

DHOFAR INSURANCE COMPANY (S.A.O.G)

C.R. No.: 1/31897/7

Head Office : Post Box: 1002, Ruwi, Postal Code : 112, MBD Area, Sultanate of Oman

Tel.: 24705305 (9Line) Fax : 24793641

E-mail : dhofar@dhofarinsurance.com

Website : www.dhofarinsurance.com



شركة ظفار للتأمين ش.م.ع.ع

س.ت. ٧/٢١٨٩٧/٧

المكتب الرئيسي : ص.ب. ١٠٠٢ روي ، الرمز البريدي : ١١٢ ، سلطنة عمان

هاتف : ٢٤٧٠٥٣٠٥ (٩ خطوط) ، فاكس : ٢٤٧٩٣٦٤١

البريد الإلكتروني : dhofar@dhofarinsurance.com

الموقع الإلكتروني : www.dhofarinsurance.com

Invitation for the Extraordinary General Meeting of Dhofar Insurance Company SAOG

The Board of Directors of Dhofar Insurance Company SAOG are pleased to invite all shareholders to attend the Extraordinary General Meeting (EGM) of the Company on Monday, 2 November 2020 at 3:00 pm. through MCDC Electronic Platform (www.mcd.gov.om) and in the event, the quorum requirement for holding the GM has not been met, a second GM shall be held on Tuesday 3 November 2020 at 3:00 pm through MCDC electronic platform to discuss the following agenda:

- To study the proposed amendment of the terms and conditions of the Mandatory Convertible Bonds (MCB) issued by Dhofar Insurance Company according to the Approved prospectus from Capital Market Authority (Administrative Decision No: Kh/43/2018, Dated 10 May 2018). From (Mandatory Convertible Bonds to Shares) to Bonds with conversion or redemption option and approve it (as per attached).

In accordance with the Company's Articles of Association, and referring to Rules for Convening General Meetings through Electronic Means as per following:

- Juristic shareholder has a right to appoint any person as a proxy to attend the meeting and vote on behalf of him, through the Electronic platform, the proxy person should have an investor Number from MCDC.
- Voting on the agenda begins before 3 days from the date of the General Meeting, until the end of the day of meeting. If any increasing or decreasing happens in the shareholder ownership, the voting will be canceled, and he will repeat the voting again on the day of the meeting.

For further information, please contact Mr. Younis Al Salti on 24705305 Ext. 124



(Handwritten signature)

إعلان الدعوة لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية شركة ظفار للتأمين ش.م.ع.ع

يسر مجلس إدارة شركة ظفار للتأمين ش.م.ع.ع دعوة المساهمين الكرام لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة ظفار للتأمين المقرر انعقادها في تمام الساعة الثالثة مساء يوم الاثنين الموافق 2 نوفمبر 2020م وذلك عبر المنصة الالكترونية لانعقاد الجمعيات العامة والتي يمكنكم الدخول إليها عبر موقع شركة مسقط للمقاصة والإيداع (www.mcd.gov.om) وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني للاجتماع سيتم عقد الاجتماع الثاني في تمام الساعة الثالثة من مساء يوم الثلاثاء الموافق 3 نوفمبر 2020م وذلك لمناقشة جدول الأعمال التالي :

- دراسة مقترح تعديل شروط واحكام السندات المصدرة من شركة ظفار للتأمين بموجب نشرة الإصدار المعتمدة من الهيئة العامة لسوق المال بالقرار الإداري رقم خ/43/2018م بتاريخ 10 مايو 2018م من سندات قابلة للتحويل الإلزامي إلى أسهم إلى سندات قابلة للتحويل أو الاسترداد اختياريًا والموافقة عليه (حسب المرفق).

وفقا للنظام الاساسي للشركة وضوابط انعقاد الجمعيات العامة باستخدام وسائل التقنية الحديثة الصادرة من الهيئة نود ان نلفت عنايتكم إلى الآتي :

- يحق للشخص الاعتباري دون غيره تفويض شخص طبيعي لحضور اجتماع الجمعية العامة والتصويت نيابة عنه من خلال وسائل التقنية على أن يكون لهذا الشخص الطبيعي رقم مستثمر بشركة مسقط للمقاصة والإيداع .
- يبدأ التصويت على أي من البنود المطروحة على جدول الاعمال قبل تاريخ انعقاد الجمعية بمدة لا تزيد عن ثلاثة ايام وحتى انتهاء التصويت في يوم الاجتماع ، وفي حال تغيير رصيد المساهم بالزيادة او النقصان فسيتم الغاء عملية التصويت ويتعين عليه اعادة التصويت مرة اخرى في يوم اجتماع الجمعية .

وفي حال وجود اية استفسارات يرجى الاتصال بالفاضل/ يونس السلطي على هاتف رقم / 24705305 محول 124

BRANCHES :

SALALAH - Tel.: 23294370	HAMA - Tel.: 28436058	CURHAYAT - Tel.: 21816383	INDUSTRIAL - Tel.: 23211541	المعمارية- هاتف: ٢٣٢١١٥٤١	قريات - هاتف: ٢٤٨٢٣٣٢	هيماء - هاتف: ٢٣٢١٠٥٨	صلالة - هاتف: ٢٣٢١٤٢٧
SOHAR - Tel.: 26842640	BAHKA - Tel.: 26884749	AL AMBAT - Tel.: 21876583	IZKI - Tel.: 25311666	إزكي - هاتف: ٢٥٣١١٦٦٠	العامة- هاتف: ٢٤٨٥٥٨٧	برسكاو - هاتف: ٢٣٨٨١٧٩	صحار - هاتف: ١٨٤٢٢٤٠
SUN - Tel.: 25543380	SIHAW - Tel.: 26524970	AL SUWAIQ - Tel.: 26860297	AL GUBRAH - Tel.: 24933905	الغبرة - هاتف: ٢٤١١٣٣٠	السويق - هاتف: ٢٦٨٦٠٢٧٧	مسماو - هاتف: ٢٥٥١١٩٠	مسور - هاتف: ٢٥٥٢٢٨٠
HIZWA - Tel.: 25112091	MHADAT - Tel.: 23284534	SAMAH - Tel.: 25350550	SHINAS - Tel.: 26747479	شماص - هاتف: ٢٦٧١٧٤٧	سماطل - هاتف: ٢٥٢٥٠٥٩١	مروايط - هاتف: ٢٣٢١١٥٢٤	نصري - هاتف: ٢٥٢١١٠٩٤
SEEB - Tel.: 24423075	KHASAB - Tel.: 26734705	JALAH BAH OUALI - Tel.: 25554157	AL RUSAL - Tel.: 24443803	الرسول - هاتف: ٢٤٤١٣٨٠٣	بالتازي وبني - هاتف: ٢٥٥٥١١٥٧	خصيب - هاتف: ٢٦٧١٧٠٥	السويد - هاتف: ٢٤٤١٣٠٧٥
BURAIMI - Tel.: 25655221	MAZIYUNAH - Tel.: 23271338	AL UMMALGAS (MAMJUM) - Tel.: 26849905	GRAND MALL - Tel.: 24488772	جواسم - هاتف: ٢٤٤٨٨٧٧٢	قرواية (الها) - هاتف: ٢٦٨٤٤٤٠	المزروعة - هاتف: ٢٦٧١٣٢٨	البريمي - هاتف: ٢٥٥٥٥٢١
IBRI - Tel.: 25692251	SALALAH - Tel.: 23297034	BAHLA - Tel.: 25421021	YASMEEN MALL - Tel.: 24481528	بندريه - هاتف: ٢٤٤٨١٥٢٨	قرواية (الها) - هاتف: ٢٦٨٤٤٤٠	صلالة - هاتف: ٢٣٢١٧٠٣٤	عبري - هاتف: ٢٥٢١٢٥٤
IBRA - Tel.: 25570742	SARFAH - Tel.: 92297730	SAHAMI - Tel.: 26854931	AKHIDR BRANCH - Tel.: 24283044	بندريه - هاتف: ٢٤٤٨١٥٢٨	بهدلاء - هاتف: ٢٥٤٢١٠٢٦	سوقفيت - هاتف: ١٩٢١٧٧٣	ابواء - هاتف: ٢٥٢٧٠٧٢
DIBBA - Tel.: 26835808	AL KHADDOHAN - Tel.: 26895450	AL UMMALGAS (SOUTH) - Tel.: 24510932		بندريه - هاتف: ٢٤٤٨١٥٢٨	مسحوم - هاتف: ٢٦٨٥٤٩١١	الخابور - هاتف: ٢٦٨٠٥١٥	ديبا - هاتف: ١٦٨٣١٨٠٨
DUQUH - Tel.: 25215112	THUMRAH - Tel.: 23279588	AL SAADA - Tel.: 23272673		قرواية (الها) - هاتف: ٢٤٤٨١٥٢٨	البرالاح - هاتف: ٢٤٥١٠٩٢٢	ثريت - هاتف: ٢٦٧٩٥٨٨	القدم - هاتف: ٢٥٢١٥١٧
RUSTAQ - Tel.: 26875147	MAHURHA - Tel.: 25659322	TAQAH - Tel.: 23256033		قرواية (الها) - هاتف: ٢٤٤٨١٥٢٨	السمادة - هاتف: ٢٣٢٢٢٧٣	محمدة - هاتف: ٢٥٦٥٩٢٢	المرستاق - هاتف: ٢٦٨٥٧٤٧

الفروع :

(مقترح تعديل شروط واحكام السندات المصدرة من سندات قابلة للتحويل الالزامي الى أسهم الى سندات ثانوية قابلة الى التحويل او الاسترداد اختياريًا)

1	المصدر	شركة ظفار للتأمين ش م ع ع ("شركة ظفار للتأمين" أو "الشركة")
2	السندات المصدرة	سندات ثانوية قابل للتحويل او الاسترداد – لتعزيز رأس المال المقيد من المستوى 2.
3	القيمة الاسمية للسند المصدر	1 ريال عماني للسند الواحد
4	الغرض من الإصدار	التخلص من الديون عالية التكلفة وتحسين كفاءة رأس المال واستبداله بسندات ثانوية قابله للتحويل او الاسترداد والذي سيتم استردادها/ تحويلها وفقًا للشروط المنصوص عليها من قبل المصدر. السندات المصدرة ستكون مؤهلة أيضًا إلى الفئة 2 من رأس المال المقيد بموجب التعليمات والضوابط المعمول بها في الهيئة العامة لسوق المال (CMA)
5	الإدراج	السندات مدرجة في سوق مسقط للأوراق المالية.
6	حجم الاصدار	5 مليون ريال عماني
7	معدل الفائدة	6% في السنة من القيمة الاسمية للسندات
8	نوع الفائدة	ثابت
9	دفع الفائدة	سنويًا في 1 يونيو 2021 و 1 يونيو 2022 و 1 يونيو 2023 و 1 يونيو 2024 و 1 يونيو 2025، يتم دفع الفائدة خلال 7 أيام عمل من تاريخ استحقاق الفائدة.
10	الضمان	السندات غير مضمونة وثانوية وتأتي ترتيبها قبل الأسهم العادية مباشرة
11	التخصيص	سيتم تخصيص السندات الثانوية القابلة للتحويل او الاسترداد لجميع حاملي السندات بما يتناسب مع حصصهم الحالية، والتي تظهر أسماؤهم في قائمة حاملي السندات القابلة للتحويل الإلزامية التي تحتفظ بها شركة مسقط للمقاصة والإيداع ش.م.ع.م في تاريخ الاستحقاق.
12	الملاءة المالية	يجب أن تكون نسبة الملاءة معادلة لـ 12.5٪ من إجمالي أقساط التأمين في حالة أعمال التأمين العام ويجب أن تكون مبلغًا مطلقًا قدره 25000 ريال عماني في حالة أعمال التأمين على الحياة. يجوز تعديل نسبة الملاءة بناءً على أي تعليمات او شروط قد تصدرها الهيئة العامة لسوق المال من وقت لآخر خلال فترة السندات الثانوية القابلة للتحويل او الاسترداد.

<p>أ - يجب تحويل السندات إلى أسهم أو استرداد قيمتها الاسمية بناءً على الحالات التالية:</p> <p>ب. إذا كانت نسبة الملاءة المالية للشركة تقل عن 135٪ في أي سنة من السنوات حسب التعليمات المنصوص عليها في القوانين والشروط الصادرة من قبل الهيئة العامة لسوق المال الخاصة بالملاءة المالية أو عدم كفاية الأموال المرهونة للهيئة لمقابلة المخصصات الفنية، يجب على الشركة المصدرة بتحويل الجزء المعني من هذه السندات إلى أسهم وذلك قبل الموعد المحدد للاسترداد أو التحويل للسنة التي انتهت مباشرة وفق الموعد المقرر وذلك حسب الأسس التالية:</p> <p>1- يجب أن يكون سعر التحويل إلى أسهم يعادل خصم بنسبة 20% من متوسط سعر السوق السائد لاسهم الشركة خلال الربع الذي يسبق التحويل / الاسترداد ذي الصلة</p>	<p>13 شروط الاسترداد / التحويل إلى أسهم رأس المال</p>
<p>2- في حال كان إجمالي عدد الأسهم المتداولة خلال ربع السنة السابقة للتحويل / الاسترداد أقل من 5٪ من إجمالي أسهم الشركة القائمة مباشرة قبل التحويل / الاسترداد ذي الصلة، يجب أن يكون سعر التحويل معادلاً لخصم بنسبة 20٪ من القيمة الدفترية للسهم وفقاً للبيانات المالية الصادرة للربع الذي يسبق هذا التحويل / الاسترداد مباشرة</p> <p>3- في حال كانت نسبة الملاءة المالية للشركة، حسب التعليمات المنصوص عليها في القوانين والشروط الصادرة من قبل الهيئة العامة لسوق المال الخاصة بالملاءة، في السنوات المالية التي انتهت مدة استحقاقها مباشرة قبل تواريخ الاسترداد أو التحويل، تساوي أو تزيد عن 135٪، فإن الجزء المستحق من السندات يجب استرداده للمساهمين بالقيمة الاسمية.</p> <p>لن يتم تفعيل الاسترداد إذا حدث أي حدث كارثي كبير أو تغييرات تنظيمية أو حدث تجاري مهم له تأثير مادي على الملاءة المالية قبل تاريخ الاسترداد.</p>	
<p>يتم تحويل أو استرداد عدد (1) مليون سند بالقيمة الاسمية في كل عام (يخضع للبند 13 "شروط التحويل")، مع مراعاة اخذ موافقة الهيئة قبل شهر على الأقل من موعد الاسترداد أو التحويل بناءً على الجدول التالي:</p> <p>30 يونيو 2021 مليون ريال عماني 30 يونيو 2022 مليون ريال عماني 30 يونيو 2023 مليون ريال عماني 30 يونيو 2024 مليون ريال عماني 30 يونيو 2025 مليون ريال عماني</p>	<p>14 تاريخ/التحويل /الاسترداد</p>
<p>سيقوم حامل السند بتحويل السندات إلى أسهم حقوق الملكية بدلاً من استرداد السندات ، وبالتالي عند حدوث اية امر محاسبي، أو عدم كفاءة رأس المال ، أو كفاية حد الملاءة المالية، تظل الاسهم أوراقاً مالية مؤهلة معادلة.</p>	<p>15 تأجيل الاسترداد او التحويل</p>
<p>• قانون شركات التأمين وتعديلاته التي قد تطرأ عليه. • قانون الشركات التجارية وقانون راس المال ولائحته التنفيذية، واية تعديلات قد تطرأ عليهما .</p>	<p>16 القوانين والتشريعات المنظمة</p>



OPTIONALLY CONVERTIBLE SUBORDINATED BOND TERM SHEET

1	Issuer	Dhofar Insurance Company SAOG ('DI' or 'Company')
2	Instrument	OMR Optionally Convertible Subordinated Bond- Convertible or Redeemable Subordinated Bonds to enhance company Tier 2 Capital.
3	Denomination	OMR 1.000 per Bond
4	Purpose of the Issue	To retire high cost debt and to improve Capital efficiency and substitute it with a Optionally Convertible/redeemable Subordinated Bond (CSB) that will be redeemed / converted subject to the conditions stipulated by the issuer. The proposed instrument will also qualify as Restricted Tier 2 Capital under the proposed guidelines of the Capital Market Authority (CMA).
5	Listing	Muscat Securities Market (Subject to the type of security being admitted for listing by the Muscat Securities Market).
6	Borrowing Limit	OMR 5 Million
7	Coupon Rate	6% per annum of the bond nominal value
8	Coupon Type	Fixed
9	Coupon Frequency & Payment Date(s) :	Yearly and on 1 st June 2021, 1 st June 2022, 1 st June 2023, 1 st June 2024 and 1 st June 2025. The interest will be paid within 7 days from the interest due date.
10	Security	Direct, unconditional, unsecured and subordinated and would rank immediately higher to equity share capital
11	Allotment	The Issuer will issue the Optionally Convertible Subordinated Bonds to all holders of the mandatory convertible bonds in proportion to their existing holdings, whose names appear in the list of mandatory convertible bondholders' list maintained by Muscat Clearing & Depository SAOC as on Maturity Date.
12	Solvency ratio	Solvency ratio shall be equivalent to 12.5% of the Gross Underwritten Premium in case of General Insurance business and shall be an absolute amount of RO 25,000 in case of Life Insurance business The Solvency Ratio may be altered based on any revised guidelines and stipulations that may be issued by the CMA from time to time during the tenure of the OCSB.



13	<p>Conditions to Redemption / Conversion into equity share capital</p>	<p>A. The OCSB shall be converted into equity shares or redeemed based on the following situations:</p> <p>B. In the event the Solvency Ratio of the Company, in terms of the guidelines stipulated by CMA in any of the financial years which has ended immediately preceding the respective dates of redemption or conversion, remains at or falls below 135%, the relevant portion of the OCSB shall be converted into equity shares on the following basis:</p> <p>C. Conversion into equity shares shall be at a price equivalent to a 20% discount to the average prevailing market price of the shares during the quarter preceding the relevant conversion/redemption</p> <p>D. In case the total number of shares traded during the quarter preceding the relevant conversion/redemption is less than 5% of the total shares of the Company outstanding immediately before the relevant conversion/redemption, the conversion price shall be equivalent to a 20% discount to the Book Value per share as per the financial statements released for the quarter immediately preceding such conversion/redemption</p> <p>B. In the event the Solvency Ratio of the Company, in terms of the guidelines stipulated by CMA in any of the financial years which has ended immediately preceding the respective dates of redemption or conversion, exceeds 135%, the</p>
----	---	---



		<p>relevant portion of the OCSB shall be redeemed at par value.</p> <p>The redemption will not be triggered if any major Catastrophic event or Regulatory changes or Significant Business event having material impact on the Solvency occurred prior to the redemption date.</p>
14	Redemption/ Conversion	<p>OMR 1 Million subject to clause 13 "condition to conversion", every year based on the following schedule:</p> <p>30 June 2021 RO 1 million 30 June 2022 RO 1 million 30 June 2023 RO 1 million 30 June 2024 RO 1 million 30 June 2025 RO 1 million</p>
15	Deferment of redemption or conversion	<p>The issuer will convert the Bonds in equity shares instead of redemption of the Bonds, upon occurrence of an accounting event, capital disqualification event, solvency event so that they may remain qualifying equivalent securities.</p>
16	Governing Law	<ul style="list-style-type: none"> • Insurance Law as stipulated by the Capital Market Authority, Sultanate of Oman, governing the conduct of the insurance business in the Sultanate of Oman • Capital Market Law and its Executive Regulations, as amended from time to time, governing the issue of capital by companies listed on the Muscat Securities Market.