

السادة / (مساهمي شركة الخزنة للتأمين ش.م.ع.) المحترمين
أبوظبي - الإمارات العربية المتحدة

الموضوع: تحليل خسائر الشركة و التغيرات على رأس مال شركة الخزنة للتأمين ش.م.ع.

تحية طيبة وبعد،

بالإشارة الى الموضوع أعلاه، فقد تبين لنا من خلال تحليل الخسائر المتراكمة للشركة للخمس سنوات الأخيرة والتي تم تزويدنا بها من خلال الإدارة المالية للشركة عن وجود عدة أسباب للخسائر ومنها خسارة الاكتتاب وارتفاع تكلفة التمويل و إعادة تقييم للاستثمارات العقارية والتغيرات في قيم الاستثمارات في الأسهم وتعليق الاكتتاب في عقود التأمين من قبل الهيئة التأمين كما يظهر الجدول أدناه، بالإضافة الى المصاريف الإدارية الأخرى كالرواتب والإيجار وغيرها، وتظهر الخسائر على النحو التالي: -

سنة ٢٠١٥	صافي الخسارة: ٥٩,٦٧٠,٨٧٧ درهم	خسارة الاكتتاب ٣٦/٣ مليون من قسم التأمين الصحي وتأمين السيارات خسائر الاستثمار ١/٢ مليون تكلفة التمويل ٢٢/٢ مليون
سنة ٢٠١٦	صافي الخسارة: ٧٧,٧٠١,٤٧٩ درهم	خسارة الاكتتاب ٦٥,٧ مليون من قسم التأمين الصحي وتأمين السيارات ٩/٥ مليون تكلفة التمويل ٢/٥ مليون
سنة ٢٠١٧	صافي الخسارة: ١٤٠,٥٢١,٠٣٨ درهم	خسارة الاكتتاب ٦٩ مليون من قسم التأمين الصحي وتأمين السيارات خسائر الاستثمار ٦٢ مليون من أصل ٦٢ مليون خسارة استثمار إعادة تقييم الممتلكات ٢٠ مليون درهم و ٤٠ مليون خسارة في الأسهم الأجنبية تكلفة التمويل ١٠ مليون
سنة ٢٠١٨	صافي الخسارة: ١٣,٩١٧,٩٢٩ درهم	خسارة الاكتتاب ١١/٨ مليون تكلفة التمويل ١٠/٧٧ مليون ارباح الاستثمار (٨/٦ مليون)
سنة ٢٠١٩	صافي الخسارة: ١٣,٩٤٧,٨٨٨ درهم	بسبب التعليق من هيئة التأمين، لم تتمكن الشركة من إصدار وثائق التأمين خلال الفترة ونتيجة لذلك، تم تخفيض إجمالي الأقساط المكتوبة إلى ٤٣٩/٤٧٥ درهم وبلغت خسارة الاكتتاب ٢٤/٨ مليون درهم تكلفة التمويل ١١/٦ مليون ارباح الاستثمار (٢٢/٦ مليون)

من جهة أخرى فإن توضح التغييرات على رأس مال الشركة بعد الاطلاع على الخطة التصويبية لشركة الخزنة للتأمين ش.م.ع، ستقوم الشركة بتخفيض رأس المال من ٤٢٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم الى ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم في سنة ٢٠٢١ ومن ثم ستقوم الشركة بضخ رأس مال جديد في الشركة ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم في سنة ٢٠٢٢ لتخفيض الخسائر المتراكمة خلال السنوات من ٢٠٢٠ الى ٢٠٢٢، ونشير الى التغييرات على رأس المال كالتالي:

١. الوضع الحالي لرأس المال الشركة كما تظهر في البيانات المدققة لسنة ٢٠١٩:

البنات الرئيسية	درهم
رأس المال المصدر والمدفوع	٤٢٠,٠٠٠,٠٠٠
الاحتياطي القانوني	٦٢,١٤٥,٣٤٩
الخسائر المتراكمة	(٤١١,٣٥٨,٩١١)
عناصر أخرى (علاوة إصدار أسهم + احتياطي التغيير في القيمة العادلة)	٣,٦٤٧,٠٠٠
أجمالي رأس المال	٧٤,٤٣٣,٤٣٨
الخسائر المتراكمة كنسبة مئوية من رأس المال	٨٥ %

٢. لا يوجد تعديل على رأس المال الشركة بحسب الخطة التصويبية لسنة ٢٠٢٠ (علما بأن الشركة ستعمل على أخذ موافقة الجمعية العمومية لتخفيض رأس المال لسنة ٢٠٢١):

البنات الرئيسية	درهم
رأس المال المصدر والمدفوع	٤٢٠,٠٠٠,٠٠٠
الاحتياطي القانوني	٦٢,١٤٥,٣٤٩
الخسائر المتراكمة	(٤٢٥,٦٢١,٩٠٢)
عناصر أخرى (علاوة إصدار أسهم + احتياطي التغيير في القيمة العادلة)	٣,٦٤٧,٠٠٠
أجمالي رأس المال	٦٠,١٧٠,٤٤٧
الخسائر المتراكمة كنسبة مئوية من رأس المال	٨٧,٦ %

٣. ونشير أنه في حالة تمت الموافقة من مجلس الإدارة بتخفيض رأس المال ليصبح ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم وكذلك تخفيض الاحتياطي القانوني وعلاوة اصدار الأسهم واحتياطي التغيير في القيمة العادلة بقيمة صفر، فإن نسبة الخسائر الى رأس المال سوف تقل الى ٥٥,٣% كما هو موضح في الجدول أدناه:

البنات الرئيسية	درهم
رأس المال المصدر والمدفوع	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
الاحتياطي القانوني	-----
الخسائر المتراكمة	(٥٥,٣٢٧,١٩٨)
عناصر أخرى (علاوة إصدار أسهم + احتياطي التغيير في القيمة العادلة)	-----
أجمالي رأس المال	٤٤,٦٧٢,٨٠٢
الخسائر المتراكمة كنسبة مئوية من رأس المال	٥٥,٣ %

٤. أما في حالة إن قامت الشركة بضح رأس مال جديد بقيمة ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم ليرتفع رأس المال الشركة الى ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم من خلال اكتتاب المساهمين أو دخول مستثمرين جدد بحسب الخطة التصويبية، فإن نسبة الخسائر الى رأس المال سوف تقل كما هو موضح في التقرير أدناه:

البنات الرئيسية	درهم
رأس المال المصدر والمدفوع	١٥٠,٠٠٠,٠٠٠
الاحتياطي القانوني	-----
الخسائر المتراكمة	(٩,٧٦٥,٨٨٣)
عناصر أخرى (علاوة إصدار أسهم + احتياطي التغيير في القيمة العادلة)	-----
أجمالي رأس المال	١٤٠,٢٣٤,١١٧
الخسائر المتراكمة كنسبة مئوية من رأس المال	٦,٥ %

** وفقاً للمادة (٢٠٣) من قانون الشركات التجارية لدولة الإمارات العربية المتحدة القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ يكون تخفيض رأس المال بأحد الطرق التالية:

- تخفيض القيمة الاسمية للأسهم وذلك إما برد جزء من قيمتها للمساهمين أو بإبرائهم مما في ذمتهم من قيمة الأسهم أو من جزء منه.
- تخفيض قيمة الأسهم بإلغاء جزء من هذه القيمة يعادل الخسارة التي لحقت بالشركة.
- إلغاء عدد من الأسهم يوازي الجزء المراد تخفيضه.
- شراء عدد من الأسهم يوازي الجزء المراد تخفيضه وإتلافه.

إذا ما اختارت الشركة إلغاء عدد من الأسهم يوازي الجزء المراد تخفيضه وجب مراعاة المساواة بين المساهمين.

وبناء على ما هو مشار إليه في التقرير أعلاه، فإننا نرى بأن تخفيض رأس المال إلى ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم ومن ثم زيادة رأس المال بقيمة ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ليصل لمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم سوف يفيد الشركة بتخفيض نسبة الخسائر المتراكمة لأقل من ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع حيث تصل نسبة الخسائر المتراكمة من رأس المال إلى ٦,٥% وهو ما يجنبها شروط المادة (٣٠٢) من قانون الشركات التجارية لدولة الإمارات العربية المتحدة القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥.

بحسب المادة رقم (٢٠٢) من قانون الشركات التجارية لدولة الإمارات العربية المتحدة القانون الاتحادي رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ لا يجوز تخفيض رأس مال الشركة قبل موافقة هيئة التأمين وهيئة الأوراق المالية والسلع وصدور قرار خاص بعد سماع تقرير مدقق الحسابات.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير

عن طلال ابو غزاله وشركاه المحاسبين وشركاه الدوليين
ABU DHABI
Talal Abu Ghazal & Partners
Member of
AGC

فراس كيلاني

مدقق مرخص رقم ٦٣٢

أبوظبي في ١٨ أكتوبر ٢٠٢٠