



Dated 22 May 2022

Subject: Rights Issue Prospectus

Dear Shareholders

We refer to our disclosure on MSX dated 15 May 2022 on the Rights Issue. After further discussions with the CMA, we would like to disclose that following sections of the Prospectus have been amended:

2. SUMMARY OF THE ISSUE

Purpose of the Issue	The purpose of the Rights Issue is to increase the capital of the Company by increasing its paid-up capital, so as to enable its business growth, fulfil operational and liquidity requirements as well as to comply with the solvency margin requirement of the CMA.
	margin requirement of the GMA.

3. USE OF PROCEEDS AND ISSUE EXPENSES

USE OF PROCEEDS

The purpose of the Rights Issue is to increase the capital of the Company by increasing its paid-up capital, so as to enable its business growth, fulfil operational and liquidity requirements as well as to comply with the solvency margin requirement of the CMA.

4. ISSUER'S OBJECTIVES AND APPROVALS

For the year ended 31 December 2021, the Company generated a net profit of OMR 761,043. As at 31 December 2021 Takaful Oman had total assets of OMR 34,598,428 and total shareholders' equity of OMR 23,295,865. The total deficit in the participants' fund as at 31 December 2021 was OMR 23,973,588. The Qard Hasan given by the Company to the participants' fund as of 31 December 2021 was OMR 17,401,921 and as per the Takaful Regulations, an additional amount of OMR 2,231,631 needs to be further provided.

CAPITAL ADEQUACY AND SOLVENCY MARGIN

The Company is required to maintain minimum capital of OMR 10 million pursuant to Takaful Insurance Law. Additionally, the Company is also required to set aside 10% of its annual profit, after deduction of taxes, into a legal reserve pursuant to Article 132 of the Commercial Companies Law until the accumulated balance is equal to one third of the company's paid up capital.







The Company is in compliance with the Minimum Capital Requirement (MCR) as per the regulation and reported total equity & reserve of OMR 29.30 million. As at 31 December 2021, the Company reported Solvency Deficit in General Takaful of OMR 12.01 million, Solvency Deficit in Medical Takaful of OMR 0.77 million and Solvency Surplus in Family Takaful of OMR 2.75 million. Out of the total deficit, OMR 7.82 million represents inadmissibility on account of Reinsurance Recovery on a few major claims which will become admissible for solvency purposes once it's settled.

The CMA has instructed the Board of Directors of the Company to meet the solvency deficit by injecting up to OMR 6 million in the shareholders' fund by increasing the share capital or other form of equity.

For this purpose, the Board of Directors have approved the injection of equity of up to OMR 6 million in the form of additional share capital through the Rights Issue to existing shareholders.

The Company plans to cover the remaining amount of the solvency deficit by enhancing the profitability of the Company through business growth, prudent underwriting practices and bringing efficiency in the operations resulting in cost optimization.

8. SUMMARY FINANCIALS AND BUSINESS PLAN

KEY FINANCIALS

Participants' Fund

OMR 000	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Gross Written Contribution	25,255	25,249	26,655
Net Retained Contribution	12,168	11,627	11,107
Net Earned Contribution	14,063	12,109	10,812
Net Loss Incurred	(10,661)	(9,490)	(10,419)
Net Underwriting Result	2,185	1,496	(2,450)
Wakala fee	(5,051)	(4,545)	(4,798)
Deficit in Participants' Fund	(2,866)	(3,048)	(6,073)

Source: Takaful Oman

Shareholders' Fund

OMR 000	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Wakala fee	5,051	4,545	4,798
Investment Income	587	557	886
General and Admin Expenses	(2,759)	(3,063)	(3,698)
Rental Cost	(75)	(69)	(64)
Wakala Financing Cost	-	(61)	(181)
Acquisition Cost	-	-	(1,174)
Profit before taxes	2,803	1,909	566
Taxation	(13)	(183)	(195)
Profit After Tax	2,791	2,092	761

Source: Takaful Oman







Ratios

	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Retention Ratio	48%	46%	42%
Net Loss Ratio	76%	78%	96%
Net Expense Ratio	32%	36%	34%
Net Combined Ratio	108%	119%	151%

Source: Takaful Oman

Gross contribution shows strong growth, increasing at a compounded annual growth rate of 23% over the last 6 years resulting in capturing of large market share of 7% and building a strong customer base of over 200K. However, the impressive growth in the topline did not filter down as only a minimal part was retained even in the profitable business lines like medical and life, resulting in lower retained and earned contributions.

Loss ratio remained high which resulted in lower underwriting profit, not enough to meet the operational expenses. Major issue was in the motor takaful as the loss ratio remained above industry average. Further, higher operating expenses also led to significant deficit in the Participants' Fund.

Wakala Fee has been reduced from 18% to 13% as approved by the CMA effective from February 11, 2022 which will positively impact the participants' fund, however, it will have a negative impact on the shareholders' fund and profitability of the Company.

From December 2020, as per the new takaful regulation, the acquisition cost is being charged to the shareholders' fund rather than the participants' fund which will positively impact the participants' fund, however, it will have a negative impact on the shareholders' fund and profitability of the Company.

10. RISK FACTORS AND MITIGANTS

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that Takaful Oman may encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial liabilities. Liquidity requirements are monitored regularly and the Company ensures that sufficient funds are available to meet any commitments as they arise. Takaful Oman considers its liquidity position to be satisfactory.

At 31 December 2021, Takaful Oman's solvency margin (as calculated in accordance with the Oman Insurance regulations) indicates deficit of OMR 10.03 million against the regulatory requirement.

The CMA has instructed the Board of Directors of the Company to meet the solvency deficit by injecting money in the shareholders' fund through increase in share capital or any other form of equity. The Board has taken note of the regulatory requirement and following various consultations with the CMA, has approved to increase the paid up capital of the Company through the Rights Issue of up to OMR 6 million to comply with the CMA directives.







The Company plans to cover the remaining amount of the solvency deficit by enhancing the profitability of the Company through business growth, prudent underwriting practices and bringing efficiency in the operations, resulting in cost optimization.

Acting CEO







تکافل عمات TAKAFUL OMAN

التاريخ: 22 مايو 2022

الموضوع: نشرة إصدار أسهم

أعزائنا المساهمين الكرام ،،،

بالإشارة إلى الإفصاح الصادر على موقع بورصة مسقط بتاريخ 15 مايو 2022 وبعد المزيد من المناقشات مع الهيئة العامة لسوق المال نود أن نحيطكم علماً بالتعديلات التي تم إجراءها على نشرة الإصدار وفقاً للأتي:

الفصل الثاني: معلومات عامة عن الإصدار

الغرض من حق الأفضلية هو زيادة رأس مال الشركة بزيادة رأس المال المصدر وذلك لتمكين الشركة من تلبية متطلبات التشغيل و دعم نمو أعمالها امتثالاً لهامش الملاءة المالية للهيئة العامة لسوق المال.

الغرض من الإصدار

الفصل الثالث: استخدام عو اند الإصدار ومصاريف الإصدار

استخدام العوائد

الغرض من حقوق الإصدار هو زيادة رأس مال الشركة بزيادة رأس مالهم المصدر وذلك لتمكينها من دعم نمو الأعمال والامتثال لهامش الملاءة المالية للهيئة.

الفصل الرابع: أهداف جهة الإصدار والاعتمادات التي لديها

حققت الشركة صافي أرباح بقيمة 761,043 ربال عماني للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021، ففي 31 ديسمبر 2021، بلغت قيمة ما لدى تكافل عمان من أصول 34,598,428 ربال عماني، فيما بلغت قيمة إجمالي حقوق المساهمين 23,295,865 ربال عماني. كما بلغ إجمالي عجز صندوق المشتركين 23,973,588 ربال عماني، إضافة إلى ذلك منحت الشركة قرضاً حسناً لصندوق المشتركين بمبلغ وقدره 17,401,921 ربال عماني، ووفقاً لقانون ولائحة التكافل يلزم تقديم مبلغ إضافي وقدره 2,231,631 ربال عماني

كفاية رأس المال وهامش السيولة المالي

تطالب الشركة بالاحتفاظ بحد أدنى لرأس المال والذي يبلغ 10 مليون ربال عماني وفقًا لقانون التأمين التكافلي، كما تطالب الشركة بتخصيص 10% من أرباحها السنوية بعد خصم الضرائب إلى الاحتياطي القانوني وفقًا للمادة 132 من قانون الشركات التجارية إلى أن يعادل مجموع الرصيد ثلث رأسمال الشركة المصدر .

تمتثل الشركة للحد الأدنى من متطلبات رأس المال MCR وفقًا للائحة وحقوق الملكية الإجمالية المبلغ عنها والاحتياطي بمبلغ 29.30 مليون ريال عماني، وكما هو في 31 ديسمبر 2021 فقد أبلغت الشركة عن عجز سيولة في التكافل العام بمبلغ 12.01 مليون ريال عماني، وعجز سيولة في تكافل الطبي بمبلغ 0.77 مليون ريال عماني وفائض سيولة في تكافل العائلي بمبلغ 2.25 مليون ريال عماني، ومن بين العجز الكلي يمثل مبلغ 2.82 مليون

تكافل عمان للتأمين ش.م.ع.ع FUL OMAN INSURANCE SAOG



ريال عماني عدم قبول بسبب استرداد إعادة التأمين بشأن مطالبات قليلة رئيسية سوف تصبح جائزة لأغراض السيولة المالية بمجرد تسويتها . أصدرت الهيئة العامة لسوق المال تعليمات لمجلس إدارة الشركة من أجل تغطية عجز السيولة من خلال ضخ 6 مليون ريال عماني في صندوق المساهمين بزيادة رأسمالها أو أشكال حقوق الأفضلية الأخرى .

ولهذا الغرض، فقد وافق مجلس الإدارة على ضخ حقوق أفضلية تصل قيمتها إلى 6 مليون ربال عماني على هيئة رأسمال أسهم إضافية من خلال إصدار الحقوق إلى المساهمين الحاليين .

تخطط الشركة أيضا لتغطية المبلغ المتبقي من عجز الملاءة المالية من خلال تعزيز ربحية الشركة وذلك عن طريق نمو الأعمال وممارس أفضل المعايير الاكتتابية التأمينية و تحقيق الكفاءة في العمليات التشغيلية مما قد يحسن من التكلفة

الفصل الثامن: ملخص البيانات المالية وخطة العمل

المؤشرات المالية الرئيسية

صندوق المشتركين

2021	2020	2019	ألف ريال عماني
26,655	25,249	25,255	إجمالي الاشتراك المكتتب به
11,107	11,627	12,168	صافي المساهمة المحتجزة
10,812	12,109	14,063	صافي المساهمة المكتسبة
(10,419)	(9,490)	(10,661)	صافي الخسائر المتكبدة
(2,450)	1,496	2,185	صافي نتيجة الاكتتاب
(4,798)	(4,545)	(5,051)	رسوم الوكالة
(6,073)	(3,048)	(2,866)	العجز في صندوق المشتركين

المصدر: تكافل عمان





صندوق المساهمين

ألف ريال عماني	2019	2020	2021
رسوم الوكالة	5,051	4,545	4,798
دخل الاستثمار	587	557	886
المصروفات الادارية والعمومية	(2,759)	(3,063)	(3,698)
تكلفة الإيجار	(75)	(69)	(64)
تمويل الوكالة	-	(61)	(181)
تكلفة الشراء	-	-	(1,174)
الربح قبل الضرائب	2,803	1,909	566
تحصيل الضرائب	(13)	(183)	(195)
الربح بعد الضريبة	2,791	2,092	761

المصدر: تكافل عمان

النسب

	2019	2020	2021
نسبة المحجوز	48%	46%	42%
نسبة صافي الخسارة	76%	78%	96%
نسبة صافي المصاريف	32%	36%	34%
إجمالي النسب	108%	119%	151%

المصدر: تكافل عمان

يظهر إجمالي المساهمة نموًا قويًا، حيث أنه حقق ارتفاع بمعدل نمو سنوي مركب يقدر بنسبة 23٪ على مدار السنوات الست الماضية مما أدى إلى الاستحواذ على حصة سوقية كبيرة تبلغ 7٪ وبناء قاعدة عملاء قوية تزيد عن 200 ألف عميل. ومع ذلك، فإن النمو الهائل في الخط الأساسي لم يتم ترشيحه حيث تم الاحتجاز بالجزء الأدنى فقط حتى في مجالات الأعمال المربحة مثل الطب والحياة، مما أدى إلى انخفاض المساهمات المحتجزة والمكتسبة.







ظلت نسبة الخسارة مرتفعة مما أدى إلى انخفاض أرباح الاكتتاب، وهي لم تكن كافية لتغطية النفقات التشغيلية. تجلت المشكلة الرئيسية في تكافل المركبات حيث ظلت نسبة الخسارة أعلى من متوسط السوق. علاوة على ذلك، أدى ارتفاع نفقات التشغيل أيضًا إلى عجز كبير في صندوق المشتركين. وافقت الهيئة العامة لسوق المال اعتباراً من 11 فبراير 2022 بتخفيض رسوم الوكالة من 18% الى 13% مما سيوثر ذلك إيجاباً على صندوق المشتركين وينعكس سلباً على أموال المساهمين وربحية الشركة.

بالإضافة إلى ذلك فقد تقرر من ديسمبر 2020 ، حسب تحديث قوانين التكافل يتم تحميل تكلفة الاستحواذ على صندوق المساهمين بدلاً من صندوق المشتركين مما سيؤثر ايجابا على صندوق المشتركين وسلباً على صندوق المساهمين وربحية الشركة.

لفصل العاشر: عوامل المخاطر وأوجه الحد منها

خطر السيولة

إن خطر السيولة هو خطر أن تكافل عمان قد تواجه صعوبة في جمع الأموال من أجل تلبية التزامات مرتبطة بالالتزامات المالية، ويتم رصد متطلبات السيولة بصفة دورية ويضمن أعضاء مجلس الإدارة أن تتوفر أموال كافية من أجل الوفاء بأي التزامات أولًا بأول، وتعتبر تكافل عمان أن مركز السيولة لديها مرضيًا.

في 31 ديسمبر 2021، يوضح هامش السيولة لدى تكافل عمان (كما يحتسب وفقًا للوائح التأمين العمانية) عجز بقيمة 10.03 مليون ربال عماني مقابل المطلب التنظيمي.

وجهت الهيئة العامة لسوق المال مجلس إدارة الشركة لمواجهة عجز السيولة من خلال ضخ الأموال في صندوق المساهمين من خلال زيادة رأس المال أو أي صورة من صور السيولة، وقد علم مجلس الإدارة بالمطلب التنظيمي ودونه وبعد عدة مشاورات مع الهيئة العامة لسوق المال وافق على زيادة رأسمال الشركة المدفوع من خلال إصدار حقوق بقيمة تصل إلى 6 مليون ريال عماني من أجل الامتثال لتوجهات الهيئة العامة لسوق المال.

كما تخطط الشركة أيضا لتغطية المبلغ المتبقي من عجز الملاءة المالية من خلال تعزيز ربحية الشركة وذلك عن طريق نمو الأعمال وممارس أفضل المعايير الاكتتابية التأمينية و تحقيق الكفاءة في العمليات التشغيلية مما قد يحسن من التكلفة .

الرئيس التنفيذي بالوكالة

