الذي أعدته شركة أسكانا وفقاً للقانون المعمول به، والذي يتضمن توصية مجلس إدارة شركة أسكانا إلى مساهمي شركة أسكانا بشأن العرض
البنك	بنك المشرق ش.م.ع
مجلس الإدارة	مجلس إدارة شركة سكون
يوم العمل	أي يوم (بخلاف يوم السبت أو الأحد) تزاوّل فيه البنوك أعمالها العامة في دولة الإمارات
المصرف المركزي	مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
صورة مصدقة	نسخة من وثيقة مصدقة على أنها نسخة طبق الأصل من أي ممن يلي في أي دولة عضو في مجلس التعاون الخليجي أو مجموعة العمل المالي: (أ) محام، أو (ب) كاتب عدل، أو (ج) محاسب قانوني / معتمد، أو (د) مسؤول في وزارة حكومية، أو (هـ) مسؤول في سفارة أو قنصلية، أو (و) مسؤول تابع لمقدم العرض أو الشركة المستهدفة بالإستحواذ أو أي مؤسسة مالية مرخصة أخرى
شركة أسكانا	الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين، شركة مساهمة عامة تأسست في دولة الإمارات برخصة تجارية رقم 206742
مجلس إدارة أسكانا	مجلس إدارة شركة أسكانا
أسهم شركة أسكانا	أسهم شركة أسكانا المصدرة البالغة 154,000,000 سهم بقيمة اسمية تبلغ 1.00 درهم إماراتي للسهم الواحد في رأس مال شركة أسكانا
مساهمي شركة أسكانا	حملة أسهم شركة أسكانا
غير ورقي	غير ورقي
سوق دبي المالي	سوق دبي المالي ش.م.ع
مجموعة العمل المالي	مجموعة العمل المالي
تاريخ إغلاق العرض النهائي	تاريخ إغلاق العرض الأولي، أو التاريخ الذي يوافق اليوم الثامن والعشرين الميلادي من تاريخ الإعلان عن مراجعة العرض أو عن كونه أصبح غير مشروط، أيهما يأتي لاحقاً

الإعلان عن النية لتقديم عرض صادر عن شركة سكون إلى مجلس إدارة شركة أسكانا المنشور في 4 مارس 2024

النية المؤكدة

مجلس التعاون الخليجي المكون من مملكة البحرين ودولة الكويت وسلطنة عُمان ودولة قطر والمملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة.

مجلس التعاون الخليجي

رقم فريد يصدره سوق دبي المالي لأي مستثمر يفتح حساب إيداع للأوراق المالية في سوق دبي المالي

رقم المستثمر

التاريخ الذي يحل في اليوم الثامن والعشرين الميلادي من تاريخ بدء العرض، وهو التاريخ الأخير، رهنًا بتاريخ إغلاق العرض النهائي وأي تمديدات قد يكون مسموحًا بها بموجب قواعد الاندماج والاستحواذ، لتلقي نماذج القبول ونقل الملكية المستوفاة

تاريخ إغلاق العرض الأولي

التاريخ الأخير قبل إرسال مستند العرض إلى مجلس إدارة شركة أسكانا لغرض التحقق من بعض المعلومات الواردة في هذا المستند

آخر تاريخ عملي

فريشدفيلدز بروكهاوز درينجر إل إل بي

المستشار القانوني

قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (18/ر.م) لسنة 2017 بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج في الشركات المساهمة العامة.

قواعد الاندماج والاستحواذ

القرار الإداري رقم (62/رت) لسنة 2017 بشأن المتطلبات الفنية لقواعد الاستحواذ والاندماج شركة سكون للتأمين ش.م.ع، شركة مساهمة عامة تأسست في دولة الإمارات ومسجلة بموجب الرخصة التجارية رقم 203970

القواعد الفنية للاندماج والاستحواذ

شركة سكون

أي شخص يقل عمره عن 21 سنة

قاصر

العرض المقدم من شركة سكون للاستحواذ على ما يصل إلى 6.95% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة من شركة أسكانا

العرض

التاريخ الذي يحل في تاريخ إغلاق العرض الأولي والذي سيتم بحلوله إبلاغ مساهمي شركة أسكانا بنتائج العرض

تاريخ إعلان قبول / رفض العرض

مستند العرض المعد في ما يتعلق بالعرض، بتاريخ 4 مارس 2024

مستند العرض

تاريخ اليوم التالي من اتسلا م مستند العرض من قبل الشركة المستهدفة بالإستحواذ

تاريخ بدء العرض

الفترة التي تبدأ من تاريخ بدء العرض ويحد أقصى بتاريخ الإغلاق الأولي او الثاني حسب الحالة

فترة العرض

يعني العرض النقدي المقدم من شركة سكون، للاستحواذ على ما يصل إلى 6.95% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسكانا، مقابل مبلغ نقدي قدره 1.65 درهم إماراتي لكل سهم من أسهم شركة أسكانا

سعر العرض

شركة أسكانا

الشركة المستهدفة بالإستحواذ

شركة سكون

مقدم العرض

الفروع المشاركة	فروع وكيل الإستلام المدرجة في القسم 2-5 من مستند العرض التي ستلقى نماذج القبول ونقل الملكية خلال فترة العرض
وكيل الإستلام	الرمز كابتال ذات مسؤولية محدودة، وهي الكيان المعين من قبل مقدم العرض والمصرح له بتلقي نماذج القبول ونقل الملكية وفقاً لمستند العرض
تاريخ القيد	التاريخ السابق لتاريخ بدء العرض الذي تم تحديده لأغراض تحديد حق مساهمي شركة أسكانا في تلقي العرض
الهيئة	هيئة الأوراق المالية والسلع
تاريخ التسوية	التاريخ المعلن عنه بعد تاريخ إعلان قبول / رفض العرض، وهو التاريخ الذي سيتلقى فيه مساهمو شركة أسكانا المشاركون في العرض مدفوعاتهم نقدًا

2- الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية

تُعد التواريخ التالية مدرجة لأغراض إرشادية فقط.

الحدث	الوقت و/أو التاريخ
الإعلان بالنية المؤكدة	4 مارس 2024
نشر مستند العرض	4 مارس 2024
تاريخ بدء العرض	5 مارس 2024
نشر تقرير مجلس إدارة الشركة المستهدفة بالإستحواذ	8 مارس 2024
تاريخ إغلاق العرض	1 أبريل 2024
تاريخ إعلان قبول / رفض العرض	2 أبريل 2024
تاريخ التسوية	من المتوقع أن تتم في 5 أبريل 2024

3- القرارات والموافقات

1-3 مجلس الإدارة

تم تقديم هذا العرض وفقًا للقرارات التي اعتمدها مجلس الإدارة بالتمرير بتاريخ 8 ديسمبر 2022. قرر مجلس الإدارة الموافقة على استحواذ أسهم في شركة تأمين تكافلي.

2-3 الهيئة

تلقت شركة سكون من هيئة الأوراق المالية والسلع خطاب عدم ممانعة بتاريخ 28 فبراير 2024 بشأن محتويات مستند العرض والمعلومات والمسائل الواردة فيها وبشأن تقديم مستند العرض إلى شركة أسكانا.

3-3 المصرف المركزي

حصلت شركة سكون من المصرف المركزي على خطاب عدم ممانعة بتاريخ 20 ديسمبر 2023 بشأن الاستحواذ على أسهم تمثل أكثر من 90% من رأس مال شركة أسكانا.

4- العرض

يشير مقدم العرض إلى بيان النية المؤكدة الصادر بتاريخ 4 مارس 2024 حيث تم بموجبه إخطار مجلس إدارة شركة أسكانا بنية شركة سكون المؤكدة في تقديم عرض إلى مساهمي أسكانا لشراء أسهمهم في شركة أسكانا.

وترد تفاصيل هذا العرض أدناه.

1-4 معلومات رئيسية

مقدم العرض هو حاليًا المساهم الرئيسي في شركة أسكانا حيث يمتلك 93.0432% من أسهم رأس مال شركة أسكانا، وبالتالي تمثل مساهمة مقدم العرض في شركة أسكانا 93.0432% من رأس مال شركة أسكانا. وعلى هذا الأساس، يلتزم مقدم العرض بتقديم عرض استحواذ إلى مساهمي الأقلية في أسكانا وفقًا للمادة (11) من قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (18/ر.م) لسنة 2017 بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج على الشركات المساهمة العامة (قواعد الاندماج والاستحواذ).

2-4 الأوراق المالية موضوع العرض

من المقرر أن يحصل مقدم العرض على ما يصل إلى 100% من أسهم شركة أسكانا، بما يمثل 6.95% من رأسمالها الصادر والمدفوع، وتحديداً 10,713,399 سهم من أسهم شركة أسكانا الذي يبلغ قيمته درهم إماراتي واحد مقابل كل سهم مقابل سعر الإستحواذ [1.65 درهم إماراتي لكل سهم].

قد يؤدي العرض، في حال اكتماله، إلى أن تصبح شركة سكون المالك القانوني لما يتراوح 100% من أسهم شركة أسكانا المستحوذ عليها إلى جانب كافة الحقوق والمصالح المرتبطة بهذه الملكية، بما في ذلك استحقاق الأرباح.

يستحوذ مقدم العرض على أسهم شركة أسكانا بموجب العرض على أساس أن أسهم شركة أسكانا مدفوعة وخالية من أي امتيازات والرهون والأعباء والخيارات وحقوق الأولوية وأي حقوق ومصالح لأطراف خارجية أخرى من أي نوع، ويشتري معها كافة الحقوق المرتبطة بها أو المستحقة لها حاليًا ومستقبلاً، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، حقوق التصويت والحق في الحصول على كل توزيعات الأرباح والتوزيعات الأخرى (إن وجدت) المعلنه أو المقدمة أو المدفوعة، أو أي عائدات أخرى (سواء عن طريق تخفيض رأس المال أم حساب علاوة أسهم أم غير ذلك) يتم إجراؤها في تاريخ مستند العرض أو بعده والاحتفاظ بها بشكل كامل.

3-4 الشركة المستهدفة بالإستحواذ

تأسست شركة أسكانا في دولة الإمارات العربية المتحدة بموجب الرخصة التجارية رقم 206742 كشركة مساهمة عامة مدرجة أسهمها العادية في سوق دبي المالي.

أسكانا هي شركة تأمين تكافلي يقع مقرها في دبي وتقدم حلول تأمينية بما في ذلك تغطية الممتلكات، وتأمين المسؤولية، والأعمال الهندسية، والحوادث العامة، والسيارات، والتأمين الطبي، والبحري، والتأمين الجماعي على الحياة بموجب ترخيص المصرف المركزي رقم (006).

تمتلك شركة أسكانا رأس مال مُصدر ومدفوع بقيمة 154,000,000 درهم إماراتي مقسم إلى 154,000,000 سهم عادي بقيمة اسمية تبلغ درهماً إماراتياً للسهم الواحد.

4-4 مقدم العرض

تأسست شركة سكون في دولة الإمارات العربية المتحدة بموجب الرخصة التجارية رقم 203970 كشركة مساهمة عامة مدرجة أسهمها العادية في سوق دبي المالي.

شركة سكون هي إحدى شركات التأمين الرائدة في دولة الإمارات العربية المتحدة، وتوفر مجموعة كبيرة من حلول التأمين الشامل للأفراد والعملاء التجاريين في مجال الرعاية الصحية والسيارات والتأمين على الحياة والتأمين العام (تأمين الممتلكات والطاقة والهندسة والطيران، والتأمين البحري والتأمين ضد المسؤولية). ولدى شركة سكون عمليات في كل الإمارات بدولة الإمارات العربية المتحدة وكذلك في عمان.

5-4 مقابل العرض

يتمثل مقابل العرض في سعر العرض البالغ 1.65 درهم إماراتي لكل سهم من أسهم شركة أسكانا. تم تحديد مقابل العرض وفقاً لنص المادة (6) من قواعد الاستحواذ والاندماج. لقد توصلنا لسعر الشراء هذا بناءً على أعلى سعر مما يلي:

1. سعر الإغلاق قبل يوم هذا التعهد وهو 1.65 درهم إماراتي.
 2. السعر السوقي بتاريخ هذا التعهد وهو 1.65 درهم إماراتي.
 3. متوسط السعر خلال فترة (3) أشهر السابقة لهذا التعهد وهو 1.63 درهم إماراتي.
 4. أعلى سعر دفعته الجهة المستحوذة لشراء الأوراق المالية خلال (12) شهراً السابقة على تقديم العرض وهو 1.4286 درهم إماراتي.
- على افتراض أن جميع مساهمي شركة أسكانا سيقبلون العرض، ستبلغ القيمة الإجمالية للعرض 17,677,108.4 درهم إماراتي.
- ينبغي لمساهمي شركة أسكانا العلم بأن سعر العرض البالغ 1.65 درهم لكل سهم من أسهم شركة أسكانا المحدد في بيان النية المؤكدة وهذا المستند هو سعر نهائي ولا يخضع لأي تعديل آخر، سواء بالزيادة أو النقصان، في أي وقت بعد نشر مستند العرض.

6-4 المساهمون المؤهلون للعرض

سيكون مساهمو شركة أسكانا المقيدة أسماؤهم في سجل أسهم شركة أسكانا في تاريخ القيد مؤهلين للحصول على العرض.

7-4 الشروط المسبقة للعرض

لا يخضع العرض لأية شروط. حصل مقدم العرض على موافقة البنك المركزي للاستحواذ على أكثر من 90% من رأس المال.

8-4 إجراءات قبول العرض

يجب على مساهمي شركة أسكانا الراغبين في قبول العرض طرح كافة أسهمهم في شركة أسكانا ولا يجوز لهم طرح جزء فقط منها. يجوز لمساهمي شركة أسكانا الاحتفاظ بأسهم في شركة أسكانا في أحد الأشكال التالية أو في مجموعة منها:

(أ) أسهم في شكل غير ورقي يتم الاحتفاظ بها في حساب وساطة لدى وسيط مسجل في سوق دبي المالي؛ و/أو

(ب) أسهم في شكل غير ورقي يتم الاحتفاظ بها في سوق دبي المالي.

لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى القسم 5- (إجراءات قبول العرض).

9-4 القبول غير قابل للإلغاء

في حال قيام أي مساهم في شركة أسكانا بتقديم نموذج القبول ونقل الملكية المستوفي إلى وكيل الإستلام، يصبح هذا القبول غير قابل للإلغاء ولا يمكن العدول عنه من قبل ذلك المساهم سواء بشكل كلي أم جزئي. يحق للشخص القابل للعرض سحب قبوله بعد 14 يوماً من تاريخ إغلاق العرض الأولي.

سُيطلب من جميع المساهمين في شركة أسكانا الراغبين في قبول العرض تقديم الوثائق التالية إلى وكيل الإستلام:

بالنسبة للأفراد

يجب على الأفراد من مساهمي شركة أسكانا الذين يرغبون في قبول العرض تقديم المستندات التالية:

- (أ) نموذج القبول ونقل الملكية الأصلي الموقع؛
- (ب) النسخة الأصلية أو نسخة مصدقة وصورة من شكلي تحديد الهوية التاليين:
 - (i) جواز سفر ساري أو وثيقة سفر دولية سارية للفرد؛ و
 - (ii) بطاقة الهوية الوطنية السارية للفرد أو أي وثيقة معادلة،
- (ج) إثبات لعنوان الإقامة الدائم، ويمكن أن يتكون هذا الإثبات من نسخة من فاتورة مرافق حديثة أو كشف حساب بنكي أو كشف مماثل من بنك آخر أو مؤسسة مالية أخرى مرخصة في الدولة، على أن تكون صادرة خلال الثلاثة أشهر السابقة لتقديمها، أو أي وثائق رسمية، مثل البطاقة الذكية، صادرة عن سلطة عامة / حكومية، أو عقد إيجار؛
- (د) إذا كان الشخص المساهم في شركة أسكانا لديه رقم مستثمر حالي، يتعين إثبات ذلك الرقم من خلال بطاقة المستثمر أو كشف حساب لدى سوق دبي المالي؛
- (هـ) كشف حساب من سوق دبي المالي أو أي وسيط مسجل في سوق دبي المالي في ما يتعلق بأسهم شركة أسكانا المملوكة في شكل إلكتروني؛
- (و) تكون المستندات الإضافية التالية مطلوبة عندما يقوم شخص بالتوقيع نيابة عن مساهم من الأفراد في شركة أسكانا بموجب توكيل رسمي:
 - (i) النسخة الأصلية أو نسخة مصدقة وصورة من جواز السفر الساري أو وثيقة السفر الدولية السارية للشخص المتقدم والموقع نيابة عن الشخص المساهم في شركة أسكانا؛
 - (ii) النسخة الأصلية أو نسخة مصدقة وصورة من بطاقة الهوية الوطنية السارية أو أي وثيقة معادلة لها للشخص المتقدم والموقع نيابة عن الشخص المساهم في شركة أسكانا؛
 - (iii) النسخة الأصلية أو نسخة مصدقة وصورة من التوكيل الرسمي الموثق (أو المؤشر / المصدق عليه إذا كان من خارج دولة الإمارات)،
- (ز) تكون المستندات الإضافية التالية مطلوبة للطلبات المقدمة نيابة عن القصر:
 - (i) النسخة الأصلية أو نسخة مصدقة وصورة من جواز السفر الساري أو وثيقة السفر الدولية السارية للوصي القانوني المتقدم والموقع نيابة عن القاصر؛
 - (ii) النسخة الأصلية أو نسخة مصدقة وصورة من بطاقة الهوية الوطنية السارية الصادرة عن الحكومة أو أي وثيقة معادلة للوصي القانوني المتقدم والموقع نيابة عن القاصر؛ و
 - (iii) يجب تقديم النسخة الأصلية أو صورة مصدقة وصورة من إثبات الوصاية على القاصر المتقدم ما لم يكن الوصي القانوني الذي يوقع نيابة عن القاصر هو والد القاصر.

بالنسبة للمؤسسات

يجب على كافة المؤسسات تقديم الوثائق التالية:

- (أ) نموذج القبول ونقل الملكية الأصلي الموقع؛
- (ب) نسخة من شهادة السجل التجاري السارية للمؤسسة؛
- (ج) نسخة من عقد التأسيس والنظام الأساسي للمؤسسة أو ما في حكمهما؛
- (د) النسخة الأصلية أو نسخة مصدقة وصورة من شكلي تحديد الهوية التاليين في ما يتعلق بالتوقيع نيابة عن المؤسسة:
 - (i) جواز سفر ساري أو وثيقة سفر دولية سارية للفرد؛ و
 - (ii) بطاقة الهوية الوطنية السارية للفرد أو أي وثيقة معادلة،
- (هـ) إذا كان لدى المؤسسة رقم مستثمر حالي، يتعين إثبات ذلك الرقم من خلال بطاقة المستثمر أو كشف حساب لدى سوق دبي المالي؛
- (و) كشف حساب من سوق دبي المالي أو أي وسيط مسجل في سوق دبي المالي في ما يتعلق بأسهم شركة أسكانا المملوكة في شكل إلكتروني؛ و
- (ز) النسخة الأصلية وصورة من المستند الذي يخول الشخص (الأشخاص)، الذي يرد توقيعه (توقيعاته) في نموذج القبول ونقل الملكية، للتوقيع على هذا المستند نيابة عن المؤسسة. ويمكن أن يكون ذلك المستند عبارة عن توكيل رسمي أو قرار من مجلس إدارة المؤسسة.

يجب تقديم كل نماذج القبول ونقل الملكية المستوفاة، بالإضافة إلى المستندات المطلوبة، يدويًا إلى أي مما يلي:

- (أ) مكتب وكيل الإستلام المدرج في القسم 2-5 خلال فترة العرض؛ أو
 - (ب) الفروع المشاركة المدرجة في القسم 2-5 خلال فترة العرض.
- وفي كافة الحالات، يجب تسليم المستندات في أحد المواقع المبينة أعلاه في موعد لا يتجاوز نهاية يوم العمل في تاريخ إغلاق العرض الأولي.
- يجب على وكيل الإستلام أو الفروع المشاركة، عند استلام نموذج القبول ونقل الملكية المستوفي، التحقق من صحة كل نسخ مستندات التعريف لكل مساهم مشارك في شركة أسكانا وكذلك نموذج القبول ونقل الملكية المقدم.
- يتعين على مساهمي شركة أسكانا الذين يعترفون بقبول العرض ولكنهم يمتلكون أسهمًا مرهونة في الشركة تقديم تخلص مكتوب أصلي من المرتهن في شكل يقبله مقدم العرض أو وكيل الإستلام.

يجب اتباع التوجيهات المهمة التالية عند استيفاء نموذج القبول ونقل الملكية:

- (أ) يجب استخدام نموذج القبول ونقل الملكية المنصوص عليه فقط والمستلم عن طريق البريد أو من المكتب المشارك لوكيل الإستلام أو الفروع المشاركة، واستيفائه بالكامل وفقًا للتعليمات الواردة فيه.
- (ب) في حالة المالكين المشتركين لأسهم في شركة أسكانا، يجوز استخدام نموذج قبول ونقل ملكية واحد فقط والتوقيع عليه من جانب كل المالكين المشتركين.
- (ج) في حالة الاحتفاظ بأي أسهم في شركة أسكانا عن طريق مديري استثمار، يجب توقيع نموذج القبول ونقل الملكية من قبل مدير الاستثمار وإرساله إلى جانب نسخة من المستند الذي يثبت تعيين مدير الاستثمار في منصب مدير استثمار للمساهم المعني في

شركة أسكانا. ويجب أن يوضح نموذج القبول ونقل الملكية المالكين المستفيدين من أسهم شركة أسكانا وأن يتم تقديمه إلى جانب تفويض محدد موقع من جانبهم.

يحتفظ مقدم العرض ووكيل الإستلام بالحق في رفض أي نماذج قبول ونقل ملكية في أي من الحالات التالية:

- (أ) في حال عدم استيفاء نموذج القبول ونقل الملكية من كافة النواحي أو في حال استيفائه بمعلومات غير صحيحة؛
- (ب) في حال عدم تضمين أي من المعلومات الموضحة في القسم 1-5 أعلاه في أو مع نموذج القبول ونقل الملكية؛ أو
- (ج) إذا لم يتم استلام نموذج القبول ونقل الملكية وكل المستندات الموضحة أعلاه من قبل وكيل الإستلام بعد انتهاء يوم العمل في تاريخ إغلاق العرض الأولي.

يحتفظ مقدم العرض ووكيل الإستلام، وفقاً لتقديرهما الخاص، بالحق في قبول نماذج قبول ونقل ملكية مستوفاة حسب الأصول في حال عدم تقديم المعلومات الواردة في القسم 1-5 أعلاه بالكامل ولكن مع تقديم المعلومات والوثائق الكافية أو ضمان الامتثال لكل القوانين واللوائح المعمول بها المرتبطة بمتطلب اعرف عميلك ومتطلبات مكافحة غسل الأموال والقوانين واللوائح الأخرى السارية على مقدم العرض والالتزام بالعرض.

يجب على أي مساهم في شركة أسكانا:

- (أ) الموافقة على نقل أي معلومات بشأن ذلك المساهم إلى أي سلطات تنظيمية ذات صلة من قبل وكيل الإستلام أو أمين السجل أو مقدم العرض أو الشركة المستهدفة بالإستحواذ (حسبما ينطبق) أو من ينوب عنهم والموافقة على أي نقل لاحق لتلك المعلومات من قبل تلك السلطات التنظيمية؛
- (ب) الإقرار بأنه نظراً إلى متطلبات غسل الأموال المعمول بها داخل دولة الإمارات العربية المتحدة، قد تطلب وكيل الإستلام أو مقدم العرض أو الشركة المستهدفة بالإستحواذ (حسبما ينطبق) تحديد هوية المساهم (المساهمين) في شركة أسكانا ومصدر أمواله قبل النظر في نماذج القبول ونقل الملكية
- (ج) حماية وكيل الإستلام أو مقدم العرض أو الشركة المستهدفة بالإستحواذ (حسبما ينطبق) وتعويضهم وإبراء ذمتهم بشأن أي خسارة تنشأ عن عدم معالجة نموذج القبول ونقل الملكية، في حال عدم تقديم المعلومات المطلوبة من المساهم في شركة أسكانا في غضون الوقت المحدد بما يرضي الطرف الذي طلب تلك المعلومات؛ و
- (د) إدراك والموافقة على أنه يجوز حجب أي مدفوعات مستحقة للمساهم في شركة أسكانا لحين الانتهاء من أي عملية تحقق من الهوية المطلوبة من قبل وكيل الإستلام أو مقدم العرض أو الشركة المستهدفة بالإستحواذ (حسبما ينطبق).

2-5 وكيل الإستلام والفروع المشاركة

ستتلقى وكيل الإستلام والفروع المشاركة على النحو المبين أدناه نماذج القبول ونقل الملكية المستوفاة إلى جانب المعلومات الموضحة في القسم 1-5 (حسب الاقتضاء) أعلاه:

العناوين وتفاصيل الاتصال ومواعيد العمل الخاصة بوكيل الإستلام

الاسم	العنوان	رقم الهاتف	أيام العمل	ساعات العمل
الرمز كابيتال	الطابق 22، سكاي تاوير، جزيرة الريم، أبو ظبي	+97126262626	الاثنين – الجمعة	8:00 صباحاً – 4:00 عصراً

العناوين وتفاصيل الاتصال ومواعيد العمل الخاصة بالفروع المشاركة

م.	الاسم	العنوان	رقم الهاتف	أيام العمل	ساعات العمل
1	الرمز كابيتال	الطابق 22، سكاي تاوير، جزيرة الريم، أبو ظبي	+97126262626	الاثنين – الجمعة	8:00 صباحاً – 4:00 عصراً

3-5 معلومات عامة

ستقوم شركة سكون، خلال تاريخ إغلاق العرض النهائي أو عند انتهائه، بالترتيب لإصدار إعلان بذلك في صحيفتين في دولة الإمارات العربية المتحدة والمواقع الإلكترونية لسوق دبي المالي.

يجب توجيه أي استفسارات بخصوص إجراءات الطلب إلى وكيل الإستلام.

4-5 شراء أسهم شركة أسكانا خارج اطار هذا العرض

تحتفظ شركة سكون بالحق في شراء أسهم شركة أسكانا خارج اطار هذا العرض وفقاً لقواعد الاندماج والاستحواذ والقوانين المعمول بها.

5-5 تسوية العرض

تتم تسوية مقابل العرض في تاريخ التسوية (5 ابريل 2024) عن طريق التحويل البنكي بالدرهم الإماراتي من حساب محتفظ به لدى مقدم العرض إلى حساب المساهم في شركة أسكانا الموضح في نموذج القبول ونقل الملكية إلا إذا:

(أ) لم يقدم ذلك المساهم تفاصيل حساب كافية لتنفيذ هذا التحويل (مثل عدم تقديم رقم الأيبيان أو رقم حساب باسم المساهم)؛ أو

(ب) حدّد في نموذج القبول ونقل الملكية أنه يرغب في تحصيل شيك مدير بدلاً من التحويل البنكي.

في حال لم يقدم أي مساهم في شركة أسكانا تفاصيل حساب كافية لتنفيذ ذلك التحويل (مثل عدم تقديم رقم الأيبيان لحساب باسم ذلك المساهم) أو حدّد في نموذج القبول ونقل الملكية أنه يرغب في تحصيل شيك مدير بدلاً من التحويل البنكي، سيتم توفير شيك المدير إلى المساهم المعني لتحصيله من مقر وكيل الإستلام المدرج عنوانه أعلاه خلال الفترة الممتدة من تاريخ التسوية إلى التاريخ الذي يحل بعد مرور ستة أشهر من تاريخ التسوية.

لن يتم استخدام أي طرق دفع أخرى ولن تتضمن كل التسويات أي رسوم بنكية أو مصاريف ذات صلة. ويتحمل المساهم في شركة أسكانا كل الرسوم مثل رسوم التحويل البنكي ورسوم المعالجة ورسوم التحصيل ورسوم تحويل العملات الأجنبية ورسوم شيكات المديرين ورسوم المقاصة الخاصة.

6-5 الضرائب

تعتمد التبعات الضريبية على مساهمي شركة أسكانا وفقاً للمعاملة المنصوص عليها في العرض على ظروف كل مساهم على حدة. لذلك ينبغي لمساهمي شركة أسكانا الرجوع إلى مستشاري الضرائب الخاصين بهم في ما يتعلق بالتبعات الضريبية المحددة عليهم نتيجة قبول العرض.

7-5 حقوق مساهمي شركة أسكانا

سيكون لجميع مساهمي شركة أسكانا حقوق والتزامات متساوية تنشأ عن العرض أو في ما يتعلق به.

8-5 معايير الدقة والعدالة

تمت مراعاة أعلى معايير الدقة والعدالة في تحضير مستند العرض هذا.

9-5 الاعلانات السابقة

في 20 ديسمبر 2022، أعلنت شركة سكون أنها تعتزم تملك ما نسبته 93.0432% من رأس مال شركة أسكانا من المساهمين الرئيسيين في شركة أسكانا.

في 19 مايو 2023، أعلنت شركة سكون عن تملك ما نسبته 93.0432% من رأس مال شركة أسكانا من المساهمين الرئيسيين في شركة أسكانا.

في 4 مارس 2024، أبلغت شركة سكون مجلس إدارة شركة أسكانا بنيتها المؤكدة لتقديم عرض.

10-5 المستندات المتوفرة على الموقع الإلكتروني

يتم توفير نسخ من المستندات التالية أو سيتم توفيرها على الموقع الإلكتروني لشركة أسكانا على <https://ascanatakaful.ae> حتى نهاية العرض:

(أ) مستند العرض؛

(ب) بيان النية المؤكدة؛

(ج) نموذج القبول ونقل الملكية؛

(د) التقارير والقوائم المالية الموحدة لشركة أسكانا للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2020 و 31 ديسمبر 2021 و 31 ديسمبر 2022؛ و

(هـ) نشرة الشركة المستهدفة بالإستحواذ.

لا يتضمن مستند العرض محتوى الموقع الإلكتروني المشار إليه فيها ولا يشكل جزءاً منها.

6- مقدم العرض

1-6 مقدم العرض

مقدم العرض هو شركة مساهمة عامة ومساهمتها الرئيسي هو بنك المشرق ش.م.ع، الذي يمتلك ما نسبته 64.4637% من رأس مال شركة سكون.

مقدم العرض هو المساهم الرئيسي في شركة أسكانا حيث يمتلك ما نسبته 93.0432% من رأس مال شركة أسكانا. تملك مقدم العرض أسهمه في شركة أسكانا عن طريق شراء أسهم المساهمين التاليين:

1. الشيخ بطي بن مكتوم بن جمعة آل مكتوم 18.60%
2. ماجد محمد أمين الكاظم 25.34%
3. خالد أحمد محمد أمين الكاظم 3.25%
4. طارق أحمد محمد أمين الكاظم 3.25%
5. محمد أحمد محمد أمين الكاظم 3.25%
6. رحاب محمد أمين محمد صديق الكاظم 10.67%
7. راوية محمد أمين محمد صديق الكاظم 10.67%
8. فوزية عبدالرزاق محمد صالح الكاظم 5.15%
9. حصة أحمد محمد أمين الكاظم 3.25%
10. أحمد محمد أمين صديق الكاظم 9.62%

2-6 العناوين المسجلة ومعلومات الاتصال

مقدم العرض	شركة سكون للتأمين ش.م.ع شارع عمر بن الخطاب، ديرة ص.ب 5209 دبي، الإمارات العربية المتحدة
------------	--

-7- تأكيدات لمقدم العرض

يؤكد مقدم العرض ما يلي:

- (أ) أنه ستم تسوية مقابل العرض المستحق لجميع مساهمي شركة أسكانا بموجب هذا العرض بالكامل وفقاً لشروط هذا العرض؛
- (ب) أنه لم يتم إبرام أي اتفاقية أو ترتيب أو تفاهم (بما في ذلك أي ترتيب تعويضات)، بخلاف تملك شركة سكون لأسهم تمثل 93.0432% من رأس مال شركة أسكانا في 19 مايو 2023، بين مقدم العرض (أو أي شخص يتصرف بالاتفاق معه) وبين أي عضو في مجلس إدارة شركة أسكانا، أو حاملي الأوراق المالية، أو أي شخص تولى منصب عضو في مجلس إدارة شركة أسكانا أو امتلك أوراقاً مالية فيها خلال الأشهر الستة السابقة لتاريخ مستند العرض ؛ و
- (ج) أنه لا توجد أي ترتيبات تتضمن حقوقاً في الأسهم، أو أي اتفاقيات كفالة أو أي اتفاقيات أو تفاهمات، رسمية أو غير رسمية، تتعلق بالأسهم موضوع هذا العرض (من شأنها التشجيع على التعامل أو الامتناع عن التعامل) بين مقدم العرض أو أي شخص يتصرف بالتنسيق مع مقدم العرض وبين أي طرف آخر.

8- سعر السوق والمعلومات المالية المتعلقة بشركة أسكانا

1-8 سعر التداول للشركة المستهدفة بالإستحواذ

يوضح الجدول التالي سعر الإغلاق لأسهم شركة أسكانا في بداية كل شهر من الأشهر الميلادية خلال الفترة التي تبدأ قبل ستة أشهر من بدء فترة العرض وتنتهي في آخر تاريخ عملي:

السعر الافتتاحي للسهم في سوق دبي المالي (درهم إماراتي)	
1.90	سبتمبر 2023
1.76	أكتوبر 2023
1.76	نوفمبر 2023
1.59	ديسمبر 2023
1.65	يناير 2024
1.65	فبراير 2024

2-8 المعلومات المالية للشركة المستهدفة بالإستحواذ

يوضح الجدول التالي المعلومات المالية المتعلقة بشركة أسكانا. وتُعد الوثائق المشار إليها في هذا الجدول مدرجة في هذا المستند بالإشارة. إذا كنت تقرأ هذا المستند من خلال نسخة مطبوعة، فيرجى إدخال عناوين الويب التالية في متصفح الويب الخاص بك للاطلاع على المستند ذات الصلة. إذا كنت تقرأ هذا المستند من خلال نسخة إلكترونية، فيرجى النقر فوق عناوين الويب التالية للاطلاع على المستند ذات الصلة.

المعلومات المدرجة بالإشارة في مستند العرض	مصدر المعلومات	عنوان الويب
التقرير القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020	شركة أسكانا	
التقرير القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021	شركة أسكانا	القوائم المالية - أسكانا - تكافل (ascanatakaful.ae)
التقرير القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022	شركة أسكانا	

3-8 معلومات مالية إضافية خاصة بالشركة المستهدفة بالإستحواذ للسنة المالية 2020

(أ) معلومات تتعلق بالمبيعات وصافي الأرباح أو الخسائر قبل خصم الضريبة إن وجدت وبعده، وقيمة الضريبة إن وجدت. المدفوعة، وأي بنود إستثنائية، ومصالح أقلية، وإجمالي مبلغ التوزيعات والعوائد والأرباح لكل ورقة مالية وذلك السنوات المالية الثلاث الماضية التي نشرت فيها هذه المعلومات، يرجى الإطلاع على الأتي:

Notes 2020 2019
AED'000 AED'000

Attributable to policyholders
Takaful income

SUKOON.COM | +971 4 233 7777 | P.O. Box 5209 | Dubai, United Arab Emirates

سكون للتأمين ش.م.ع، رأس المال المدفوع ٤٦١,٨٧٢,١٢٥ درهم إماراتي، رقم رت. ٢٠٣٩٧٠، مُرخّصة من قبل المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة بموجب رقم قيد 9 بتاريخ 24/12/1984، رقم التسجيل الضريبي ١٠٠٢٥٨٥٩٤٩٠٠٠٣
Sukoon Insurance PJSC, Paid up Capital AED 461,872,125, C.L. No. 203970, Regulated by the Central Bank of the UAE No. 9 dated 24/12/1984, TRN 100258594900003

Gross takaful contribution	25	109,037	141,431
Retakaful share of accepted business		-108	-111
Retakaful share of ceded business		<u>-30,673</u>	<u>-26,743</u>
Net takaful contribution	25	<u>78,256</u>	<u>114,577</u>
Net transfer to unearned contribution reserves and additional unexpired risk reserves	25	22,205	300
Net takaful contribution earned	25	100,461	114,877
Discount received on retakaful contributions		5,131	5,263
Policy fees		-	17
Total takaful income		<u>105,592</u>	<u>120,157</u>
Takaful expenses			
Gross claims incurred	26	-92,368	-117,289
Retakaful share of accepted business claims		93	785
Retakaful share of ceded business claims		<u>35,559</u>	<u>33,668</u>
Net claims incurred	26	-56,716	-82,836
Provision for takaful contract liabilities	26	-11,648	5,996
Retakaful share of claims reported unsettled	26	13,531	-6,104
Increase in claims incurred but not reported – net	26	9,210	7,125
Increase /(decrease) in unallocated loss adjustments expenses – net	26	696	-590
Net takaful claims incurred	26	-44,927	-76,409
Net takaful income		60,665	43,748
Investment income	27	1,258	2,443
Other income		523	333
Wakala fees	28	-32,711	-42,429
Mudarib's fee	28	-377	-733
Surplus for the year attributable to policyholders		<u>29,358</u>	<u>3,362</u>

	Notes	2020 AED'000	2019 AED'000
Attributable to shareholders			
Investment income/(loss) – net.....	27	164	-3,906
Other income.....		4,581	4,297
Wakala fees from policyholders.....	28	32,711	42,429
Mudarib's fees.....	28	377	733
Policy acquisition cost.....		-15,927	-18,472
General and administrative expenses.....	29	-21,892	-33,846
Profit/(loss) for the year before Qard Hassan and Zakat.....		14	-8,765
Recovery against Qard Hassan to policyholders		<u>29,358</u>	<u>3,362</u>
Profit /(loss) for the year before Zakat		29,372	-5,403
Zakat.....	30	-	-966
Profit/(loss) for the year attributable to shareholders		<u>29,372</u>	<u>-6,369</u>
Earnings/(loss) per share	31	<u>0.19</u>	<u>-0.04</u>

- لم يتم الموافقة على أي توزيعات للأرباح خلال إجتماع الجمعية العمومية السنوية بتاريخ 12 أبريل 2020 للسنة المالية 2019 (2019: توزيعات أرباح بقيمة 15.4 مليون درهم لسنة 2018).
- اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح بنسبة 10% في إجتماعهم المنعقد بتاريخ 2 مارس 2021. لإقتراح مشروط بموافقة المساهمين في إجتماع الجمعية العمومية.

(ب) بيان بالأصول والخصوم من آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها:

	Notes	2020 AED'000	2019 AED'000
Assets			
Takaful operations' assets			
Cash and bank balances.....	5	47,404	72,121
Takaful and retakaful receivables.....	6	23,132	24,451
Retakaful contract assets:			
Unearned contribution.....	7	8,120	8,807
Claims reported unsettled.....	7	21,719	8,187
Claims incurred but not reported.....	7	3,779	4,616
Prepayments and other receivables.....	8	1,532	1,115
Due from related parties.....	9	6,294	5,897
Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI).....	10	3,774	-
Deferred policy acquisition cost.....		5,618	8,161
Total takaful operations' assets.....		121,372	133,355
Shareholders' assets			
Cash and bank balances.....	5	141,734	151,458
Statutory deposits.....	11	10,000	10,000
Prepayments and other receivables.....	8	7,774	2,049
Due from policyholders.....	12	23,845	33,336
Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI).....	10	22,731	1,939
Other financial assets measured at fair value through profit and loss (FVTPL).....	10	4,417	515
Investment properties.....	13	154,538	165,994
Property and equipment.....	14	1,351	1,974
Intangible assets.....	15	486	330
Total shareholders' assets.....		366,876	367,595
Total assets.....		488,248	500,950

	Notes	2020 AED'000	2019 AED'000
Liabilities, policyholders' Fund and Equity			
Takaful operations' liabilities and policyholders' fund			
Takaful operations' liabilities			
Takaful and retakaful payables.....	16	34,481	44,404
Takaful contract liabilities:			
Unearned contribution.....	7	49,434	68,032
Claims reported unsettled.....	7	29,972	18,324
Claims incurred but not reported.....	7	11,382	21,429
Unallocated loss adjustments expense reserve.....	7	1,565	2,261
Additional unexpired risk reserve.....	7	2,041	6,335
Other liabilities.....	17	5,240	5,023
Due to related parties.....	9	6	6
Due to shareholders.....	12	23,845	33,336
Deferred discount.....		1,806	1,963
Total takaful operations' liabilities.....		159,772	201,113

Policyholders' fund			
Deficit in policyholders' fund.....	18	-38,400	-67,758

SUKOON.COM | +971 4 233 7777 | P.O. Box 5209 | Dubai, United Arab Emirates

سكون للتأمين ش.م.ع، رأس المال المدفوع ٤٦١,٨٧٢,١٢٥ درهم إماراتي، رقم.رت. ٢٠٣٩٧٠، مُرخّصة من قبل المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة بموجب رقم قيد 9 بتاريخ 24/12/1984، رقم التسجيل الضريبي ١٠٠٢٥٨٥٩٤٩٠٠٠٣
Sukoon Insurance PJSC, Paid up Capital AED 461,872,125, C.L. No. 203970, Regulated by the Central Bank of the UAE No. 9 dated 24/12/1984, TRN 100258594900003

Qard Hassan from shareholders.....	18	38,400	67,758
Total policyholders' fund		-	-
Liabilities and policyholders' fund.....		159,772	201,113
Shareholders' liabilities and equity			
Shareholders' liabilities			
Provision for employees' end of service indemnity	19	2,484	2,473
Other liabilities.....	17	6,947	8,219
Due to related parties.....	9	13	37
Total shareholders' liabilities		9,444	10,729
Shareholders' equity			
Share capital	20	154,000	154,000
Statutory reserve.....	21	66,509	63,572
Voluntary reserve	22	50,064	50,064
Reinsurance reserve.....	23	154	-
Investments revaluation reserve – FVTOCI	24	68	-484
Retained earnings		48,237	21,956
Total shareholders' equity		319,032	289,108
Total shareholders' liabilities and equity		328,476	299,837
Total liabilities, policyholders' fund and equity		488,248	500,950

(ج) التدفقات النقدية في حال توافرها من آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها:

	Notes	2020 AED'000	2019 AED'000
Cashflow			
Cash flows from operating activities			
Profit/(loss) for the year		29,372	-6,369
Adjustments for:			
Depreciation of property and equipment	14	942	881
Amortisation of intangible assets	15	123	23
Fair value loss on investment properties	13	11,456	13,112
Unrealised gain on other financial assets at FVTPL	10	-246	-
Gain on sale of property and equipment	27	-	-41
Realised (gain)/loss on sale of other financial assets at FVTPL	27	-386	27
Realised loss on sale of investment property	27	-	4,700
Dividend income from Financial investment at FVTPL and FVTOCI	27	-249	-551
(Reversal)/provision for expected credit losses	29	-4,578	5,291
Provision for employees' end of service benefits	19	382	239
Other investment income	13	-8,755	-14,004
Funding cost on lease liability		39	57
Profit on wakala deposits	27	-4,061	-3,251
Operating cash flows before changes in operating assets and liabilities		24,039	114
Change in retakaful contract assets		-12,008	11,059
Change in takaful and retakaful receivables		1,319	3,128
Change in due from related parties		4,181	66
Change in prepayments and other receivables		-6,142	8,496
Change in deferred policy acquisition costs		2,543	-318
Change in takaful contract liabilities		-21,987	-17,785
Change in takaful and retakaful payables		-9,923	-10,712
Change in other liabilities		537	538
Change in deferred discount		-157	-304
Change in due to related parties		-24	42
Cash used in operations		-17,622	-5,676
Employee's end of service benefits paid	18	-371	-119
Zakat paid		-966	-1,114
Net cash used in operating activities		-18,959	-6,909

Cash flows from investing activities

Purchase of property and equipment	14	-319	-664
Purchase of intangible assets	15	-279	-353
Proceeds from sale of property and equipment		-	242
Purchase of other financial assets	10	-40,422	-3,853
Proceeds from sale of other financial assets		13,039	31,249
Proceeds from sale of investment property		-	85,550
Rental income received		8,755	14,004
Profit received on wakala deposit		4,061	3,251
Dividend received		249	551
Decrease/(increase) in wakala deposits with maturity over 3 months		102,000	-62,000

Net cash generated from investing activities

87,084 67,977

Cash flows from financing activities

Payment of lease liability		-566	-566
Dividend paid	41	-	-15,400

Cash used in financing activities

-566 -15,966

Net increase in cash and cash equivalents

67,559 45,102

Cash and cash equivalents at the beginning of the year

81,579 36,477

Cash and cash equivalents at the end of the year

32 149,138 81,579

(د) جميع التغيرات الجوهرية في المركز المالي أو التجاري بعد آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها أو بيان يفيد بعدم حصول أي من ذلك:

تطورت جائحة كوفيد-19 بشكل سريع في عام 2020، مع تزايد كبير في عدد الحالات. اتخذت حكومة الإمارات العربية المتحدة إجراءات لاحتواء الفيروس مما أثر على النشاط الاقتصادي. وبناءً على ذلك، اتخذت الإدارة مجموعة من التدابير لمراقبة وتخفيف تأثيرات كوفيد-19، مثل تدابير السلامة والصحة لموظفي الشركة (مثل التباعد الاجتماعي والعمل من المنزل) وضمان سير البيانات الحيوية لعملية الضمان. وأيضاً، تواصلت الشركة في متابعة تأثير كوفيد-19 على أدائها المالي. حتى الآن، لم يتم ملاحظة أي تأثير كبير على مخاطر الائتمان أو حالات العجز من قبل الإدارة.

4-8 معلومات مالية إضافية خاصة بالشركة المستهدفة بالإستحواذ للسنة المالية 2021

(إ) معلومات تتعلق بالمبيعات وصافي الأرباح أو الخسائر قبل خصم الضريبة إن وجدت وبعده، وقيمة الضريبة إن وجدت. المدفوعة، وأي بنود إستثنائية، ومصالح أقلية، وإجمالي مبلغ التوزيعات والعوائد والأرباح لكل ورقة مالية وذلك السنوات المالية الثلاث الماضية التي نشرت فيها هذه المعلومات، يرجى الإطلاع على الأتي:

	Notes	2021 AED'000	2020 AED'000
Attributable to Policyholders			
Takaful income			
Gross takaful contribution	25	122,888	109,037
Retakaful share of accepted business		-262	-108
Retakaful share of ceded business		-30,741	-30,673
Net takaful contribution.....	25	91,885	78,256
Net transfer to unearned contribution reserves and additional unexpired risk reserves	25	-14,444	22,205
Net takaful contribution earned	25	77,441	100,461
Discount received on retakaful contributions		5,364	5,131
Total takaful income.....		82,805	105,592
Takaful expenses			
Gross claims incurred	26	-97,288	-92,368
Retakaful share of accepted business claims		84	93

Retakaful share of ceded business claims		37,464	35,559
Net claims incurred	26	-59,740	-56,716
Provision for claims reported unsettled	26	12,102	-11,648
Retakaful share of claims reported unsettled	26	-10,195	13,531
Increase in claims incurred but not reported – net	26	2,125	9,210
(Decrease)/ increase in unallocated loss adjustments expenses – net	26	-251	696
Net takaful claims incurred.....	26	-55,959	-44,927
Net takaful income		26,846	60,665
Investment income	27	356	1,258
Other income		269	523
Wakala fees	28	-36,866	-32,711
Mudarib's fee	28	-107	-377
(Deficit)/Surplus for the year attributable to policyholders		-9,502	29,358

	Notes	2021 AED'000	2020 AED'000
Attributable to shareholders			
Investment income – net.....	27	17,401	164
Wakala fees from policyholders	28	36,866	32,711
Mudarib's fees	28	107	377
Other income		6	4,581
Policy acquisition cost		-12,421	-15,927
General and administrative expenses	29	-26,019	-21,892
Profit for the year before Qard Hassan		15,940	14
(Provision for)/recovery against Qard Hassan to policyholders		-9,502	29,358
Profit for the year attributable to shareholders		6,438	29,372
Earnings per share	30	<u>0.04</u>	<u>0.19</u>

- أقر مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بنسبة 15٪ من رأس المال المدفوع، بقيمة 23.1 مليون درهم (0.15 درهم للسهم) عن العام المنتهي في 31 ديسمبر 2021. يخضع هذا الاقتراح لاعتماد من الجهات الرسمية والمساهمين في الاجتماع العام السنوي.
- خلال العام السابق، قد اقترحت هيئة الإدارة توزيع أرباح نقدية بنسبة 10٪ خلال اجتماعها الذي عقد في 2 مارس 2021. تمت الموافقة على الاقتراح من قبل المساهمين في الاجتماع العام السنوي.

(ب) بيان بالأصول والخصوم من آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها:

	Notes	2021 AED'000	2020 AED'000
Assets			
Takaful operations' assets			
Cash and bank balances	5	43,694	47,404
Takaful and retakaful receivables	6	32,796	23,132
Retakaful contract assets:			
Unearned contribution	7	10,982	8,120
Claims reported unsettled	7	11,524	21,719
Claims incurred but not reported	7	3,808	3,779
Additional unexpired risk reserve	7	1,059	-
Prepayments and other receivables	8	1,738	1,532

Due from related parties	9	568	6,294
Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)	10	3,765	3,774
Deferred policy acquisition cost		9,324	5,618
Total takaful operations' assets		119,258	121,372
Shareholders' assets			
Cash and bank balances	5	101,045	141,734
Statutory deposits	11	10,000	10,000
Prepayments and other receivables	8	4,365	7,774
Due from policyholders	12	27,290	23,845
Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)	10	54,212	22,731
Other financial assets measured at fair value through profit and loss (FVTPL)	10	11,225	4,417
Investment properties	13	158,715	154,538
Property and equipment	14	2,335	1,351
Intangible assets	15	481	486
Total shareholders' assets		369,668	366,876
Total assets		488,926	488,248

	Notes	2021 AED'000	2020 AED'000
Liabilities, Policyholders' Fund and Equity			
Takaful operations' liabilities and policyholders' fund			
Takaful operations' liabilities			
Takaful and retakaful payables	16	31,297	34,481
Takaful contract liabilities:			
Unearned contribution	7	65,073	49,434
Claims reported unsettled	7	17,870	29,972
Claims incurred but not reported	7	9,286	11,382
Unallocated loss adjustments expense reserve	7	1,816	1,565
Additional unexpired risk reserve	7	4,767	2,041
Other liabilities	17	7,463	5,240
Due to related parties	9	8	6
Due to shareholders	12	27,290	23,845
Deferred discount		2,290	1,806
Total takaful operations' liabilities		167,160	159,772
Policyholders' fund			
Deficit in policyholders' fund	18	-47,902	-38,400
Qard Hassan from shareholders	18	47,902	38,400
Total policyholders' fund		-	-
Liabilities and policyholders' fund		167,160	159,772
Shareholders' liabilities and equity			
Shareholders' liabilities			
Provision for employees' end of service indemnity	19	2,278	2,484
Other liabilities	17	9,723	6,947
Due to related parties	9	14	13
Total shareholders' liabilities		12,015	9,444
Shareholders' equity			
Share capital	20	154,000	154,000
Statutory reserve	21	77,000	66,509
Voluntary reserve	22	-	50,064
Reinsurance reserve	23	309	154
Investments revaluation reserve – FVTOCI	24	-251	68
Retained earnings		78,693	48,237
Total shareholders' equity		309,751	319,032
Total shareholders' liabilities and equity		321,766	328,476
Total liabilities, policyholders' fund and equity		488,926	488,248

(ج) التدفقات النقدية في حال توافرها من آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها:

	Notes	2021 AED '000	2020 AED '000
Cash flows from operating activities			
Profit for the year		6,438	29,372
Adjustments for:			
Depreciation of property and equipment	14	748	942
Amortisation of intangible assets	15	188	123
Fair value (gain)/loss on investment properties	13	-4,177	11,456
Unrealised gain on other financial assets	27	-4,448	-246
Realised gain on sale of other financial assets at FVTPL	27	-952	-386
Dividend income from financial assets at FVTPL and FVTOCI	27	-134	-249
Provision for/(reversal of) expected credit losses	29	550	-4,578
Provision for employees' end of service benefits	19	223	382
Other investment income	13	-7,637	-8,754
Funding cost on lease liability		43	39
Profit on wakala deposits	27	-1,206	-4,061
Operating cash flows before changes in operating assets and liabilities		-10,353	24,040
Change in retakaful contract assets		6,245	-12,008
Change in takaful and retakaful receivables		-9,892	1,319
Change in due from related parties		5,546	4,181
Change in prepayments and other receivables		3,203	-6,142
Change in deferred policy acquisition costs		-3,706	2,543
Change in takaful contract liabilities		4,418	-21,988
Change in takaful and retakaful payables		-3,184	-9,923
Change in other liabilities		5,460	537
Change in deferred discount		484	-157
Change in due to related parties		3	-24
Cash used in operations		-1,776	-17,622
Employee's end of service benefits paid	19	-429	-371
Zakat paid		-	-966
Net cash used in operating activities		-2,205	-18,959
Cash flows from investing activities			
Purchase of property and equipment	14	-369	-319
Purchase of intangible assets	15	-183	-279
Purchase of other financial assets	10	-41,209	-40,422
Proceeds from sale of other financial assets		6,513	13,039
Rental income received		7,637	8,755
Profit received on wakala deposit		1,206	4,061
Dividend received		134	249
(Increase)/decrease in wakala deposits with maturity over 3 months		-15,333	102,000
Net cash (used in)/ generated from investing activities		-41,604	87,084
Cash flows from financing activities			
Payment of lease liability		-523	-566
Dividend paid	41	-15,400	-
Cash used in financing activities		-15,923	-566
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		-59,732	67,559
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		149,138	81,579
Cash and cash equivalents at the end of the year	32	89,406	149,138

(د) جميع التغيرات الجوهرية في المركز المالي أو التجاري بعد آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها أو بيان يفيد بعدم حصول أي من ذلك:

في 31 يناير 2022، أعلنت وزارة المالية في الإمارات العربية المتحدة عن فرض نسبة ضريبة الشركات الاتحادية بنسبة 9/7، والتي ستكون سارية اعتباراً من السنوات المالية التي تبدأ في 1 يونيو 2023 أو بعد ذلك. لا يوجد أي تأثير لهذا الإعلان على البيانات المالية للشركة عن العام المنتهي في 31 ديسمبر 2021. ستقوم الإدارة بتقييم تداولات ضريبة الشركات الاتحادية في الوقت المناسب.

5-8 معلومات مالية إضافية خاصة بالشركة المستهدفة بالإستحواذ للسنة المالية 2022

(أ) معلومات تتعلق بالمبيعات وصافي الأرباح أو الخسائر قبل خصم الضريبة إن وجدت وبعده، وقيمة الضريبة إن وجدت. المدفوعة، وأي بنود إستثنائية، ومصالح أقلية، وإجمالي مبلغ التوزيعات والعوائد والأرباح لكل ورقة مالية وذلك السنوات المالية الثلاث الماضية التي نشرت فيها هذه المعلومات، يرجى الإطلاع على الأتي:

	Notes	2022 AED'000	2021 AED'000
Attributable to policyholders			
Takaful income			
Gross takaful contribution	25	129,558	122,888
Retakaful share of accepted business		-599	-262
Retakaful share of ceded business		-33,503	-30,741
Net takaful contribution	25	95,456	91,885
Net transfer to unearned contribution reserves and additional unexpired risk reserves	25	-8,812	-14,444
Net takaful contribution earned	25	86,644	77,441
Discount received on retakaful contributions		6,675	5,364
Total takaful income		93,319	82,805
Takaful expenses			
Gross claims incurred	26	-138,180	-97,288
Retakaful share of accepted business claims		19	84
Retakaful share of ceded business claims		46,018	37,464
Net claims incurred	26	-92,143	-59,740
(Provision)/reversal of provision for claims reported Unsettled	26	-2,823	12,102
Retakaful share of claims reported unsettled	26	-2,339	-10,195
Decrease in claims incurred but not reported – net	26	1,003	2,125
Decrease/(increase) in unallocated loss adjustments expenses – net	26	537	-251
Net takaful claims incurred	26	-95,765	-55,959
Net takaful (loss)/income		-2,446	26,846
Investment income – net	27	692	356
Other income		563	269
Wakala fees	28	-38,867	-36,866
Mudarib's fees	28	-208	-107
Deficit for the year attributable to policyholders		-40,266	-9,502
Attributable to shareholders			
Investment income – net	27	13,624	17,401
Wakala fees from policyholders	28	38,867	36,866
Mudarib's fees	28	208	107
Other income		1,956	6
Policy acquisition cost		-16,652	-12,421
General and administrative expenses	29	-27,702	-26,019
Profit for the year before Qard Hassan		10,301	15,940
Provision for Qard Hassan to policyholders		-40,266	-9,502
(Loss)/profit for the year attributable to shareholders		-29,965	6,438

(Loss)/earnings per share	30	-0.19	0.04
---------------------------------	----	-------	------

- لم يقترح مجلس الإدارة أي توزيعات للأرباح للسنة المنتهية بـ 31 ديسمبر 2022.
- خلال العام السابق، قد اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بنسبة 15٪ خلال اجتماعه الذي عقد في 2 مارس 2022. تمت الموافقة على الاقتراح من قبل المساهمين في الاجتماع العام السنوي.

(ب) بيان بالأصول والخصوم من آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها:

	Notes	2022 AED'000	2021 AED'000
Assets			
Takaful operations' assets			
Cash and bank balances.....	5	36,630	43,694
Takaful and retakaful receivables.....	6	27,898	32,796
Retakaful contract assets:			
Unearned contribution.....	7	11,742	
Claims reported unsettled.....	7	9,185	11,524
Claims incurred but not reported.....	7	4,069	3,808
Additional unexpired risk reserve.....	7	3,246	1,059
Prepayments and other receivables.....	8	1,140	1,738
Amounts due from related parties.....	9	988	568
Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI).....	10	9,060	3,765
Deferred policy acquisition cost.....		8,983	9,324
Total takaful operations' assets.....		112,941	119,258
Shareholders' assets			
Cash and bank balances.....	5	79,901	101,045
Statutory deposits.....	11	10,000	10,000
Prepayments and other receivables.....	8	3,538	4,365
Due from policyholders.....	12	29,521	27,290
Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI).....	10	59,384	54,212
Other financial assets measured at fair value through profit and loss (FVTPL).....	10	4,053	11,225
Investment properties.....	13	160,641	158,715
Property and equipment.....	14	1,938	2,335
Intangible assets.....	15	575	481
Total shareholders' assets.....		349,551	369,668
Total assets.....		462,492	488,926

	Notes	2022 AED'000	2021 AED'000
Liabilities, Policyholders' Fund and Equity			
Takaful operations' liabilities and policyholders' fund			
Takaful operations' liabilities			
Takaful and retakaful payables.....	16	48,323	31,297
Takaful contract liabilities:			
Unearned contribution.....	7	66,134	65,073
Claims reported unsettled.....	7	20,693	17,870
Claims incurred but not reported.....	7	8,545	9,286
Unallocated loss adjustments expense reserve.....	7	1,279	1,816
Additional unexpired risk reserve.....	7	15,465	4,767
Other liabilities.....	17	8,152	7,463
Amounts due to related parties.....	9	4	8
Due to shareholders.....	12	29,521	27,290
Deferred discount.....		2,993	2,290
Total takaful operations' liabilities.....		201,109	167,160

Policyholders' fund

Deficit in policyholders' fund.....	18	-88,168	-47,902
Qard Hassan from shareholders.....	18	88,168	47,902
Total policyholders' fund		-	-
Liabilities and policyholders' fund.....		201,109	167,160

Shareholders' liabilities and equity

Shareholders' liabilities

Provision for employees' end of service indemnity.....	19	2,386	2,278
Other liabilities.....	17	7,400	9,723
Amounts due to related parties	9	23	14
Total shareholders' liabilities		9,809	12,015

Shareholders' equity

Share capital	20	154,000	154,000
Statutory reserve.....	21	77,000	77,000
Reinsurance reserve.....	23	479	309
Investments revaluation reserve – FVTOCI	24	-5,363	-251
Retained earnings		25,458	78,693
Total shareholders' equity		251,574	309,751
Total shareholders' liabilities and equity		261,383	321,766
Total liabilities, policyholders' fund and equity.....		462,492	488,926

(ج) التدفقات النقدية في حال توافرها من آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها:

	Notes	2022 AED'000	2021 AED'000
Cash flows from operating activities			
(Loss)/profit for the year		-29,965	6,438
Adjustments for:			
Depreciation of property and equipment	14	925	748
Amortisation of intangible assets	15	218	188
Gain on sale of property and equipment		-1	-
Fair value gain on investment properties	13	-1,926	-4,177
Unrealised loss/(gain) on other financial assets	10	201	-2,950
Realised gain on sale of other financial assets at FVTPL		-1	-952
Dividend income from financial assets at FVTPL and FVTOCI		-1,171	-134
Provision for expected credit losses		2,918	542
Reversal of provision for expected credit losses		-	-550
Provision for employees' end of service benefits	19	261	223
Rental income – net	13	-8,140	-7,637
Funding cost on lease liability		36	54
Profit on sukuk and wakala deposits		-4,004	-2,703
Operating cash flows before changes in operating assets and liabilities		-40,649	-10,910
Change in retakaful contract assets		-869	6,301
Change in takaful and retakaful receivables		2,680	-9,892
Change in due from related parties		-420	5,906
Change in prepayments and other receivables		238	3,203
Change in deferred policy acquisition costs		341	-3,706
Change in takaful contract liabilities		13,304	4,418
Change in takaful and retakaful payables		17,026	-3,184
Change in other liabilities		-1,144	4,105
Change in deferred discount		703	484
Change in amounts due to related parties		5	3
Cash used in operations		-8,785	-3,272
Employee's end of service benefits paid	19	-153	-429
Net cash used in operating activities		-8,938	-3,701
Cash flows from investing activities			
Purchase of property and equipment	14	-528	-369

Purchase of intangible assets	15	-312	-183
Proceeds from sale of property and equipment		1	-
Purchase of other financial assets		-19,054	-41,210
Proceeds from sale of other financial assets		10,447	6,513
Rental income received		9,008	7,637
Profit received on sukuk and wakala deposits		3,623	2,703
Dividend received		1,171	134
Decrease/(increase) in wakala deposits with maturity over 3 months		9,824	-15,333
Net cash generated from/(used in) investing activities		14,180	-40,108
Cash flows from financing activities			
Payment of lease liability		-526	-523
Dividend paid	41	-23,100	-15,400
Cash used in financing activities		-23,626	-15,923
Net decrease in cash and cash equivalents		-18,384	-59,732
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		89,406	149,138
Cash and cash equivalents at the end of the year	32	71,022	89,406

(د) جميع التغيرات الجوهرية في المركز المالي أو التجاري بعد آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها أو بيان يفيد بعدم حصول أي من ذلك:

لم يحدث أي أحداث تعديلية أو غير تعديلية كبيرة بين تاريخ التقرير وتاريخ المصادقة على هذه البيانات المالية.

6-8 معلومات مالية إضافية خاصة بالشركة المستهدفة بالإستحواذ للربع الثالث للسنة المالية 2023

(أ) معلومات تتعلق بالمبيعات وصافي الأرباح أو الخسائر قبل خصم الضريبة إن وجدت وبعده، وقيمة الضريبة إن وجدت - المدفوعة، وأي بنود إستثنائية، ومصالح أقلية، وإجمالي مبلغ التوزيعات والعوائد والأرباح لكل ورقة مالية وذلك السنوات المالية الثلاث الماضية التي نشرت فيها هذه المعلومات، يرجى الإطلاع على الآتي:

		Three- months period ended 30 September 2023 (Unaudited)	Three- months period ended 30- Sep-22 Restated (Unaudited)	Nine- months period ended 30 September 2023 (Unaudited)	Nine- months period ended 30 September 2022 Restated (Unaudited)
	Notes	AED'000	AED'000	AED'000	AED'000
Attributable to participants.....					
Takaful revenue.....		31,661	32,159	97,941	95,402
Takaful service expenses.....	14	-27,494	-36,325	-93,991	-89,583
Takaful service result before retakaful contracts held		4,167	-4,166	3,950	5,819
Allocation of retakaful contributions.....		-10,810	-7,276	-34,229	-24,601
Amounts recoverable from retakaful for incurred claims.....		6,736	6,724	21,278	20,635
Net expenses from retakaful contracts held		-4,074	-552	-12,951	-3,966
Takaful service result.....		93	-4,718	-9,001	1,853
 Takaful finance expenses for takaful contracts issued.....	15	-11	-253	-958	-3
Retakaful finance (expense)/income for retakaful contracts held.....	15	-66	125	210	-91
Net takaful income/(loss).....		16	-4,846	-9,749	1,759

Investment income	16	1,284	237	1,666	485
Other income		292	126	816	326
Wakala fees	13	-5,112	-8,451	-25,110	-27,721
Mudarib share	13	-389	-71	-504	-145
Loss for the period attributable to participants		-3,909	-13,005	-32,881	-25,296
Attributable to shareholders					
Investment (loss)/income	16	-398	2,895	5,123	8,148
Other income		1	1	1,782	1,950
Total investment income		-397	2,896	6,905	10,098
Wakala fees		5,112	8,451	25,110	27,721
Mudarib share		389	71	504	145
		5,104	11,418	32,519	37,964
Expenses					
Policy acquisition costs		-4,261	-4,443	-13,058	-12,501
General and administrative expenses		-6,411	-6,106	-19,429	-17,871
(Loss)/income for the period before Qard Hassan		-5,568	869	32	7,592
Provision against Qard Hassan to participants		-3,909	-13,005	-32,881	-25,296
Loss for the period attributable to shareholders		-9,477	-12,136	-32,849	-17,704
Loss per share (AED)					
Basic and diluted	17	-0.06	-0.08	-0.21	-0.11

لم يقترح مجلس الإدارة أي توزيعات أرباح للعام المنتهي في 31 ديسمبر 2022 (وقد وافق المساهمون على توزيع أرباح نقدية بنسبة 15٪ بقيمة 23,100,000 درهم للعام 2021)

(ب) بيان بالأصول والخصوم من آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها:

		30-Sep 2023	31-Dec-2022	31-Dec-2021
		(Unaudited)	Restated (Unaudited)	Restated (Unaudited)
	Notes	AED'000	AED'000	AED'000
Assets				
Participants' assets				
Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")	5	683	9,060	3,765
Retakaful contract assets	6	16,124	17,227	15,168
Prepayments and other receivables		1,347	1,140	1,738
Due from shareholder		6,360	67,756	29,350
Cash and bank balances	7	117,175	36,630	43,694
Total participants' assets		141,689	131,813	93,715
Shareholders' assets				
Property and equipment		1,209	1,938	2,335
Intangible assets		465	575	481
Investment properties		73,985	160,641	158,715
Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")	5	29,257	59,384	54,212
Investments at fair value through profit or loss ("FVTPL")	5	515	4,053	11,225
Deferred policy acquisition cost		6,515	8,983	9,324
Prepayments and other receivables		4,613	3,538	4,365
Cash and bank balances	7	109,176	79,901	101,045
Statutory deposits		10,000	10,000	10,000
Total shareholders' assets		235,735	329,013	351,702

Total assets		377,424	460,826	445,417
		30-Sep-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2021
		(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
		AED'000	AED'000	AED'000
Participants' liabilities and deficit				
Participants' liabilities				
Takaful contract liabilities	6	129,970	123,314	84,200
Retakaful contract liabilities	6	2,915	346	2,052
Other liabilities		8,804	8,153	7,463
Total participants' liabilities		141,689	131,813	93,715
Participants' deficit				
Qard Hassan against deficit in participants' fund		-121,049	-88,168	-47,902
Less: Provision against Qard Hassan to participants' fund		121,049	88,168	47,902
		-	-	-
Total participants' liabilities and deficit		141,689	131,813	93,715
Shareholders' liabilities and equity				
Shareholders' liabilities				
Employees' end of service benefits		1,590	2,386	2,292
Due to participants		6,360	67,756	29,350
Other liabilities		6,347	7,423	9,724
Total shareholders' liabilities		14,297	77,565	41,366
Shareholders' equity				
Share capital	10	154,000	154,000	154,000
Statutory reserve	11	77,000	77,000	77,000
Retakaful reserves	12	479	479	309
Cumulative changes in fair value of FVTOCI investments		-2,524	-5,363	-251
Retained earnings		-7,517	25,332	79,278
Total shareholders' equity		221,438	251,448	310,336
Total shareholders' liabilities and equity		235,735	329,013	351,702
Total liabilities, participants' fund and equity		377,424	460,826	445,417

(ج) التدفقات النقدية في حال توافرها من آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها:

	Nine-months period ended 30-Sep-23	Nine-months period ended 30-Sep-22
	(Unaudited)	Restated (Unaudited)
	AED'000	AED'000
Cash flows from operating activities		
Loss for the period	-32,849	-17,704
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	941	852
Unrealised gain on financial assets at FVTPL	-	-4
Realised gain on disposal of financial assets at FVTPL	-15	-1
Rental income	-6,470	-5,727
Dividends income from financial assets	-407	-782
Loss on disposal of financial assets at FVTOCI	3,019	-
Loss on sale of investment property	3,181	-
Profit on sale of asset	-68	-1
Funding cost on lease liability	15	27
Profit on wakala deposits	-5,162	-908
Provision for employees' end of service indemnity	241	193
Operating cash flows before changes in working capital	-37,574	-24,055

Change in retakaful contract assets and liabilities – net	3,672	-3,768
Change in prepayments and other receivables	-1,282	-3,433
Change in deferred acquisition costs	2,468	1,767
Change in takaful contract liabilities	6,656	19,321
Change in other liabilities	87	-2,743
Cash used in operating activities	-25,973	-12,911
Employees end of service benefits paid	-1,037	-138
Net cash used in operating activities	-27,010	-13,049
Cash flows from investing activities		
Purchase of property and equipment	-180	-463
Proceeds from sale of property and equipment	146	44
Purchase of investments in securities	-	-19,032
Proceeds from sale of investments in securities	41,877	10,447
Proceeds from sale of investment property	83,475	-
Rental income received	6,470	5,727
Profit received on wakala deposit	5,162	908
Dividend received	407	782
Change in wakala deposit with maturity more than 3 months	-47,650	-
Net cash generated from/(used in) investing activities	89,707	-1,587
Cash flows from financing activities		
Payment of lease liability	-527	-526
Dividend paid	-	-23,100
Net cash used in financing activities	-527	-23,626
Net change in cash and cash equivalents	62,170	-38,262
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	71,022	134,739
Cash and cash equivalents at the end of the period (note 8)	133,192	96,477

(د) جميع التغيرات الجوهرية في المركز المالي أو التجاري بعد آخر قوائم مالية مراجعة تم نشرها أو بيان يفيد بعدم حصول أي من ذلك:

لم يحدث أي أحداث بعد تاريخ البيان المالي الموجز الخاص بالموقف المالي للفترة الزمنية المختصرة التي انتهت في 30 سبتمبر 2023، والتي قد تؤثر بشكل كبير على المبالغ المُبلّغ عنها في المعلومات المالية المختصرة للفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2023.

7-8 جميع المعلومات المقدمة في الفقرات 3-8 إلى 6-8 أعلاه تم الحصول عليها من البيانات المالية المدققة والمنشورة لدى شركة أسكانا.

تمويل العرض -9-

1-9 مصادر تمويل العرض

سيتم تمويل العوض النقدي المستحق الدفع من قبل شركة سكون مقابل طلبات قبول العرض من خلال الحدود غير المستخدمة من التسهيلات الائتمانية الخاصة بشركة سكون ببنك المشرق. أكد بنك المشرق في الخطاب المرفق في ملحق 1 لهذا المستند أن مقدم العرض تتوفر لديه السيولة اللازمة لإتمام عملية الاستحواذ على النحو المنصوص عليه في هذا المستند.

2-9 تأكيد البنك

يؤكد بنك المشرق ش.م.ع أنه قد اتخذ كافة الخطوات اللازمة للتأكد من توافر الموارد الكافية لمقدم العرض لإتمام التنفيذ الكامل للعرض وقبوله.

مقدم العرض

شركة سكون للتأمين ش.م.ع

مبنى عمان للتأمين، شارع عمر بن الخطاب
ديرة، دبي، الإمارات العربية المتحدة
ص.ب. 5209

المستشار القانوني لمقدم العرض



Freshfields Bruckhaus Deringer

أي سي دي بروكفيلد بليس، الطابق رقم 13
المركز المالي، دبي، الإمارات العربية المتحدة
ص.ب. 506569

وكيل الإستلام

Al Ramz Capital LLC

الطابق 22، سكاي تاوير، جزيرة الريم، أبو ظبي

بالنيابة عن شركة سكون للتأمين ش.م.ع




رئيس مجلس الإدارة

المشرق mashreq

بنك المشرق

المقر العالمي لبنك المشرق

صندوق بريد 1250، دبي، دولة الإمارات العربية المتحدة

هاتف: 4244444 - 04

فاكس: 4247155 - 04

www.mashreqbank.com

هيئة الأوراق المالية والسلع

الإمارات العربية المتحدة

نسخة إلى: شركة عُمان للتأمين (ش.م.ع.)

مبنى إنجاز - 1، الطابق الثاني

مدينة دبي للتعميد

ص.ب.: 5209، دبي

الإمارات العربية المتحدة

التاريخ: 28 نوفمبر 2023

الموضوع: خطاب تأكيد القدرة على التمويل

نؤكد بموجب على أن السادة/ شركة عُمان للتأمين (ش.م.ع.) (سكون)، مقدم العرض، تتوفر لديها الموارد المالية اللازمة لسداد المقابل النقدي الكامل المقرر نظير عرض الاستحواذ الإلزامي بخصوص شراء حصص بنسبة 6.9568% من حصص الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع.) - تكافل- أسكنا للتأمين والبالغ قيمتها 21,748,199.97 درهم إماراتي.

صدر هذا التأكيد أعلاه استناداً إلى الحدود غير المستخدمة للتسهيلات الائتمانية الخاصة بشركة عُمان للتأمين (ش.م.ع.) (سكون) والتي يوفرها البنك حالياً وفقاً للشروط والأحكام المتفق عليها، والتي يجوز استخدامها لتمويل الاستحواذ.

تم إصدار هذا الخطاب بناء على طلب العميل السادة/ شركة عُمان للتأمين (ش.م.ع.) (سكون) ("العميل") دون أدنى خطر أو مسؤولية على البنك أو أي من موظفيه. لا يجوز تفسير هذا الخطاب على أنه ضمان مالي أو التزام أو تعهد من جانب البنك أو أي من موظفيه، ولا ينشأ عن هذا الخطاب أي التزامات قانونية بالنيابة عن البنك (بما في ذلك موظفيه) أو أي من الجهات التابعة له (بما في ذلك موظفيه) لمنع أو مواصلة منح العميل أو الغير أي تسهيلات من أي نوع كان. هذا الخطاب موجه حصراً للمرسل إليه المذكور أعلاه لأغراض معلوماتية بحتة.

مع وافر الاحترام والتقدير،،،

//مبثب توقيع//

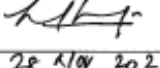
نائب الرئيس الأول- مدير وحدة- مؤسسة مالية غير مصرفية

بنك المشرق ش.م.ع.

[Signature]
28/Nov/2023

Mashreqbank psc
Mashreq Global Headquarters
Post box 1250, Dubai, UAE
Telephone 04-4244444
Facsimile 04-4247155
Website: www.mashreqbank.com

mashreq المشرق

Date: 28 November 2023	تاريخ: 28 نوفمبر 2023
Dear Sirs,	السادة المحترمين،
	تحية طيبة وبعد،،،
Subject: Fund Confirmation letter	الموضوع: خطاب تأكيد القدرة على التمويل
This is to confirm that Oman Insurance Company (P.S.C) (Sukoon), the offeror, has the necessary financial resources to fund the full cash consideration of the mandatory tender offer in respect of the purchase of shares representing 6.9568% of Arabian Scandinavian Insurance Company (PLC) — Takaful — ASCANA Insurance, being an amount up to AED 21,748,199.97 (the Proposed Transaction).	إننا نؤكد بموجب هذا الخطاب على أن شركة عُمان للتأمين (ش.م.ع.) (سكoon)، مقدم العرض، تتوفر لديها الموارد المالية اللازمة لسداد المقابل النقدي الكامل المقرر نظير عرض الاستحواذ الإلزامي بخصوص شراء حصص بنسبة 6.9568% من حصص الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع.) - تكافل - أسكانا للتأمين والتي تصل قيمتها 21,748,199.97 درهم إماراتي ("الصفقة").
This letter is based on us having had sight of the letter entitled Fund Confirmation letter issued by Mashreqbank PSC on 28 th Nov 2023 which confirms that Sukoon has the necessary financial resources to fund the full consideration for the Proposed Transaction.	كما صدر هذا الخطاب بناء على إطلاعنا على خطاب تأكيد القدرة على التمويل الصادر من بنك المشرق ش.م.ع. بتاريخ 28 نوفمبر 2023 مما يؤكد على أن لدى شركة سكoon الموارد المالية الكافية لتمويل الصفقة.
This letter is issued at the request of Oman Insurance Company (P.S.C) (Sukoon) and is without any risk or responsibility on the bank or any of its officers. This letter is intended solely for the addressee hereto and is issued for information purposes only. This letter can be included in any documentation relating to the Proposed Transaction including the firm intention document, offer document and shareholders circular that will be issued and publish to the public by Sukoon.	صدر هذا التأكيد أعلاه بناء على طلب شركة سكoon دون أدنى خطر أو مسؤولية على البنك أو أي من موظفيه. هذا الخطاب موجه حصراً للمرسل إليه المذكور أعلاه لأغراض معلومة بحتة. يمكن تضمين نص هذا الخطاب في أي من المستندات التي تتعلق بالصفقة والتي ستقوم بنشرها شركة سكoon بما فيها خطاب النية المؤكدة ومستند العرض ونشرة المساهمين.
Yours Sincerely,  28 Nov 2023	واقبلوا فائق الاحترام والتقدير،،،  28 Nov 2023

الملحق رقم (3)

قرار مجلس الإدارة بالموافقة على عرض الاستحواذ

Arabian Scandinavian Insurance Company PLC
– Takaful- Ascana Insurance
Board of Directors Resolution
(By circulation)

الشركة العربية الاسكندنافية للتأمين (ش م ع) – تكافل –
أسكانا للتأمين
قرار مجلس الإدارة (بالتعمير)

Dated: 5th March 2024

تحريراً في: 5 مارس 2024

The Board has deliberated Sukoon Insurance offer to acquire up-to 6.95% of the issued and paid up ordinary shares of Arabian Scandinavian Insurance company (PLC) – Takaful – ASCANA Insurance ("Company") for cash consideration of AED 1.65 per share ("Offer") and it is hereby resolved to recommend to the shareholders to accept the Offer as it will also allow the Company more stability in terms of profitability, in addition to enabling the Company to work towards becoming a key takaful company in UAE capitalising on Sukoon Insurance's experience.

ناقش مجلس الإدارة عرض شركة سكون للتأمين للاستحواذ على ما يصل إلى 6.95% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة العربية الاسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) – تكافل – أسكانا للتأمين ("الشركة") مقابل مبلغ نقدي قدره 1.65 درهم إماراتي للسهم الواحد ("العرض") وقرر مجلس الإدارة رفع توصية للمساهمين بقبول العرض لأنه سيجتاز للشركة مزيداً من الاستقرار من حيث الربحية. بالإضافة إلى تمكين الشركة من العمل من أجل أن تصبح رائدة في مجال التأمين التكافلي في دولة الإمارات العربية المتحدة وذلك من خلال الاستفادة من خبرة سكون للتأمين.

The shareholders are also advised to consult with their legal and financial advisors to assess and make their final decision.

كما ينصح مجلس الإدارة المساهمين باتخاذ المشورة القانونية والمالية اللازمة لتقييم واتخاذ قرارهم النهائي.

Signature

التوقيع

Mr. Saood Al Ghurair

السيد / سعود الغرير

H.E AbdulAziz Abdullah Al Ghurair

معالي السيد / عبدالعزيز عبدالله الغرير

Mr. Rashid Saif Al-Jarwan

السيد / راشد سيف الجروان

Mr. Badr Al Ghurair

السيد / بدر الغرير

Mr. Jean-Louis Christian Josi

السيد / جان لويس كريستيان جوزي

Mr. Hammad Khan

السيد / حماد خان

Ms. Freeda Rego

السيدة / فريدا ريجو

الملحق رقم (4)

توصية المستشار القانوني المشارك في عملية الاستحواذ

توصية المستشار القانوني المشارك في عملية الاستحواذ

إلى عناية:

رئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين

بعد التَّحِيَّةِ،

نحن، معنوق بسيوني ليميتد ("المستشار القانوني")، بصفتنا المستشار القانوني الوحيد للشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين ("الشركة المستهدفة بالاستحواذ") فيما يخص العرض النقدي ("العرض") المقدم من سكون للتأمين ش.م.ع. ("سكون") ("مقدم العرض") للاستحواذ على 6.95% من الأسهم العادية الصادرة والمدفوعة للشركة المستهدفة بالاستحواذ وفقاً للشروط الموضحة في مستند العرض المؤرخ في 2024/3/4 (ويُشار إليه فيما يلي باسم "مستند نؤكد بموجب هذا الكتاب انه، على حد علمنا وباعتقادنا: العرض")،

1- امتثلت الشركة المستهدفة بالاستحواذ ونفذت جميع الإجراءات القانونية المعمول بها كما تكون مطبقة على الشركة باعتبارها شركة مستهدفة بالاستحواذ فيما خص صفقات الاستحواذ على الشركات العامة وفقاً للقانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ و تعديلاته ("قانون الشركات")، خاصة في فيما يتعلق واجتماعات مجلس الإدارة والاجراءات المتعلقة بعقد اجتماع الجمعية العمومية لشركة الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين للموافقة على بعض التعديلات على النظام الأساسي؛

2- امتثلت الشركة المستهدفة بالاستحواذ ونفذت جميع الإجراءات القانونية المعمول بها كما تكون مطبقة على الشركة باعتبارها شركة مستهدفة بالاستحواذ وفقاً لقرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (18_ ر. م) لسنة 2017 بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة ("قواعد الاستحواذ")، خاصة فيما يتعلق بـ:

أ- تعيين مكتب معتوق بسبوني ليميند كمستشار قانوني؛

ب- تعيين شركة الرمز كوربوريشن كمقيم مستقل لإجراء تقييم مستقل كما في ٢٠٢٣/١٢/٣١؛
ت- تقديم شركة الرمز كوربوريشن لتوصيتها من خلال تقرير التقييم لمجلس إدارة الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكاتا للتأمين؛

ث- تقديم المستشار القانوني للمشورة القانونية إلى الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين فيما يتعلق بالعرض كما ينطبق على الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين بصفتها الشركة المستهدفة بالاستحواذ؛

ج- اعداد النشرة المؤرخة ٢٠٢٤/٣/٨٤ الصادرة من قبل مجلس إدارة الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين ("نشرة مجلس الإدارة") وفقاً لقواعد الاستحواذ والقرار الإداري رقم (٦٢/ت) لسنة ٢٠١٧ بشأن المتطلبات الفنية لنظام الاستحواذ والاندماج ("المتطلبات الفنية") بهدف تزويد مساهمي الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكانا للتأمين بكافة المعلومات ذات الصلة التي قد تساعدهم في دراسة وتقييم العرض؛

- ح- الإفصاح عن تضارب المصالح او المصالح الجوهرية من الأشخاص المعنيين في حدود ما تم اعلام الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين به بخصوص تضارب المصالح او المصالح الجوهرية هذه؛
 خ- الامتثال بمسؤوليتهم بموجب قواعد الاستحواذ؛ و
 د- بالإجمال، الالتزام بأحكام المادة 19 من قواعد الاستحواذ كما تكون مطبقة على الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين باعتبارها شركة مستهدفة بالاستحواذ.

3- قام مجلس إدارة الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين ، من خلال نشرة مجلس الإدارة وملخص الإفصاح الذي سيتاح الى مساهمي الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين ، باطلاع مساهميها على النتائج والتوصيات المقدمة من المستشار القانوني والمستشار المالي، وذلك وفقاً لأحكام المادة (19/أولاً/7) من قواعد الاستحواذ. يحدد ملخص الإفصاح بالتفصيل (1) التوصيات التي قدمتها شركة الرمز كوربوريشن إلى مجلس إدارة الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) فيما يتعلق بالعرض.

4- وبالأخص، قدم المستشار القانوني التوصيات التالية إلى مجلس الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين:

قبول العرض لتوافقه و احكام قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (18_ ر. م) لسنة 2017 بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة

5- قام مجلس إدارة الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين ، من خلال نشرة مجلس الإدارة وملخص الإفصاح، بتوضيح أثر تنفيذ العرض على مساهمي الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين وعلى الشركة المستهدفة بالاستحواذ، خاصة:

أثر تنفيذ العرض

سيؤدي تنفيذ العرض، في حال اكتماله، إلى أن يصبح مقدم العرض المالك القانوني لما يتراوح من ٩٣,٠٤٣٢٪ إلى ١٠٠٪ من أسهم الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين إلى جانب كافة الحقوق والمصالح المرتبطة بهذه الملكية، بما في ذلك استحقاق الأرباح

6- نؤكد ان مدى توافق التوصية لمساهمي الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين بشأن العرض في ضوء تقرير التقييم الصادر عن المقيم المعين من قبل مجلس إدارة الشركة العربية الإسكندنافية للتأمين (ش.م.ع) - تكافل - أسكنا للتأمين قد تم تفسيره في ملخص الإفصاح والتقرير المقدم من شركة الرمز كوربوريشن، و مقدم العرض لهيئة الأوراق المالية والسلع بتاريخ ٢٠٢٤/٣/٥.



د - ٣ - ٤

معتوق بسيوني ليميتد
 جيراير حبيب
 الشريك المدير

الملحق رقم (5)

توصية المستشار المالي المشارك في عملية الاستحواذ

Arabian Scandinavian Insurance Company

Valuation (Opinion) Report

Corporate Finance | 05th March 2024





Ahmed AbuShanab

Chief Executive Officer
Arabian Scandinavian Insurance Company
PO Box 1993
Deira, Garhoud
Dubai, United Arab Emirates

5th March 2024

Subject: **Final Valuation Report for Arabian Scandinavian Insurance Company**

Dear Mr. Ahmed,

We are pleased to present you our final valuation/opinion report (the "Report") for Arabian Scandinavian Insurance Company Plc – Takaful – Ascana Insurance ("Client" or "ASCANA" or the Company) in accordance with the terms of our engagement letter dated 19 May 2023. This Report is confidential to the addressees and prepared solely for the purpose(s) set out in our engagement letter.

The Report has been meticulously compiled by our team, employing industry-standard valuation methods tailored to the unique aspects of ASCANA's operations and market positioning. Enclosed with this letter, you will find our comprehensive analysis and recommendations on **Page 33** that should guide the Board of Directors in making informed decisions regarding the proposed transaction. We have endeavored to ensure that our valuation reflects the robust potential and strategic value of ASCANA.

We appreciate the trust you have placed in us to deliver these critical insights. Our team is available should you require any further clarification or wish to discuss the contents of this report in detail.

Yours faithfully,

Haisam Odeimeh

Group CEO – Financial Services

For and on behalf of Al Ramz Corporation Investment and Development PJSC



STATEMENT OF LIMITATIONS



This document (the "Document" or "Valuation Report") is confidential and has been prepared by Al Ramz Capital LLC ("Al Ramz") exclusively for the benefit of the recipient (the "Recipient(s)") to whom it is addressed. The Document is the sole responsibility of Arabian Scandinavian Insurance Company (Plc) -Takaful- Ascana Insurance ("ASCANA" or the "Client" or the "Company") and its owner (the "Owner"). The sole purpose of this Document is to provide a valuation range of the Company. It is not intended to form the basis of any investment decision. Investment decisions should be based on full-fledged customary due-diligence that prospective investors will be undertaking. While the information contained in this Document has been prepared in good faith, no representation or warranty, express or implied, is or will be made and no responsibility or liability is or will be accepted by the Company or any of its affiliates or by any of their respective shareholders, directors, officers, employees or agents as to or in relation to the accuracy, reliability or completeness thereof or for any loss arising from any use thereof and any and all such liability is expressly disclaimed. This Document is not to be relied upon as such and shall not be used in substitution for the exercise of independent judgment and each Recipient hereof shall be responsible for conducting its own investigation and analysis of the information contained herein. The information and opinions contained herein are subject to change without notice. Al Ramz has not conducted an audit of the target's existing business records in accordance with generally accepted auditing standards, nor has it independently verified the accuracy, comprehensiveness, reliability or completeness of the information provided by the Company in the preparation of this Document. Accordingly, Al Ramz, its affiliates and their respective shareholders, directors, officers, employees, professional advisors or agents do not expressly or impliedly represent, guarantee or warrant that the content of this Document or the information provided by the Company, upon which this Document is based, are accurate, comprehensive, verified or complete, and Al Ramz, its affiliates and their respective directors, officers, employees, agents and professional advisors do not assume any liability or responsibility for the accuracy, comprehensiveness or completeness of this Document or the information contained herein, or for any reliance placed by any person on this report or the information contained herein. This Document may not and shall not be directly or indirectly distributed in any jurisdiction in which it is unlawful to make such presentation or distribution under applicable laws and regulations. Persons who attend this Document or receive this document are required to make themselves aware of and adhere to any and all restrictions applicable to them. This Document is strictly private and confidential and is made available strictly on the basis of the confidentiality and non-disclosure agreement (the "Confidentiality Agreement" or "NDA") that has been entered into by the Recipient and the Company. By accepting this Document, the Recipient agrees, in addition to the other terms of the Confidentiality Agreement, not to use or disclose the information contained in this Document or any other information made available except as expressly permitted by the terms of the Confidentiality Agreement. This information contained in this Document does not purport to be comprehensive and the opinions expressed in it are strictly private and confidential and have been provided by the directors and shareholders of the Company. Accordingly, the contents of this document and any other information or opinions subsequently supplied or given will constitute information pertaining to the Company and may not be published, reproduced, copied or disclosed to any person other than the professional advisors to the Recipient of this Document on a "need to know" basis and who are aware that it is confidential, nor used for any purpose other than in connection with the Transaction. Neither the information nor the opinions contained in the Document have been independently verified by Al Ramz. No representation or warranty, express or implied, is given by Al Ramz, the Shareholders, the Company, or any of their respective directors or employees or any other person as to the accuracy or completeness of the contents of this Document or of any other document or information supplied at any time or as to any information contained in this Document or any other such document remaining unchanged after its issue. This Document speaks as of the date hereof. No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information contained in this Document or on its completeness, accuracy or fairness. This Document and any materials distributed in connection with this Document may include certain forward-looking statements, beliefs or opinions, including statements with respect to the Company's business, financial condition and results of operations. These statements, which contain the words "anticipate", "believe", "intend", "estimate", "expect" and words of similar meaning, reflect the Company management's beliefs and expectations and involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that will occur in the future. No representation or warranty is given as to the achievement or reasonableness of any future projections, management estimates, prospects or returns contained in this Document or in such other written or oral information provided. Figures herein do not constitute a guarantee of future results, returns or performance. There are a number of risks, uncertainties and factors that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed or implied by these statements and forecasts. Past performance of the Company cannot be relied on as a guide to future performance. Forward-looking statements speak only as at the date of this Document and each of the Company and Al Ramz expressly disclaims any obligations or undertaking to release any update of, or revisions to, any forward-looking statements in this Document. As a result, you are cautioned not to place any undue reliance on such forward-looking statements. Certain data in this Document was obtained from various external data sources, and the Company and Al Ramz have not verified such data with independent sources. Accordingly, none of the Company, nor Al Ramz makes any representations as to the accuracy, reliability or completeness of that data, and such data involves risks and uncertainties and is subject to change based on various factors. The distribution of this Document in certain jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession this document comes must inform themselves and observe such restrictions.

Date: 05 March 2024

TABLE OF CONTENTS



I. Introduction

II. Company Overview

III. Macro-Economic Environment

IV. Sector Overview – UAE Insurance Sector

V. Historical Performance

VI. Indicative Valuation

VII. Conclusion

INTRODUCTION



Al Ramz Capital LLC ("Al Ramz") is pleased to present the valuation report (the "Valuation Report") to Arabian Scandinavian Insurance Company (Plc) -Takaful-Ascana Insurance ("Ascana" or the "Company" or the "Client")

- In preparing the Valuation Report, Al Ramz has relied solely on discussions with the Client and publicly available financial information. Including:
 - ✓ Published financial statements available the Dubai Financial Market ("DFM") and the Company Website (2020, 2021, 2022 and 2023)
 - ✓ Historical stock market trading information available on third party websites;

Al Ramz has not performed an independent financial audit, legal due diligence or commercial due diligence on the Company.

The Valuation date is as of **31 December 2023**

To perform the valuation, we have principally relied on the market approach, using the below methodology:

- ✓ Comparable Company Analysis("CCA") by analyzing the trading multiples of select comparable companies in the GCC Insurance sector;
- ✓ Comparable Transaction Analysis("CTA") by identifying recent M&A transactions in the insurance sector and analyzing the implied transaction multiples;
- ✓ Volume Weighted Average Price ("VWAP") by measuring the average price of the Company's share price stock weighted by its trading volume over a period of 3-months, 6 months and 1 year.

TABLE OF CONTENTS



- I. Introduction
- II. Company Overview**
- III. Macro-Economic Environment
- IV. Sector Overview – UAE Insurance Sector
- V. Historical Performance
- VI. Indicative Valuation
- VII. Conclusion

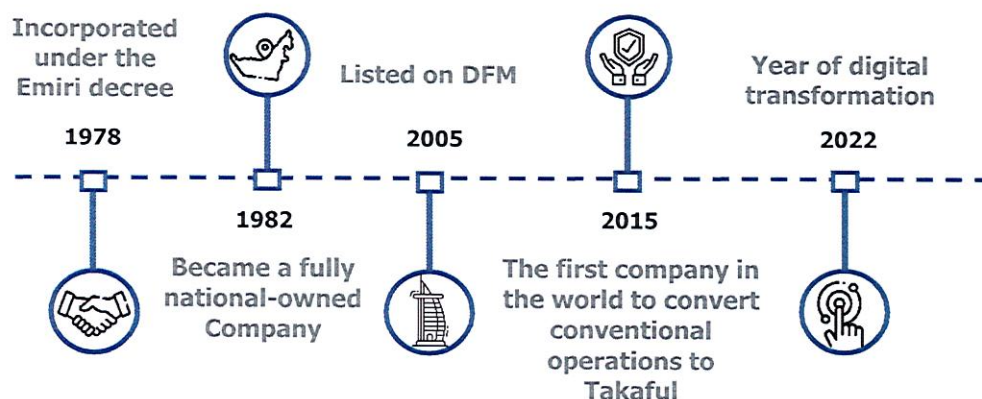
OVERVIEW OF ASCANA



Corporate Overview

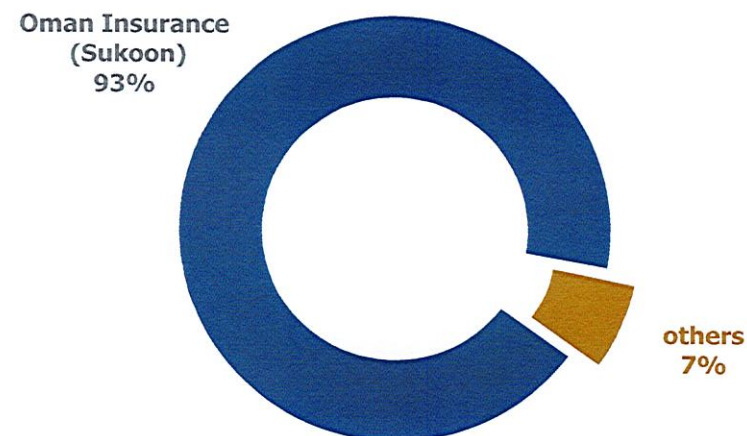
- Arabian Scandinavian Insurance Company (ASCANA) was founded in 1978 with aim of providing sharia solutions.
- The Company is licensed by the UAE Insurance Authority and is listed on the Dubai Financial Market ("DFM") with paid-up capital of AED 154 mn as of 31st December 2023.
- ASCANA insurance offers retail and commercial insurance products across the UAE covering
 - Property
 - Liability
 - Engineering
 - General Accident
 - Motor
 - Medical
 - Marine
 - Group Life Insurance.
- With the supervision of the internal sharia supervision committee, ASCANA caters to individuals, families, and organizations by innovative and sustainable Takaful solutions through its branch offices in Abu Dhabi and Dubai.

Milestones



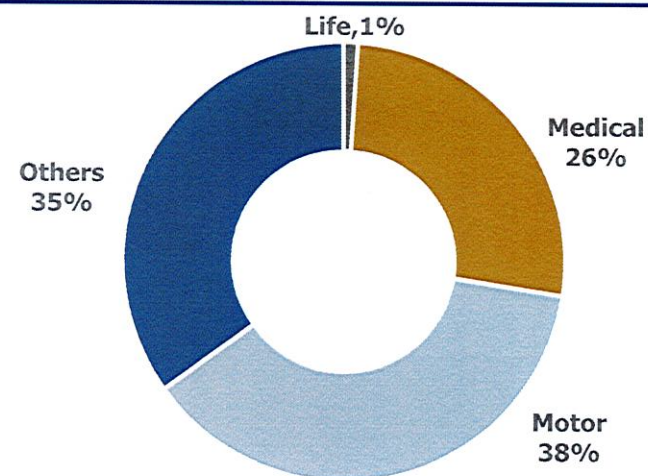
Source: Company Website

Shareholder breakdown - Current



Source: DFM

GWP by Service Line (2023)



Source: ASCANA Financials Q1 -2023

Strictly Private & Confidential



Product Portfolio



Property Insurance

- **Property All Risk:** Protects residential & commercial properties against damage, loss, or destruction
- **Business Interruption:** Covers loss of profit due to interruption of business due to fire & allied perils.
- **Household cover:** Provides cover for private residences on behalf of the owners and tenants.



Marine Insurance

- **Cargo:** protects cargo sent by sea, air, & land transit around the world against various risks including loss or damage.
- **Private Pleasure Boats & Yachts** provides cover against comprehensive risks for pleasure yachts & crafts and protects the insured's vessel against all sea perils including liabilities towards third parties.



General Accident Insurance

- **Personal Accident:** provides protection against death or disability caused due to an accident.
- **Money:** covers cash and other negotiable instruments against losses during transit or whilst kept in office safes.
- **Professional Indemnity:** covers legal liability arising from professional negligence of the Insured.
- **Fidelity Guarantee :** covers loss of money or goods sustained from forgery, larceny, and/or fraudulent conversion .
- **Jeweller's Block:** covers risks of direct physical loss, damage, or theft to the stock of gold and jewelry.



Medical Insurance

- **Group Medical:** pre-underwritten or custom-made plans that cater to families, SMEs & large corporates.
- **Individual Medical:** pre-underwritten or custom-made plans that cater to individuals



Engineering Insurance

- **Contractors All Risk (CAR):** 'all risk' cover for the accidental physical loss or damage in respect of the contract works
- **Erection All Risks (EAR):** coverage for the erection of mechanical and electrical plants.
- **Machinery Breakdown:** cover the cost of repairs/replacement of damaged parts due to unforeseen damages.
- **Electronic Equipment:** covers accidental loss or damage to electronic equipment.



Liability Insurance

- **Public Liability:** provides protection to the policyholder in respect of their legal liability.
- **Products Liability** provides coverage to manufacturers and suppliers against legal liability.
- **Workmen's Compensation** provides protection to the policyholder against all sums payable to any employee due to an accident arising out of and in the course of employment.
- **Employers Liability:** policy protects employers who are legally liable for claims made by employees or their dependents in the event of death, bodily injury, or disease caused due to negligence of the employer.



Motor Insurance

- **Comprehensive Cover:** protects the insurer, passenger, and vehicle from car loss, damage, theft, natural calamities, personal injury, or death.
- **Third-Party Cover:** provides protection for the damages to the other vehicle(s), injuries, death or damages to third parties and property.



Group Life Insurance

- **Group Life Cover:** cover is offered to groups with a minimum of 10 employees and above to cover natural or accidental death and total or partial disability.

Source: Company Website

Strictly Private & Confidential

ASCANA BOARD OF DIRECTORS



**Saood Abdulaziz Ahmad Al
Ghurair**

CHAIRMAN



**Abdulaziz Abdulla Al
Ghurair**

VICE-CHAIRMAN



**Rashed Saif Saeed Al
Jarwan Al Shamsi**

BOARD MEMBER



**Badr Abdulla Al
Ghurair**

BOARD MEMBER



**Hammad Raza
Khan**

BOARD MEMBER



**Jean-Louis Christian
M. Laurent Josi**

BOARD MEMBER



**Freeda Diana
Rego**

BOARD MEMBER

Source: DFM website

Strictly Private & Confidential

TABLE OF CONTENTS



I. Introduction

II. Company Overview

III. Macro-Economic Environment

IV. Sector Overview – UAE Insurance Sector

V. Historical Performance

VI. Indicative Valuation

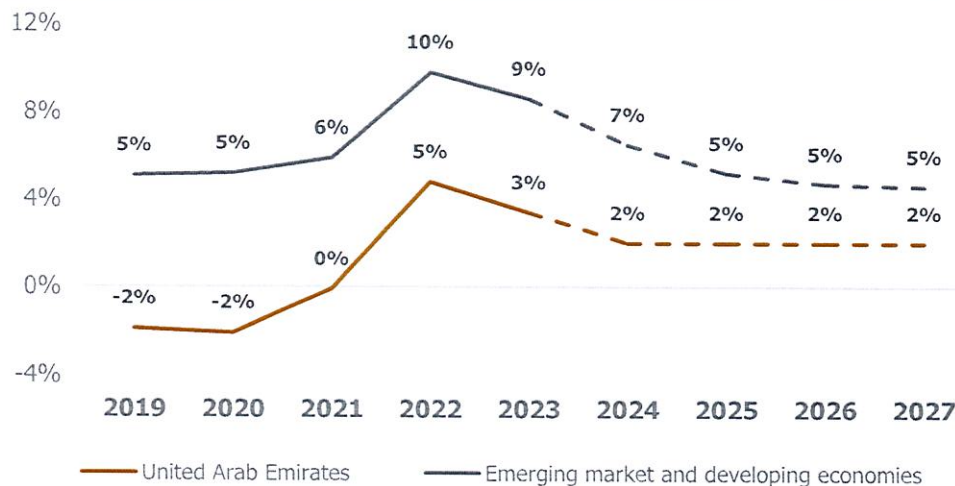
VII. Conclusion

OVERVIEW OF THE UAE ECONOMY



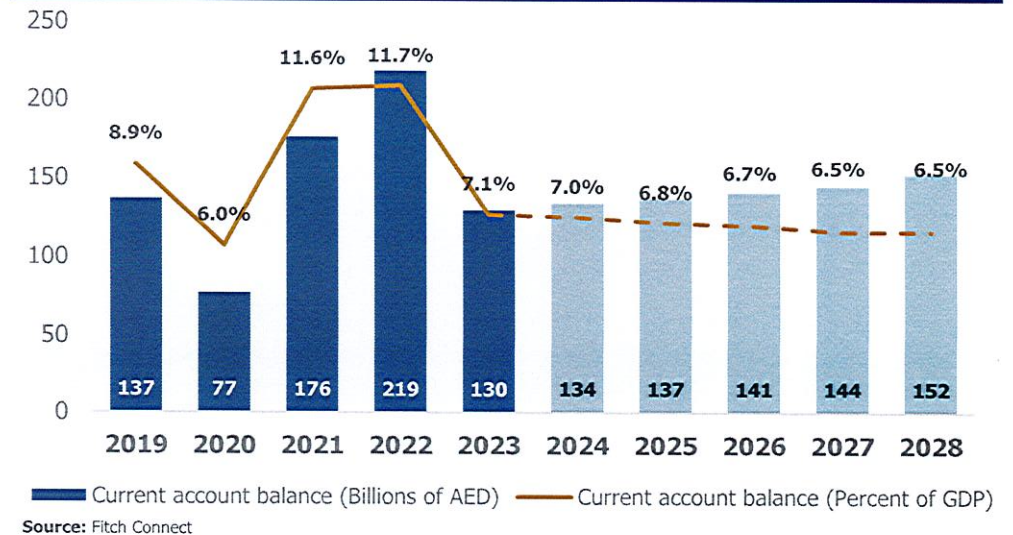
- Although Nominal GDP growth rates have reduced for the UAE economy, it is expected to continue to grow at a steady rate, with a projected CAGR of 3%, reaching AED 1.9 trillion by 2027. This growth is supported by ongoing efforts to diversify the country's economy.
- The government is continuously implementing nation-wide policies to foster development of new sectors such as digital economy, fintech and other creative industries. Additionally, the increase in bilateral trade agreements is a testament to the UAE's efforts to strengthen its trade relations.
- The tourism sector is experiencing a strong recovery, with a forecasted 20% increase in international visitors in 2023, surpassing pre-pandemic levels. Similarly, the real estate sector is performing well, with record sales in H1 2023.
- The economy is entering a disinflation phase, with consumer prices' percentage change decreasing from 5% in 2022 to around 3% in 2023. It is expected that the inflation rate will stabilize at approximately 2% in the coming years.

Inflation Rate

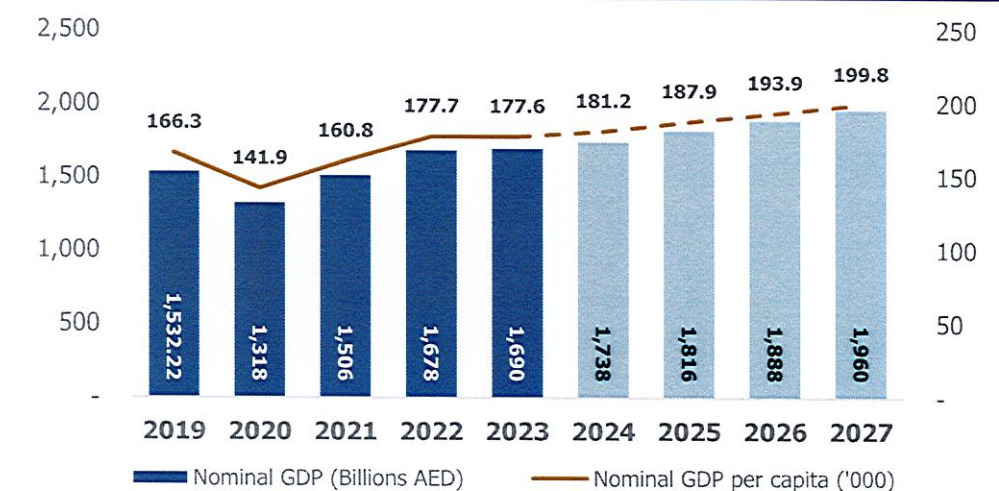


Source: Fitch Connect

Current Account Balance



Nominal GDP



Source: Fitch Connect

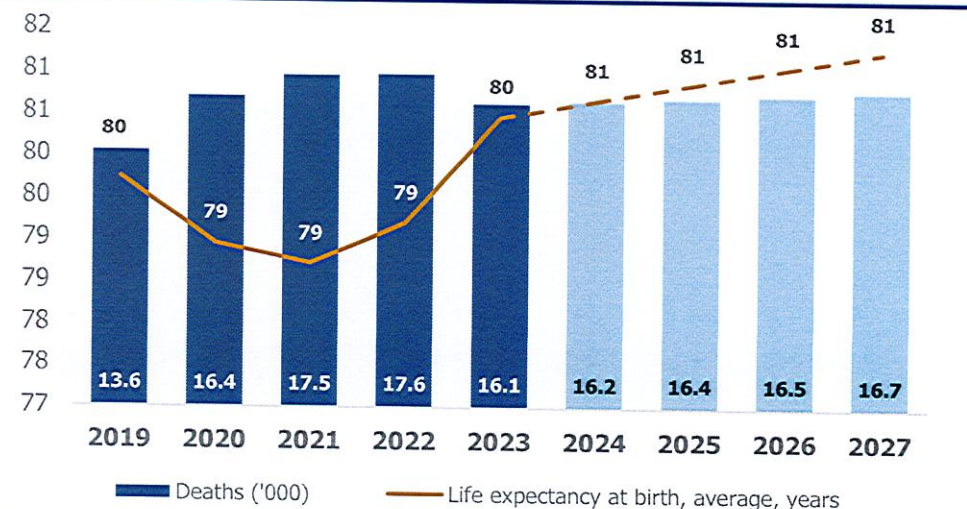
Strictly Private & Confidential

OVERVIEW OF THE UAE ECONOMY



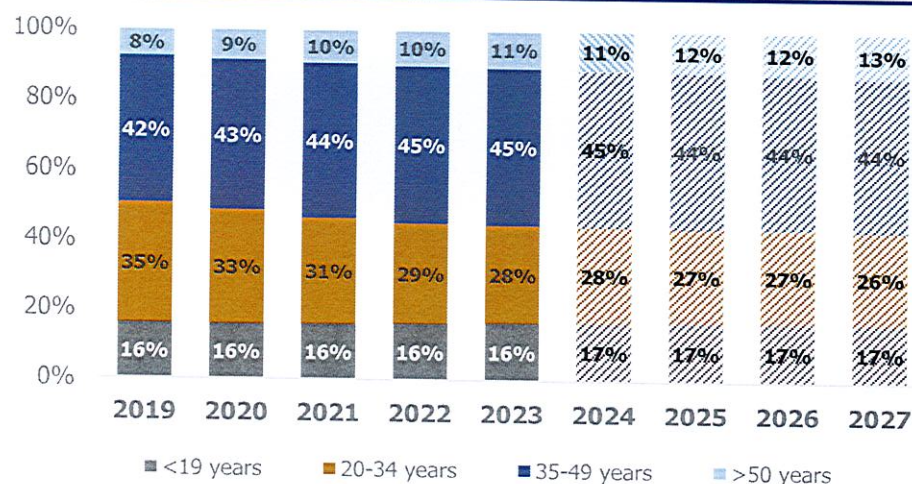
- The UAE Population is growing in absolute terms and expected to reach 9.8 million by 2027. The growth rates are however declining on the back of:
 - Reduced growth of the expatriate population
 - Low fertility rates in UAE due to higher concentration of expatriate population, who prefer planning their families within their home countries.
- The life expectancy is projected to increase to 81 years by 2027 whilst yearly deaths expected to decrease from 17.6k in 2022 to 16.7k in 2027.
- At present UAE has a high working population aged between 20 to 50 years of age. This age group of population is expected to age over the coming years with population > 50 years of age increasing from 10% in 2022 to 13% in 2027. An aged population will require greater access to health and medical insurance which will raise the demand for the sector.

Death Rate & Life Expectancy



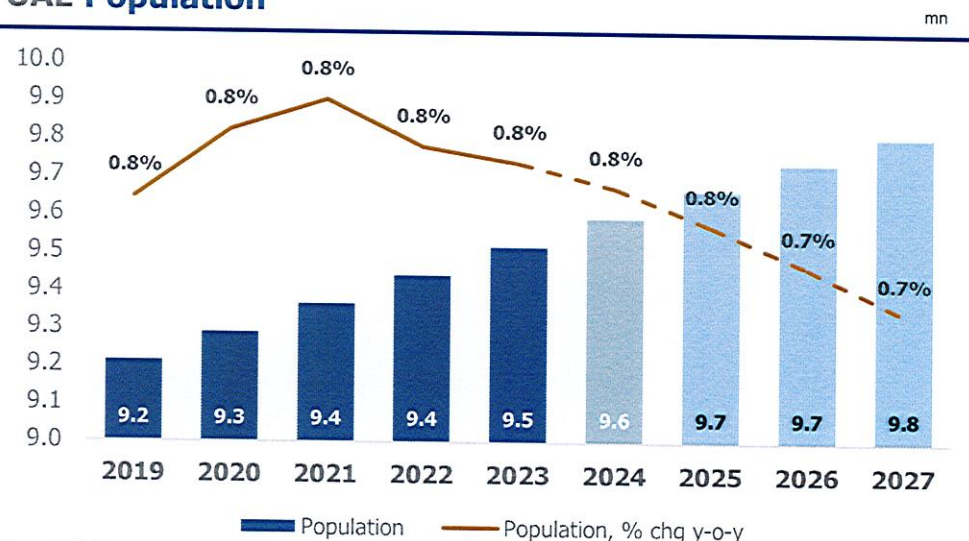
Source: Fitch Connect

UAE Population Distribution By Age



Source: Fitch Connect

UAE Population



Source: Fitch Connect

Strictly Private & Confidential

UAE SWOT ANALYSIS



S	W	O	T
Strengths	Weaknesses	Opportunities	Threats
- The UAE has one of the most liberal trade and investment regimes in the Gulf attracting strong capital flows. - There is a high number of skilled and unskilled expatriate workers making up for an otherwise small workforce. - The UAE is progressively diversifying its economy and has reduced its vulnerability to oil price movements compared to other Gulf states. - The country's immense sovereign wealth fund assets afford the government with significant latitude in economic policy decisions.	- The UAE's currency is pegged to the dollar, giving the country minimal control over monetary policy and reducing its ability to tackle inflationary pressure or to stimulate growth by non-fiscal means. Volatility in the region means the UAE's risk profile is to some extent affected by events elsewhere. Dependence on hydrocarbon revenues exposes the economy to fluctuations in global oil prices	Economic diversification into tourism, financial services and high-tech industries may offer further protection against volatile oil prices. More advantageous visa regulations may help establish the UAE as a permanent destination for skilled expatriates, i.e., as long-term residents with a higher propensity to invest in local assets.	- Another escalation of tensions within the Middle East region due to Israel-Palestine conflict could affect and caution the investment from international investors. - More frequent and damaging attacks from Yemen-based Houthi rebel group could hurt the country's reputation and discourage investment.

TABLE OF CONTENTS



I. Introduction

II. Company Overview

III. Macro-Economic Environment

IV. Sector Overview – UAE Insurance Sector

V. Historical Performance

VI. Indicative Valuation

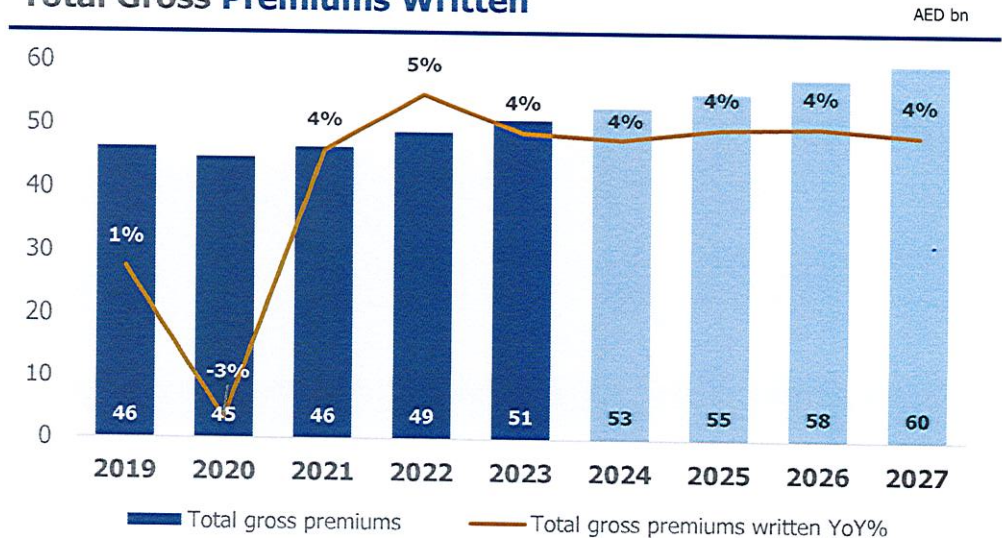
VII. Conclusion

OVERVIEW OF UAE INSURANCE SECTOR



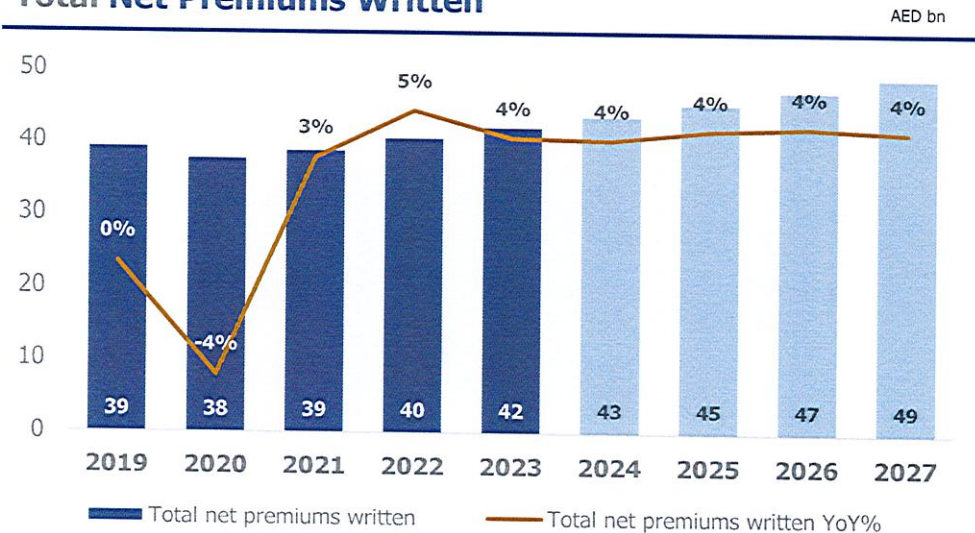
- With an increase of the economic activity and, consequently, growth in disposable income, private consumption, and middle-class population, the insurance sector is expected to grow.
- Total gross and net premiums are expected to maintain an average growth of 4% and reach AED 60 bn and AED 49 bn respectively by 2027.
- The Non-life insurance segment remains the most dominant segment accounting to 75% of total insurance underwriting market share. The premiums are expected to grow at a CAGR of 2.8% to AED 44.7 bn by 2027.
- Life insurance accounts only 25% of the market share. The expatriate population being the primary users of life insurance products are expected to increase. Accordingly, the demand for life insurance is projected to grow at a CAGR of 3.1% reaching AED 15.2 bn in gross life premiums by 2027.

Total Gross Premiums Written



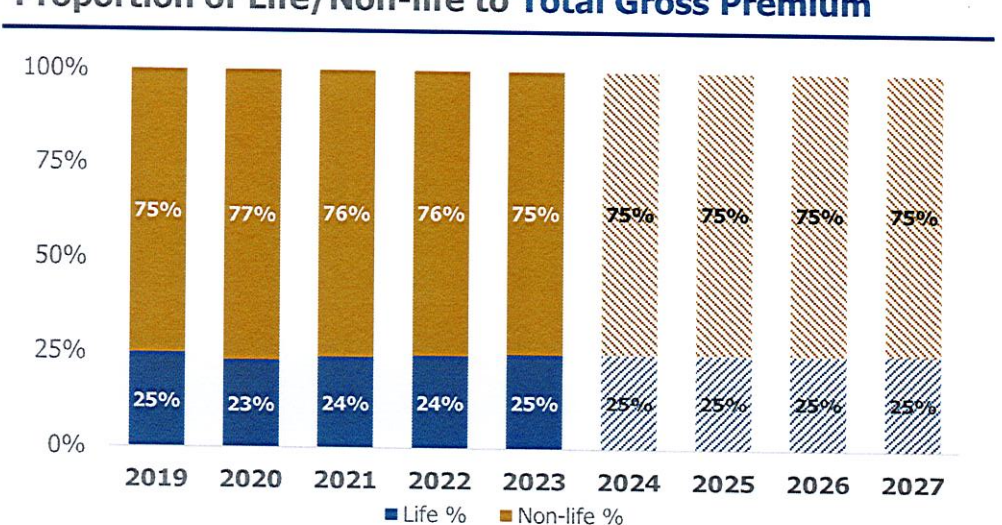
Source: Fitch Connect

Total Net Premiums Written



Source: Fitch Connect

Proportion of Life/Non-life to Total Gross Premium



Source: Fitch Connect

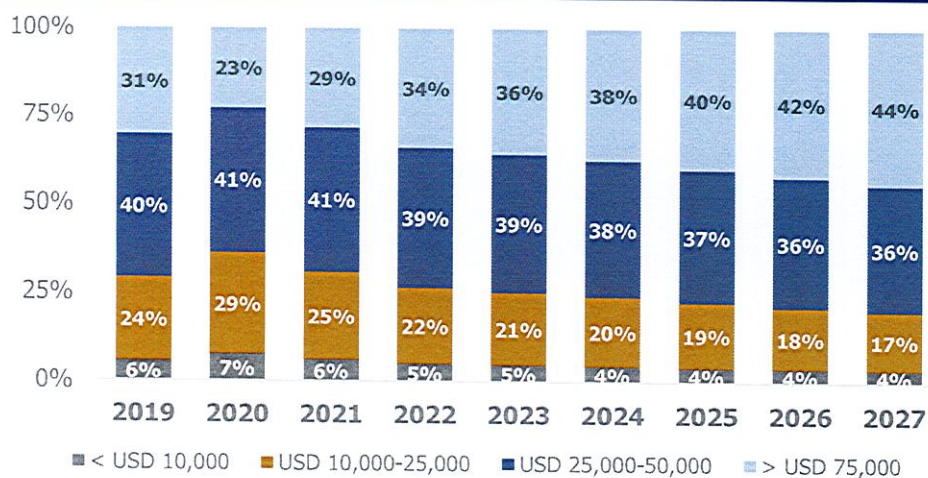
Strictly Private & Confidential

LIFE INSURANCE SECTOR – UAE



- Life insurance sector witnessed sharp recovery post COVID-19 pandemic and currently remains a positive outlook with the growth rate for the sector averaging at 3.6%.
- Despite relatively low penetration rate of 0.7% of the GDP, UAE life insurance segment grows at a faster pace than in the other markets within the region.
- Single premium and unit linked products are among the most popular life insurance plans as historically low interest rates used to make such asset class an attractive investment.
- Middle and affluent class households i.e., families with disposable income > US \$ 25,000 are the main consumers of life insurance products. Going forward, as the lower income families achieve higher standard of living, the demand for life insurance is expected to increase respectively.

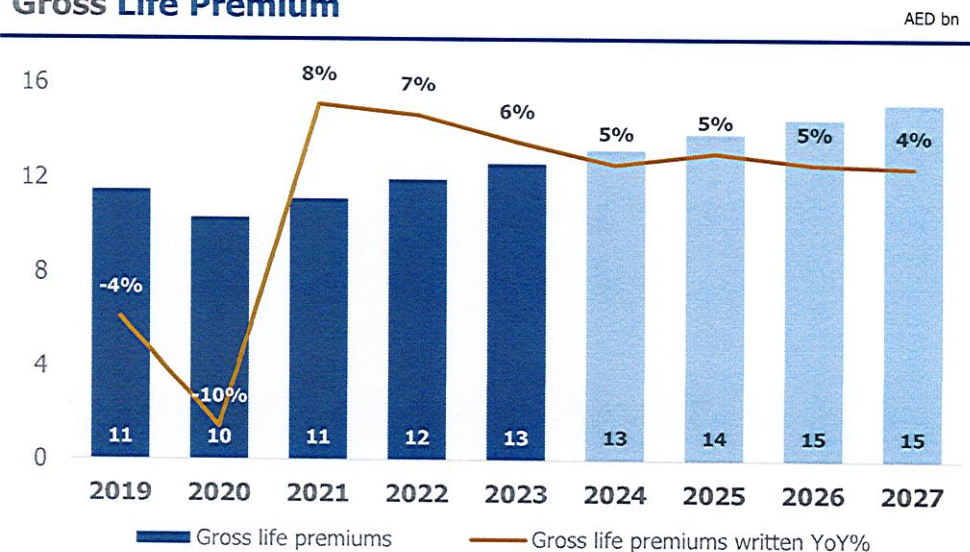
Household Income Breakdown



Source: Fitch Connect

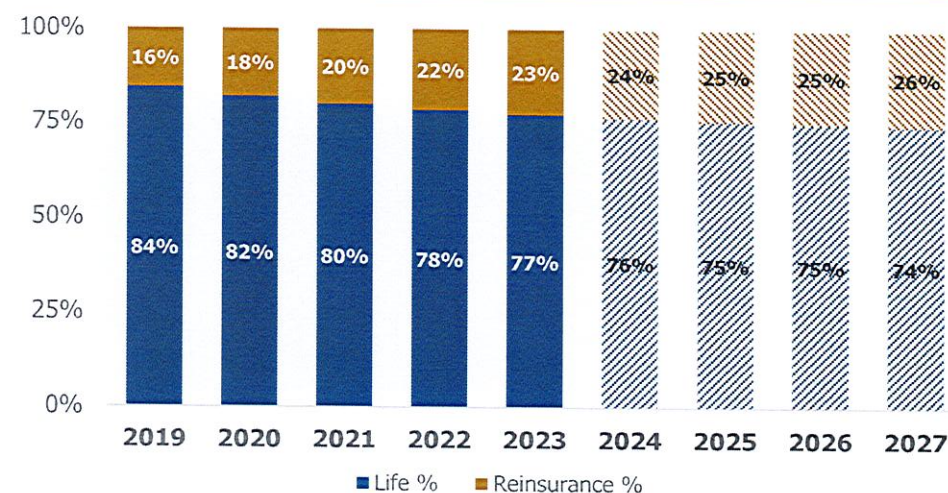
Strictly Private & Confidential

Gross Life Premium



Source: Fitch Connect

Net Life & Reinsurance Breakdown



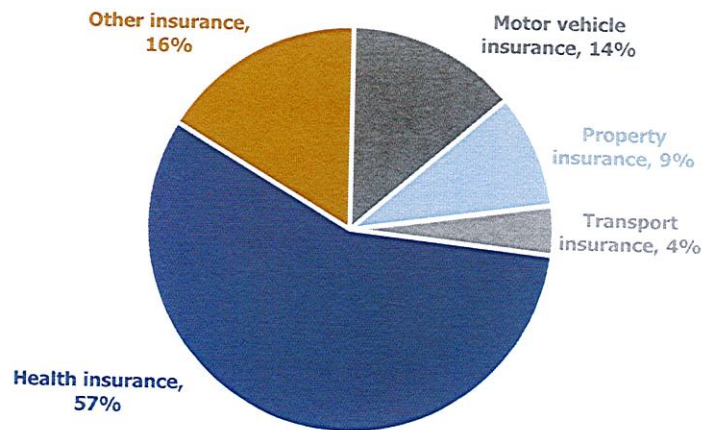
Source: Fitch Connect

NON - LIFE INSURANCE SECTOR – UAE



- Non-life insurance outlook remains positive, with robust economic growth and anticipated improvements to the regulatory environment being the key drivers.
- With a penetration rate of 2.3% of UAE's GDP, non-life insurance contributes the highest premiums within the insurance sector. Within the non-life segment, more than 50% of the premiums are attributable towards medical/health insurance.
- The outbreak of COVID-19 led to a surge in demand for health insurance. Subsequently, the recovery post the pandemic era has seen a spur of economic growth which has resulted in an increase for non-life insurance products specifically relating to the property and transport segments.
- The forecasted growth in the segment is projected to be on average 4% with gross non-life premiums reaching AED 45 bn by 2027.

Non-life Insurance Sector Breakdown (Est. 2023)

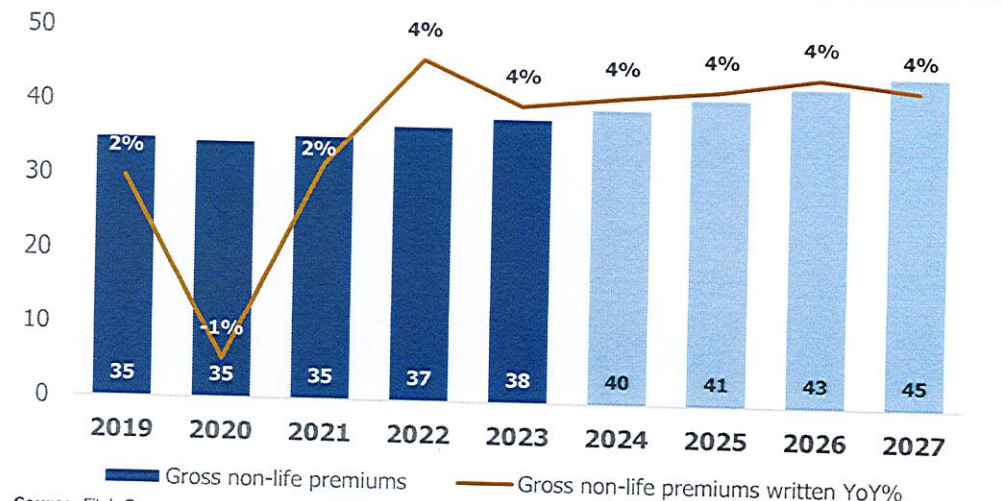


Source: Fitch Connect

Strictly Private & Confidential

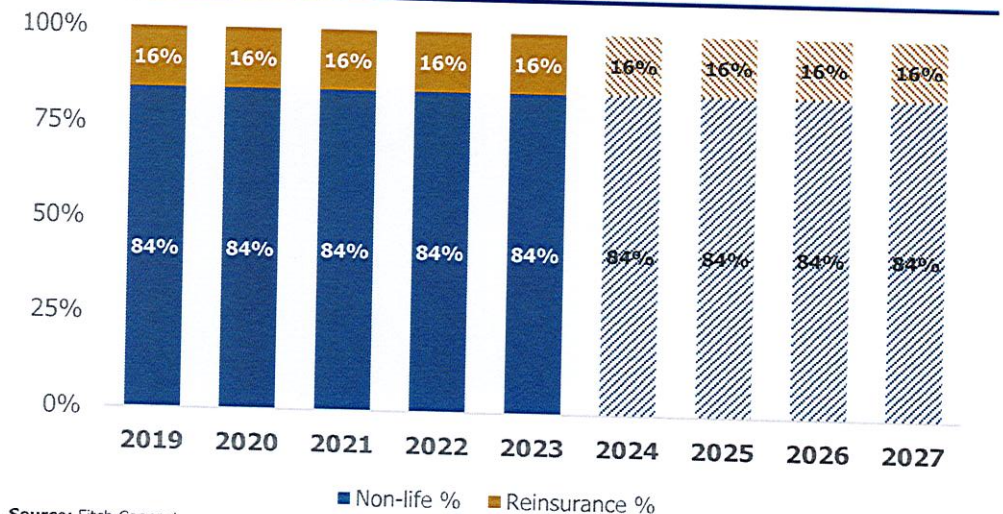
Gross Non-life Premium

AED bn



Source: Fitch Connect

Net Non-life & Reinsurance Breakdown



Source: Fitch Connect

INSURANCE SECTOR **SWOT ANALYSIS**



S	W	O	T
Strengths	Weaknesses	Opportunities	Threats
- Public listings have drastically improved the transparency of the sector in addition to the access to capital by individual companies. - The UAE positions itself as a the most prominent regional center for international insurance companies. - The market is comparatively large and continues to grow due to an increase in expatriates' workforce	- The industry is widely fragmented with 60 insurers having limited access to capital and consequently writing a small volume of premiums per annum. Competitive environment, specifically in a motor segment, leads to smaller premiums and, consequently, to lower profitability. - Life insurance is predominantly popular among expatriates whereby demand from local consumers is limited.	- The UAE has become a global leader in Takaful insurance although the growth is slowing down. - The industry gradually moves towards to consolidation. Innovation is accelerating with more companies developing new products and forming partnerships.	Introduction of taxation rate could lead to lower demand for insurance products. Significant competition among non-life insurance providers puts pressure on pricing. Non-life insurance policies' penetration could become insignificant without the introduction of compulsory coverage.

TABLE OF CONTENTS



- I. Introduction
- II. Company Overview
- III. Macro-Economic Environment
- IV. Sector Overview – UAE Insurance Sector
- V. Historical Performance**
- VI. Indicative Valuation
- VII. Conclusion

STATEMENT OF INCOME



- ASCANA's takaful contributions have grown at a 3-year CAGR of 2%, while the overall demand for takaful in UAE has increased, ASCANA has witnessed a decline.
- Reinsurance share of accepted & ceded business as a percentage of takaful contribution has remained relatively constant with a range of 25% - 28%. That coupled with growing contributions have resulted in ASCANA registering a net takaful contribution of 82 mn in 2023.
- Variations in net transfer to unearned contribution reserves and additional unexpired risk reserves have resulted in an overall decrease in ASCANA's total Takaful income for 2022 compared to 2020's total Takaful income, despite 19% lower gross Takaful contributions in 2020.
- In 2023, Gross claims incurred have spiked 65% from 2020 levels; the growth in reinsurance share is nearly half and as a result leaves ASCANA with incurring a large portion of the claims.
- Despite increase in takaful income, the significant increase in Takaful expenses over the past 3 years have resulted in a negative trend in Net takaful income with a loss of AED 42.6 mn registered in 2023.
- The Motor insurance category has witnessed claims of AED 112 Mn in 2023, which is 55% higher than last year.
- In 2023, majority of the policyholders' assets was invested in Wakala deposits (AED 194 Mn), this has allowed the investment income to increase significantly from the previous year. Post fees, ASCANA has recorded a deficit for policyholders in 2023 for the third year in a row.

AED '000	2020	2021	2022	2023
Income Statement – Attributable To Policyholders				
Takaful Income				
Gross Takaful Contribution	109,037	122,888	128,469	126,684
Reinsurance Share Of Accepted & Ceded Business	(30,781)	(31,003)	(33,517)	(44,486)
Net Takaful Contribution	78,256	91,885	94,952	82,198
Net Transfer To Unearned Contribution Reserves And Additional Unexpired Risk Reserves	22,205	(14,444)		
Net Takaful Contribution Earned	100,461	77,441		
Total Takaful Income After Discounts Received On Retakaful Contributions	105,592	82,805		
Takaful Expenses				
Gross Claims Incurred	(92,368)	(97,288)	(124,703)	(152,272)
Reinsurance Share Of Accepted & Ceded Business	35,652	37,548	26,579	28,402
Net Claims Incurred	(56,716)	(59,740)	(98,124)	(123,870)
(Provision)/Reversal Of Provision For Claims Reported Unsettled	(11,648)	12,102		
Retakaful Share Of Claims Reported Unsettled	13,531	(10,195)		
Decrease In Claims Incurred But Not Reported — Net	9,210	2,125		
Decrease/(Increase) In Unallocated Loss Adjustments Expenses — Net	696	(251)		
Net Takaful Claims Incurred	(44,927)	(55,959)	(98,145)	(124,794)
Net Takaful (Loss)/Income	60,665	26,846	(3,193)	(42,596)
Investment Income — Net	1,258	356	692	3,103
Other Income	523	269	563	1,471
Wakala Fees	(32,711)	(36,866)	(38,867)	(31,293)
Mudarib's Fees	(377)	(107)	(208)	(931)
Deficit For The Year Attributable To Policyholders	29,358	(9,502)	(40,977)	(70,246)

Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

Strictly Private & Confidential

STATEMENT OF INCOME CONT' & OCI



- ASCANA's investment income attributable to share holders is down by more than 88% from last year, the primary reason being the total shareholders asset base has reduced by ~AED 88 Mn, and less income generating assets such as Wakala deposits have gained higher asset contribution in the current year.
- Wakala fees are the main source of income for takaful operators / shareholders and are calculated as 30% of gross contribution and as a result have remained in line with income from policyholders. Mudarib fees have grown significantly in 2023 and are based on a % charge of realized investment income, which was high in 2023.
- General and administrative expenses have remained relatively constant YOY, with the past 3 years average ranging from AED 25 Mn to 27 Mn.
- Policy acquisitions acquisition costs have grown slightly and is an indicator of ASCANA's efforts to further grow contributions from policyholders.
- Profit for the year before Qard Hassan has decreased significantly in 2023 period turning negative for the first time in 4 years. 2021 profit for the year before Qard Hassan was able to sustain the policy holder deficit and allow shareholders to remain profitable. However, the losses before Qard Hassan coupled with growing policy holder deficit has resulted in shareholders recording a loss in 2023.
- An FVTOCI income of AED 0.4 Mn has been recorded in 2023 period, yet the shareholders incur a total loss of AED 76 Mn in 2023.

AED '000	2020	2021	2022	2023
Income Statement – Attributable to shareholders				
Investment Income — Net	164	17,401	13,624	1,610
Wakala Fees From Policyholders	32,711	36,866	38,867	31,293
Mudarib's Fees	377	107	208	931
Other Income	4,581	6	1,956	1,785
Policy Acquisition Cost	(15,927)	(12,421)	(16,652)	(16,857)
General And Administrative Expenses	(21,892)	(26,019)	(27,703)	(25,046)
Profit For The Year Before Qard Hassan	14	15,940	10,300	(6,284)
(Provision For)/ Recovery for Qard Hassan To Policyholders	29,358	(9,502)	(40,977)	(70,246)
(Loss)/Profit For The Year Attributable To Shareholders	29,372	6,438	(30,677)	(76,530)
(Loss)/Earnings Per Share	0.191	0.042	(0.199)	(0.497)

Statement Of Comprehensive Income

Attributable To Shareholders

(Loss)/Profit For The Year	29,372	6,438	(30,677)	(76,530)
----------------------------	--------	-------	----------	----------

Other Comprehensive Income

Net Unrealized Loss On Financial Assets At Fair Value Through Other Comprehensive Income	552	(319)	(5,112)	403
Total Comprehensive (Loss)/Income For The Year Attributable To Shareholders	29,924	6,119	(35,789)	(76,127)

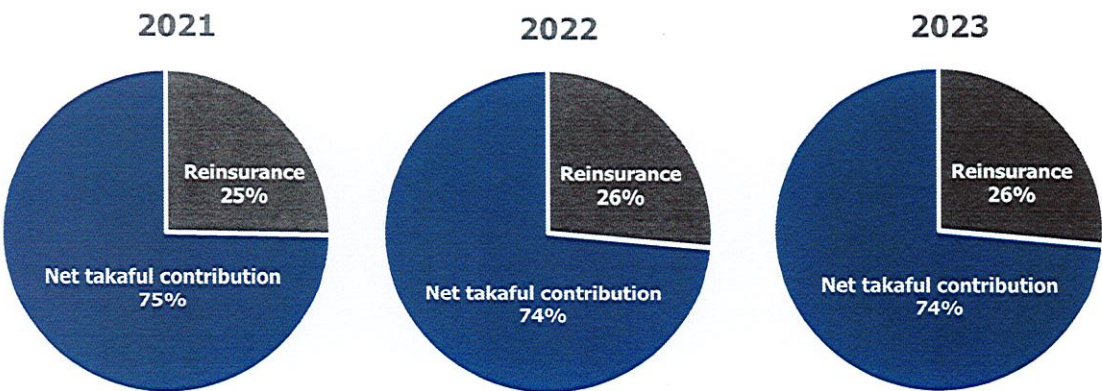
Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

TAKAFUL CONTRIBUTION BREAKDOWN



Gross Takaful Contribution Breakdown

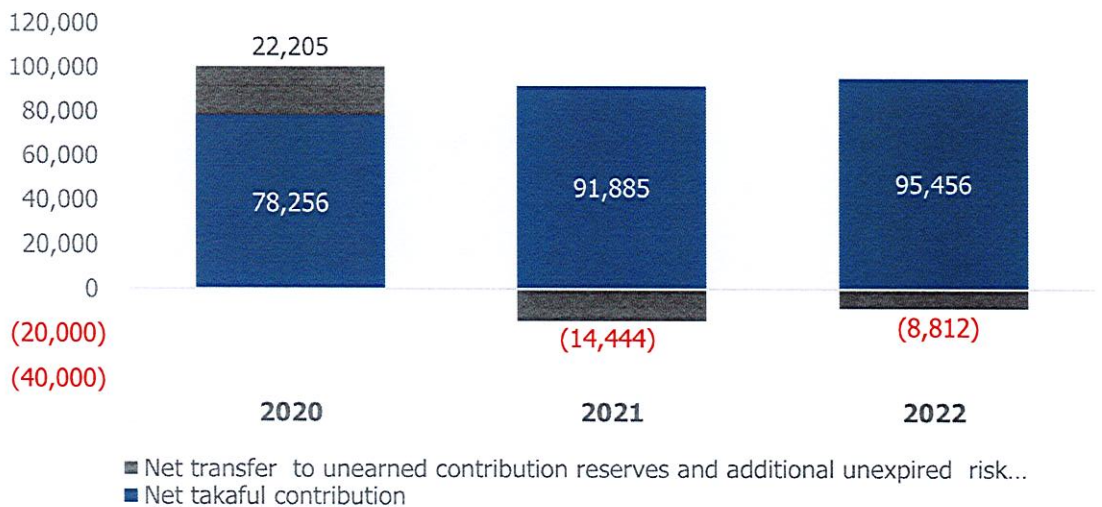
- The breakdown of ASCANA’s growing gross takaful contributions show an overall decrease in reinsurance of Accepted & Ceded Business.
- Reinsurance is essential for insurance companies as it enables risk transfer and safeguards financial stability. As a result, reinsuring a lower portion of the accepted & ceded business increases ASCANA’s exposure to risks, potentially leading to higher financial losses and reduced financial stability.
- ASCANA’s reinsurance portion has remained relatively constant at an average of 26% over the past 3 years period.



Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

Net Takaful Contribution Earned Breakdown

- Unearned Contribution refers to the amount that has not been earned yet as the takaful policy still has time to run before expiration. while unexpired risk reserves refer to the amount set aside to cover the potential risks and liabilities associated with the unexpired portion of takaful policies
- Compared to 2020, ASCANA has been allocating a higher portion of its funds towards building reserves for unearned contributions and unexpired which is conservative approach to reserving and managing risk within the company.



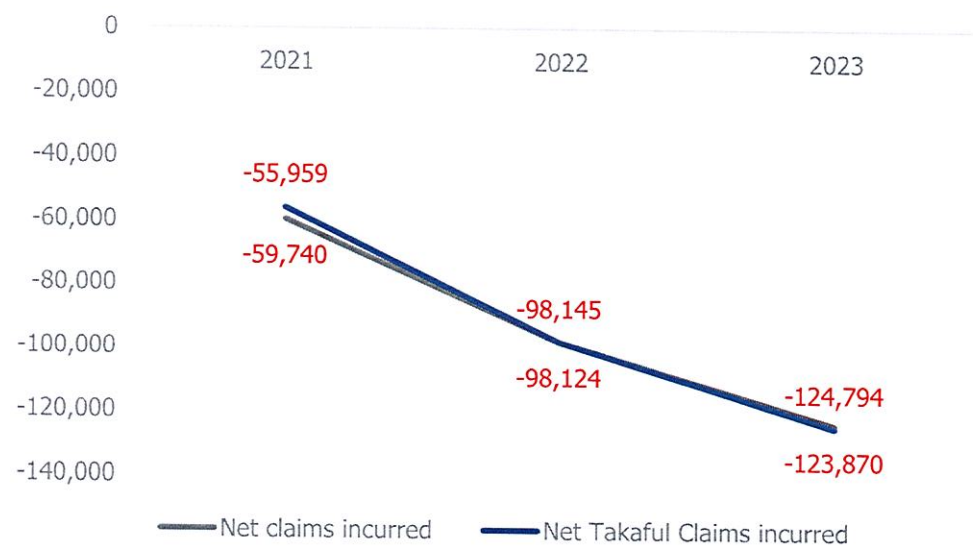
Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

NET TAKAFUL CLAIMS



Net Takaful Claims

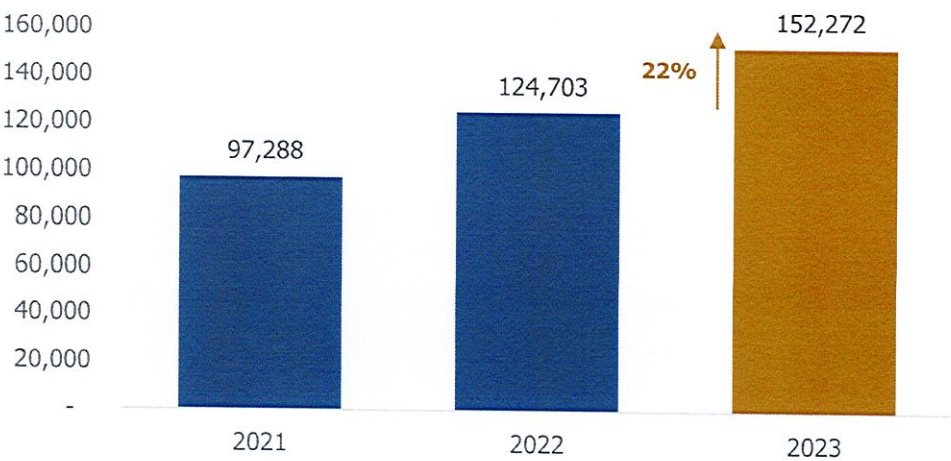
- Claims settled during the year refer to insurance claims by policyholders that have been received, approved and paid for.
- The spike in gross claims in 2023 of 22% is accompanied with a lower increase in recoveries from reinsurances.
- Due to the lower reinsurance portion of gross takaful contributions that was taken, ACANA will have to settle a major portion of the claims incurred. As a result, ASCANA recorded a further decrease in net takaful claims incurred, reaffirming the declining trend.
- Provisions made for claims reported unsettled during the year further increased the net takaful claims incurred.



Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

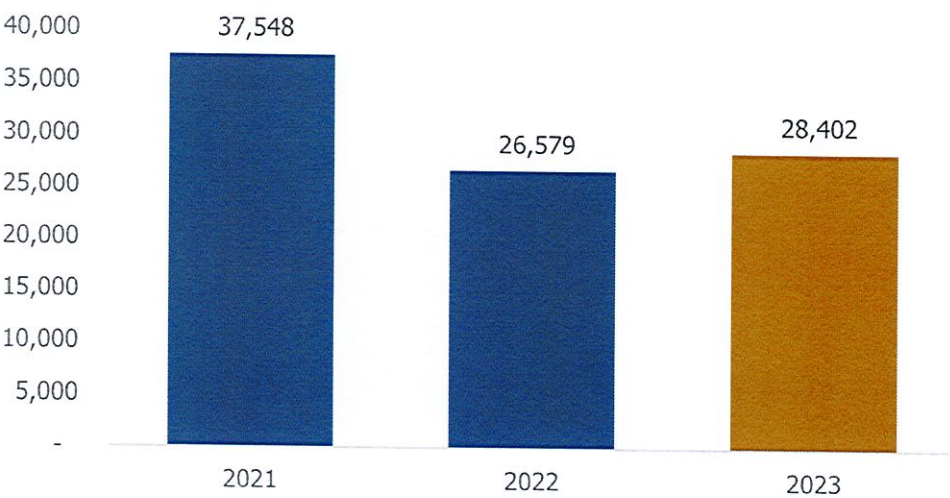
Strictly Private & Confidential

Gross Takaful Claims



Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

Reinsurance share of accepted and ceded business



Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION



- ASCANA's total assets have decreased by 20% from Dec 22 levels to AED 373 Mn. While the Takaful operation assets have increased by ~AED 27 Mn, there is a simultaneous decrease of ~AED 115 Mn in shareholder assets.
- Over the period, no significant capex has taken place, accordingly properties and equipment's and intangible assets have reduced owing to the annual depreciation/amortization charge on the asset.
- The majority of ASCANA's financial assets are quoted UAE Sukuk; these have significantly reduced over 2023, with ASCANA realizing AED 42 Mn. The investments were realized at a loss of AED 3 Mn from their market value.
- Similar to ASCANA's financial assets, investment properties amounting to AED 86 Mn have been sold at a loss of AED 3 mn.
- The above realization of financial assets and investment properties were utilized for the below:
 - ✓ Funding of operational losses arising primarily from negative takaful results and wakala fees; and
 - ✓ Remaining amounts was invested in liquid Wakala deposits.
- This has resulted in the total cash and bank balance to increase by AED 71 Mn from last year.

AED '000	2020	2021	2022	2023
ASSETS				
Takaful operation's assets				
Cash and bank balances	47,404	43,694	36,630	107,717
Takaful and Retakaful receivables	23,132			
Retakaful contract assets:		15,168	17,227	17,166
Unearned contribution	8,120	-	-	-
Claims reported unsettled	21,719	-	-	-
Claims incurred but not reported	3,779	-	-	-
Additional unexpired risk reserve	0	-	-	-
Prepayments and other receivables	1,532	1,738	1,140	1,318
Due from related parties/shareholders	6,294	29,350	67,756	30,755
Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)	3,774	3,765	9,060	1,625
Deferred policy acquisition cost	5,618	-	-	-
Total takaful operations' assets	121,372	93,715	131,813	158,581
Shareholders' assets				
Cash and bank balances	141,734	101,045	79,901	96,446
Statutory deposits	10,000	10,000	10,000	10,000
Prepayments and other receivables	7,774	4,365	3,538	4,809
Due from policyholders	23,845	-	-	-
Deferred policy acquisition cost	-	9,324	8,983	4,956
Other financial assets measured at fair value through other comprehensive income (FVTOCI)	22,731	54,212	59,384	28,614
Other financial assets measured at fair value through profit and loss (FVTPL)	4,417	11,225	4,053	557
Investment properties	154,538	158,715	160,641	67,510
Property and equipment	1,351	2,335	1,938	1,054
Intangible assets	486	481	575	408
Total shareholders' assets	366,876	351,702	329,013	214,354
Total assets	488,248	445,417	460,826	372,935

Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION



- The takafuls operations liabilities in 2023 have increased by 20% from Dec 22 levels, the increase is in line with the higher volume of claim liabilities.
- The other liabilities have ranged from AED 6 to 9 Mn over the past 4 years and have remained at those levels in 2023.
- Lack of surpluses in recorded by the Takaful operation has a result of the growing deficit in policyholders' fund has resulted in the growth in Qard Hassan from shareholders. The total Qard to the Takaful operations in 2023 have reached 159 Mn, up 79% over 2022 levels.
- Provision for employee's EOSB has decreased due to restructuring of manpower led by ASCANA.
- The other liabilities for shareholders has also ranged within AED 7 to 9 Mn, for 2023, the other liabilities has remained within this range.
- There is no change in the paid-up-share capital and statutory reserve that is maintained over the years.
- Due to losses incurred in operations, the retained earnings have turned negative AED 51 Mn over the year 2023.

AED '000	2020	2021	2022	2023
LIABILITIES, POLICYHOLDERS' FUND AND EQUITY				
Takaful operations' liabilities				
Takaful and retakaful payables	34,481			
Takaful contract liabilities:		84,200	123,314	147,950
Unearned contribution	49,434			
Claims reported unsettled	29,972			
Claims incurred but not reported	11,382			
Unallocated loss adjustments expense reserve	1,565			
Additional unexpired risk reserve	2,041			
Retakaful contract liabilities		2,052	346	1,347
Other liabilities	5,240	7,463	8,153	9,284
Due to related parties	6			
Due to shareholders	23,845			
Deferred discount	1,806			
Total takaful operations' liabilities	159,772	93,715	131,813	158,581
Policyholders' fund				
Deficit in policyholders' fund	(38,400)	(47,902)	(88,879)	(159,125)
Qard Hassan from shareholders	38,400	47,902	88,879	159,125
Total policyholders' fund	0	0	0	0
Liabilities and policyholders' fund	159,772	93,715	131,813	158,581
Shareholders' liabilities and equity				
Shareholders' liabilities				
Provision for employees' end of service indemnity	2,484	2,292	2,386	1,371
Other liabilities	6,947	9,724	7,423	6,907
Due to participants	-	29,350	67,756	30,755
Due to related parties	13	-	-	-
Total shareholders' liabilities	9,444	41,366	77,565	39,033
Shareholders' equity				
Share capital	154,000	154,000	154,000	154,000
Statutory reserve	66,509	77,000	77,000	77,000
Voluntary reserve	50,064	0	0	0
Reinsurance reserve	154	309	479	695
Investments revaluation reserve - FVTOCI	68	(251)	(5,363)	(4,960)
Retained earnings	48,237	79,278	25,332	(51,414)
Total shareholders' equity	319,032	310,336	251,448	175,321
Total shareholders' liabilities and equity	328,476	351,702	329,013	214,354
Total liabilities, policyholders' fund and equity	488,248	445,417	460,826	372,935

Source: ASCANA audited financial statements 2021, 2022 and 2023

TABLE OF CONTENTS



- I. Introduction
- II. Company Overview
- III. Macro-Economic Environment
- IV. Sector Overview – UAE Insurance Sector
- V. Historical Performance
- VI. Indicative Valuation**
- VII. Conclusion

VALUATION METHODOLOGY (1/2)



Valuation Approach	Valuation Methodology	Method used	Method utilized Rationale
Comparable Companies Approach ("CCA")	Several listed peer companies that are operating in the GCC insurance sector have been screened and selected. As a result, relative valuation based on: Price to Book ("P/B"), EV to EBITDA ("EV/EBITDA"), Price to Earnings ("P/E") and Price to Sales ("P/S") multiples are being considered for the current valuation exercise.		Reliance on the CCA approach is placed heavily given the that : - We do not have access to the books of Target, and are forced to rely on market data for valuing ASCANA's business; and - Given the circumstances, that the valuation is towards acquisition of stake and the potential buyer would most likely price it in line with its peer companies operating within the region. In addition to the above, GCC contains several suitable peer companies within the insurance sector, accordingly peers across the GCC have been considered for the analysis.
Comparable Transaction Approach ("CTA")	CoTrans is the most popular method for valuing a company that is being targeted in a M&A deal. In the given case, the transaction multiples that could be used are Implied Price to Book ("P/B"), Implied Price to Earnings ("P/E") and Implied Price to Sales ("P/S") multiples are being considered for the current valuation exercise		The CTA approach faces some challenges such as the no. of transactions, percentage stake sought, total deal value, transaction period, expected synergies etc. However, given the circumstances of Target being subject to M&A deal this approach should be deemed appropriate in providing a valuation range. Sufficient M&A deals have been executed across the MENA region; accordingly, the transactions have been considered for the analysis.
Adjusted Net Asset Value ("Adj. NAV")	The Adjusted NAV method values the assets and the liabilities that a business owns and adjusts those with its probable market value. This method is usually used by either: - Heavily loss-making businesses that do not have adequate turnover/profits to be valued; or - Businesses that do not have history of operations.		ASCANA is fully operational and is one of the many active insurers within the sector with a significant market share. Accordingly, valuing the Target based on its market value of assets / liabilities would not be justified given its history of operations.

VALUATION METHODOLOGY (2/2)



Valuation Approach	Valuation Methodology	Method used	Method utilized Rationale
Dividend Discount Method ("DDM")	The model discounts the forecasted dividends by a dividend yield and the DDM assumes that only the funds which will be available to the shareholders are the dividends which will be distributed. The model is useful to value mature dividend paying companies which are regular in paying dividends and for which the dividend yield can be appropriately benchmarked. However, even if the Target lacks a dividend history, DDM may be applied if dividend payout can be accurately forecasted from the medium-term business plan.		In the given case, the DDM approach cannot be utilized due to a lack of a dividend history for the Target. Moreover, due to lack of access to Target's medium term business plan and growth strategy we are not able to accurately forecast the future dividend payout.
Discounted Cash Flow Method ("DCF")	Using this approach, forecasts cash flows are discounted back to the present date, generating a net present value for the cash flow stream of the business. A terminal value at the end of the forecast period is then determined and that value is also discounted back to the Valuation Date to derive the overall value for the business. The rate at which future cash flows are discounted (discount rate) should reflect both the time value of money and the risk associated with the business future operations. DCF is usually considered the best method for valuation given the value derived from DCF reflects cash flows the business anticipates to generate over the near future.		The DCF approach cannot be utilized in this case due to lack of access to the Target's medium-term business plan and growth strategy.
Volume Weighted Average Price ("VWAP")	VWAP or Volume Weighted Average Price is an indicator commonly used in financial markets to assess the average price at which a security has been traded throughout a specific time period, weighted by the trading volume at each price level. The indicator is commonly used as a benchmark to assess whether the current price of the security is fair considering historical data and market conditions.		Since ASCANA is publicly traded company, historical stock price can be viewed as the Company's perceived valuation at any given time.

COMPARABLE COMPANIES **APPROACH (CCA)**



Company Name	Market Cap Mn AED	Price to Book (FY23)
Arabian Scandinavian Insurance Company PLC Takaful	254.10	1.45
UAE Peer Companies		
Dubai Insurance Company (P.S.C.)	745.00	0.94
National General Insurance Co. (P.J.S.C.)	734.78	1.32
Al Buhaira National Insurance Company P.S.C.	700.00	1.28
Dubai National Insurance & Reinsurance Co. (P.S.C.)	542.85	0.75
Al Ain Ahlia Insurance Company P.S.C.	480.00	0.36
Al Dhafra Insurance Company P.S.C.	441.00	0.98
Alliance Insurance P.S.C.	390.00	0.73
Abu Dhabi National Takaful Company PSC	383.25	0.86
Ras Al Khaimah National Insurance Company P.S.C.	363.83	2.28
Islamic Arab Insurance Co. (Salama) PJSC	334.96	0.46
Al Fujairah National Insurance Company P.J.S.C	279.51	0.96
Sharjah Insurance Company P.S.C.	258.00	1.04
United Fidelity Insurance Company (P.S.C.)	256.00	1.88
HAYAH Insurance Company P.J.S.C.	187.00	1.56
Union Insurance Company P.J.S.C.	178.71	0.85
Watania International Holding PJSC	159.74	0.75
Orient Takaful P.J.S.C	157.00	0.59
Al-Sagr National Insurance Company (PSC)	151.11	0.73
Insurance House P.S.C.	107.13	4.20
Methaq Takaful Insurance P.S.C.	96.75	0.98
Dubai Islamic Insurance & Reinsurance Co. (P.J.S.C)	92.78	1.01
Takaful Emarat - Insurance (PSC)	80.10	2.67
Median		0.94
Min		0.36
Max		1.88

Source: Thomson Reuters Eikon database as of 1st of March 2024

ASCANA Per Share Metrics

Company Book Value Per Share (FY 23)	1.14
--------------------------------------	------

ASCANA Indicative Value Per share

Median	1.07
Min	0.41
Max	2.15

- We conducted a detailed market research to identify publicly listed comparable companies that are in the insurance sector, specifically those which own/operate in the UAE due to there being large number of publicly listed insurance companies that make up an adequate sample size.
- For the purpose of our analysis, we focus on the Price to Book (P/B) multiples as insurance companies own a significant amount of assets on their balance sheets. These assets serve as underlying equity to back up the insurance companies' insurance contracts.
- We then performed a 3-step process, as follows:
 - Step 1** - Analyze the P/B of peer companies of ASCANA operating **within UAE** in order to exclude outliers.
 - Step 2** – compute the median, min and max peers' P/B
 - Step 3** – Calculate the indicative valuation range by finding the product of the median, min and max of peers' P/B and ASCANA's book value per share.
- We arrive at a valuation range of 0.41 – 2.15 AED per share with the median value being 1.07 AED per share.

COMPARABLE TRANSACTIONS **APPROACH (CTA)**



Date Announced	Target	Target Nation	Acquiror	Trans. Value USD Mn	Implied P/B
19/04/2023	Gulf Insurance Group K.S.C.P.	Kuwait	Fairfax Financial Holdings Limited (TSX:FFH)	851.4	1.89
20/11/2022	Al Ahlia Insurance Company SAOG	Oman	Liva Group SAOG (MSM:LIVA)	57.5	1.15
25/09/2022	HAYAH Insurance Company P.J.S.C.	UAE	N.A	5.2	0.56
21/09/2022	Oman Qatar Insurance Company SAOG	Oman	Al-Hosn Investment Company	5.9	0.90
20/09/2022	Salama Cooperative Insurance Company	KSA	N.A.	8.3	9.97
15/12/2021	National General Insurance Co.	UAE	Dubai Investments PJSC	2.7	0.90
23/12/2021	Wataniya Insurance Company	KSA	Private Wealth Investment Holding Company	21.3	1.90
15/07/2021	SABB Takaful Company	KSA	Walaa Cooperative Insurance Company	78.2	1.69
11/04/2021	AlAhli Takaful Company	KSA	Arabian Shield Cooperative Insurance Company	158.3	2.18
Median					1.42
Min					0.56
Max					2.18

Source: Thomson Reuters Eikon database as of 1st March 2024

ASCANA Per Share Metrics

Company Book Value Per Share (FY 23)

1.14

ASCANA Indicative Value Per share

Median	1.61
Min	0.64
Max	2.48

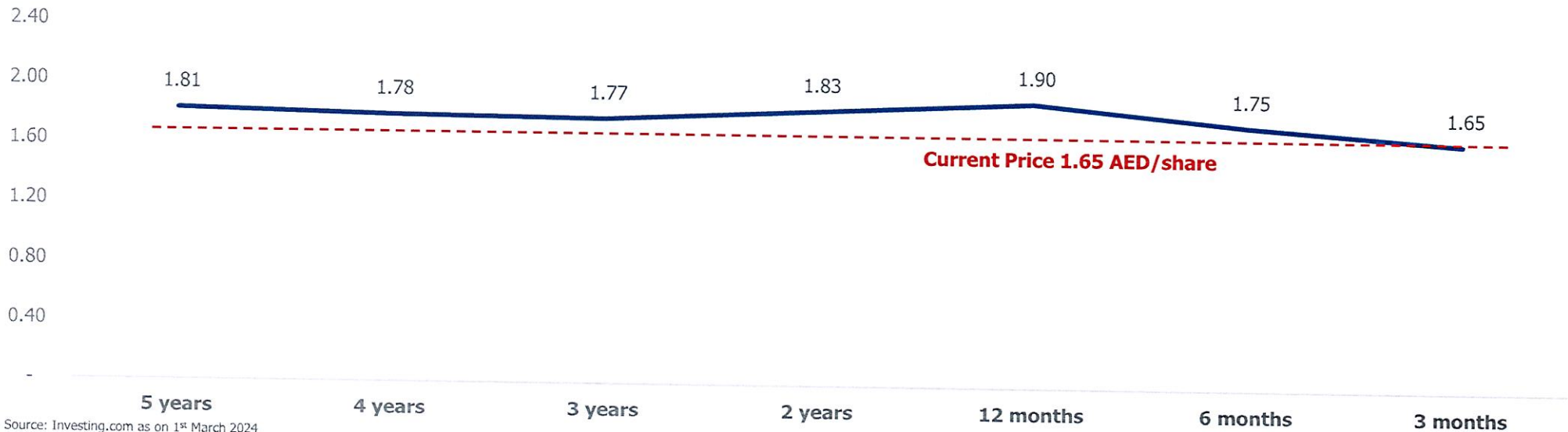
- Under the CTA method, we sought to identify precedent M&A transactions involving target companies which operate in the insurance sector. Due to limited transactions in the GCC, we expanded our search to include the wider MENA region. The implied P/B multiples of the identified transactions were observed to be in a broad range of 0.56x to 2.18x, representing a value range of 0.64 – 2.48 AED per share with median value being 1.61 AED per share.

VOLUME WEIGHTED AVERAGE PRICE (VWAP)



Date (from)	Date (to)	Periodicity	Volume MN	Turnover Mn AED	VWAP	No. of Trades
01-Mar-19	29-Feb-24	5 years	22.9	12.6	1.81	58
01-Mar-20	29-Feb-24	4 years	20.7	11.6	1.78	53
01-Mar-21	29-Feb-24	3 years	18.3	10.3	1.77	50
01-Mar-22	29-Feb-24	2 years	2.6	1.4	1.83	31
01-Mar-23	29-Feb-24	1 year	0.2	0.1	1.90	14
01-Sep-23	29-Feb-24	6 months	0.0036	0.0020	1.75	5
01-Dec-23	29-Feb-24	3 months	0.0002	0.0001	1.65	1

- The **Volume Weighted Average Price ("VWAP")** serves as a technical analysis indicator that calculates the average price of a stock, taking into account its trading volume.
- This indicator aids in determining the **average price** at which the stock has been traded over a specified period.
- In our analysis of ASCANA, we have scrutinized the company's VWAP across eight distinct periods. Our findings highlight a meaningful VWAP range derived from the **1-year**, **6-month**, and **3-month** VWAPs, specifically falling between **1.90** and **1.65**.
- The decision to exclude VWAPs with periods longer than a year is grounded in the recognition that they incorporate data from outdated market conditions, no longer accurately reflecting the current reality.



Source: Investing.com as on 1st March 2024

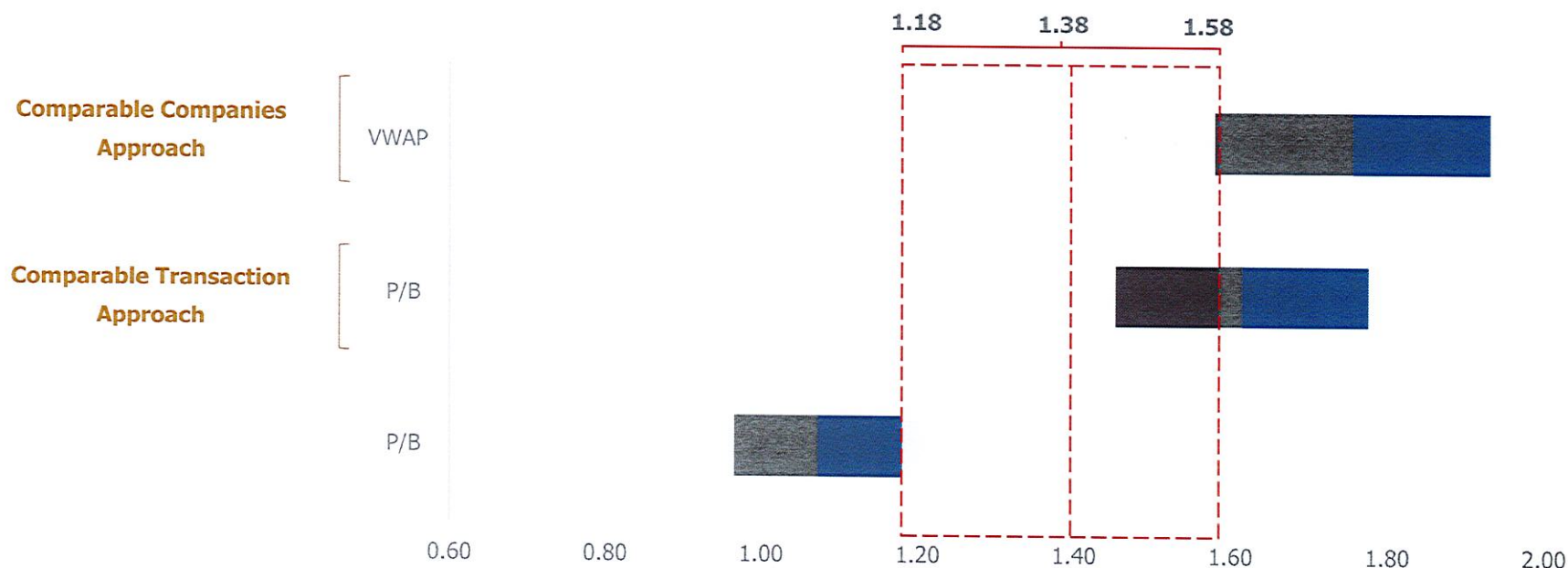
TABLE OF CONTENTS



- I. Introduction
- II. Company Overview
- III. Macro-Economic Environment
- IV. Sector Overview – UAE Insurance Sector
- V. Historical Performance
- VI. Indicative Valuation

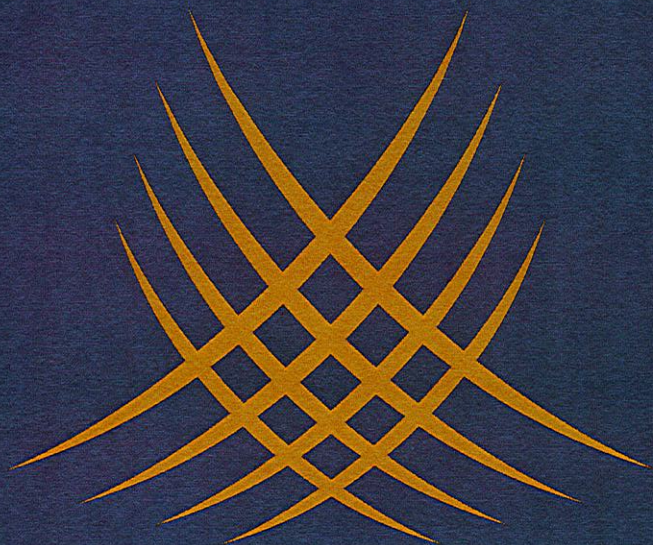
VII. Conclusion

VALUATION CONCLUSION



- To arrive at the final valuation range, the following was implemented:
 - Taking a $\pm 10\%$ range for each of the medians calculated.
 - Taking an **average** of the 3 medians calculated
- The calculated weighted average median is **AED 1.38** Per share; applying a $\pm 10\%$ range to this median would give ASCANA a per share valuation range of **AED 1.18 – AED 1.58**.

Our recommendation to the Board of Directors is to consider an offer that guarantees at least a minimum value of AED 1.18 per share.



Haisam Odeimeh

Group CEO – Financial Services

Office Num: +971 2 611 8833

Mobile Num: +971 56 995 7776

Email: hodeimeh@alramz.ae

Rohit Pagarani, CFA

Vice President

Office Num: +971 2 611 8105

Mobile Num: +971 55 626 0943

Email: rpagarani@alramz.ae