

Illustrative Questions and Answers
on the Merger

اسئلة واجابات توضيحية عن الاندماج

1. What is the merger structure?

1. ما هو هيكل الاندماج؟

The transaction is a merger between Dar Al Takaful (DAT) and Watania. As part of the merger, DAT will issue new shares to Watania shareholders such that each Watania shareholder will receive 0.734375 share of DAT for each share of Watania that such shareholder owns. Post-merger completion Watania will cease to exist and DAT will be the surviving entity that is listed on the DFM. Watania shareholders will become shareholders of DAT.

هي صفقة اندماج بين شركة دار التكافل وشركة وطنية. سوف تصدر شركة دار التكافل أسهمًا جديدة لمساهمي شركة وطنية بحيث يحصل كل مساهم في شركة وطنية على (0.734375) سهم من شركة دار التكافل مقابل كل سهم من أسهم شركة وطنية التي يمتلكها هذا المساهم. بعد إتمام الاندماج، سوف تنحل شركة وطنية، وستكون شركة دار التكافل هي الكيان الباقي والمدرج في سوق دبي المالي. سيصبح مساهمي شركة وطنية مساهمين في شركة دار التكافل.

All of Watania's takaful policies will be transferred to the relevant takaful subsidiary of DAT – Noor Takaful General (for non-medical policies) and Noor Takaful Family (for medical policies)

سيتم تحويل جميع وثائق التأمين التكافلية الخاصة بشركة وطنية إلى شركة التكافل التابعة لشركة دار التكافل - نور للتكافل العام (عدا وثائق التأمين الصحي) ونور للتكافل العائلي (وثائق التأمين الصحي)

2. What is the consideration offered for this merger?

2. ما هو المقابل المقدم لهذا الاندماج؟

It is a share-swap transaction with no cash consideration. Watania shareholders will receive shares of DAT as consideration. DAT shareholders will continue to own their current shares in DAT. New shares issued by DAT for capital increase will be allocated only to Watania shareholders in exchange for their shares in Watania.

يعتبر الاندماج عملية مقايضة أسهم بدون مقابل نقدي حيث سيحصل مساهمو شركة وطنية على أسهم في شركة دار التكافل كمقابل. سوف يستمر مساهمو شركة دار التكافل في امتلاك أسهمهم الحالية في الشركة. سوف يتم تخصيص الأسهم الجديدة التي تصدرها شركة دار التكافل لزيادة رأس مالها بشكل حصري لمساهمي شركة وطنية مقابل حصصهم في شركة وطنية.

3. Have you received the required regulatory approvals to complete this merger? .3 هل تم الحصول على الموافقات التنظيمية المطلوبة لإتمام هذا الاندماج؟

We have received conditional approval from the UAE Central Bank, the preliminary approval of SCA in relation to the merger. The shareholders voted for the merger in the AGMs of Watania and DAT on April 25, 2022. Final approvals are expected after the expiry of the creditor notification period as well as the policyholder notification period.

لقد حصلنا على موافقة مشروطة من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة والموافقة المبدئية من هيئة الأوراق المالية والسلع فيما يتعلق بالاندماج كما وافق المساهمون في الجمعيات العمومية لشركة وطنية وشركة دار التكافل بتاريخ 25 أبريل 2022 على الاندماج. من المتوقع الحصول على الموافقات النهائية بعد انتهاء فترة إعلان الدائنين بالإضافة إلى فترة إخطار حملة الوثائق.

We are in ongoing discussions with both the regulators and will make announcements as approvals are received.

نحن في مناقشات جارية مع الجهات التنظيمية وسوف نعلمكم عند استلام الموافقات.

4. When do you anticipate the merger to complete? .4 ما هو الموعد المتوقع لاكتمال الاندماج؟

We expect the merger to complete in June 2022.

نتوقع اكتمال الاندماج في يونيو 2022.

5. What will happen to Watania post the merger? .5 ماذا سيحدث لشركة وطنية بعد انتهاء الاندماج؟

Watania will cease to exist and all its takaful policies will be transferred seamlessly to the takaful subsidiaries of DAT. Watania shareholders will receive DAT shares as consideration post-merger

لن تكون شركة وطنية قائمة وسيتم تحويل جميع وثائق التكافل الخاصة بها إلى شركات التكافل التابعة لشركة دار التكافل. وسيحصل مساهمو شركة وطنية على أسهم في شركة دار التكافل

completion, Watania shareholders will own shares in DAT, which will continue to be listed on the DFM.

كمقابل. بعد اكتمال الاندماج، سيمتلك مساهمو شركة وطنية أسهماً في شركة دار التكافل والتي سيستمر إدراج أسهمها في سوق دبي المالي.

6. What will happen if Watania shareholders are entitled to partial shares?

.6. ماذا سيحدث إذا كان مساهمو شركة وطنية يستحقون كسور من الاسهم؟

Based on the share swap ratio, the number of shares in DAT will be calculated. In case of fractions, round down to integer calculation will be implemented.

يتم حساب عدد الأسهم في شركة دار التكافل وفقاً لمعدل تبادل الأسهم وفي حال نتج عن عملية الحساب كسور، سيتم التقريب إلى أدنى عدد صحيح.

7. What will be the capital of DAT post the merger?

.7. ما هو رأس مال شركة دار التكافل عند اكتمال الاندماج؟

As part of the merger, 110,156,250 new DAT shares will be issued in total to Watania shareholders, which when added to DAT's existing 150 million shares, will expand DAT's capital to 260,156,250 shares.

يتضمن الاندماج إصدار عدد 110,156,250 سهماً جديداً في شركة دار التكافل إلى مساهمي شركة وطنية والتي عند إضافتها إلى رأس مال شركة دار التكافل الحالي المكون من 150 مليون، سيصبح رأس مال شركة دار التكافل مكون من 260,156,250 سهماً.

8. What is the percentage that Watania shareholders will own in DAT's share capital after the merger?

.8. ما هو المقدار الذي سيمتلكه مساهمو شركة وطنية الحاليون في رأس مال شركة دار التكافل؟

Post the merger, Watania shareholders will own 42.34% of DAT.

بعد اكتمال الاندماج، سيمتلك مساهمو شركة وطنية 42.34% من رأس مال شركة دار التكافل.

9. What are the conditions to merger closing?

Following the approval of the merger by both companies AGMs, the merger is subject to obtaining final approvals from the CBUAE and SCA and the absence of objection that may suspend the completion of merger in accordance with the commercial companies law.

9. ما هي شروط إتمام الاندماج؟

بعد صدور موافقات الجمعيات العمومية للشركتين على الاندماج بتاريخ 25 أبريل 2022، يخضع إتمام الاندماج للحصول على الموافقات النهائية من المصرف المركزي لدولة الامارات العربية المتحدة وهيئة الأوراق المالية والسلع وعدم وجود اعتراض على الاندماج قد يوقف إكمال الاندماج وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية.

10. What is the strategy behind the merger and how will customers benefit?

The rationale for the merger is to consolidate the highly fragmented UAE takaful market and build scale. The combined company would become one of the largest takaful companies in the UAE.

The combined entity would provide a broader product offering across the UAE, including life insurance to Watania customers. The merger will also allow the combined entity to realize meaningful synergies (revenues and costs). Increased scale and efficient cost structure should allow us to offer better terms to policyholders.

10. ما هي الاستراتيجية الكامنة وراء الاندماج وكيف سيستفيد العملاء؟

الأساس المنطقي لصفقة الاندماج هو تعزيز سوق التأمين التكافلي الإماراتي المجزأ حالياً وانشاء كيان ضخم. ستصبح الشركة المندمجة أحد أكبر شركات التأمين التكافلي في الإمارات العربية المتحدة.

سيقدم الكيان المدمج عرضاً أوسع للمنتجات في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة، بما في ذلك التأمين على الحياة لعملاء شركة وطنية. سيسمح الاندماج أيضاً للكيان المشترك بتحقيق أوجه تكامل مهمة (الإيرادات والتكاليف). يجب أن يسمح لنا الحجم الأكبر وهيكل التكلفة الفعال بتقديم شروط أفضل لحملة الوثائق.

11. What will be the impact of the merger on Watania policyholders?

All takaful policies underwritten by Watania would be directly transferred to the respective DAT subsidiaries, Noor Takaful General for non-medical policies and Noor Takaful Family for medical policies. The transfer mechanism is detailed in the shareholder circular. From a Watania policyholder perspective, there will be no impact or change on the policies or the level of coverage.

11. ما هو تأثير الاندماج على حملة وثائق شركة وطنية؟

سيتم تحويل جميع وثائق التأمين التكافلي الصادرة عن شركة وطنية مباشرة إلى الشركات التابعة لشركة دار التكافل، وهي نور للتكافل العام لكافة الوثائق عدا التأمين الصحي وشركة نور للتكافل العائلي لوثائق التأمين الصحي. تم شرح آلية التحويل في نشرة المساهمين. لن يكون هناك أي تأثير أو تغيير على الوثائق أو مستوى التغطية بالنسبة لحملة وثائق وطنية.

12. What will the combined company be named?

Dar Al Takaful will be the surviving entity listed entity on the DFM.

12. ما هو اسم الشركة بعد الاندماج؟

ستكون دار التكافل الكيان الباقي المدرج في سوق دبي المالي.

13. What would be Dar Al Takaful market share in the Takaful market post acquisition?

The combined company is expected to have a market share of approximately 2% post completion of the merger.

13. ماذا ستكون الحصة السوقية لدار التكافل في سوق التأمين التكافلي بعد الاندماج؟

من المتوقع أن تحصل الشركة المندمجة على حصة سوقية تبلغ حوالي 2% بعد إتمام الاندماج.

14. Who will be the CEO of the combined companies?

Gautam Datta will be the CEO of the combined entity. The new Board of DAT (the combined company) will formulate a steering committee to manage the

14. من سيكون الرئيس التنفيذي للشركات المندمجة؟

سيكون السيد/ جوتام داتا الرئيس التنفيذي للكيان المندمج وسوف يقوم مجلس إدارة شركة دار التكافل (الشركة الدامجة) بتشكيل لجنة توجيه لإدارة خطة التكامل بين الشركتين.

integration plan of the companies.

15. من سيكون في فريق الإدارة؟

15. Who will be on the management team?

The management structure is yet to be determined. This will be finalized as part of the integration plan. The new Board of DAT (the combined company) will formulate a steering committee to manage the integration plan of the companies.

لم يتم تحديد هيكل الإدارة بعد وسوف يتم الانتهاء من ذلك كجزء من خطة التكامل. سيقوم مجلس إدارة شركة دار التكافل (الشركة الدامجة) بتشكيل لجنة توجيه لإدارة خطة التكامل بين الشركتين.

16. من هم أعضاء مجلس الإدارة بعد الاندماج؟

16. Who will be on the Board of Directors post-merger?

The Board of Directors of the combined entity has been announced. The details of the members and their profiles are available in the shareholder circular. The new Board is comprised of members from the Boards of both DAT and Watania.

تم الإعلان عن مجلس إدارة الكيان بعد الاندماج. تتوافر تفاصيل الأعضاء وملفاتهم الشخصية في نشرة المساهمين. يتألف مجلس الإدارة الجديد من أعضاء من مجلسي إدارة شركة دار التكافل وشركة وطنية.

17. كيف سيؤثر الاندماج على الموظفين وماذا يمكن لهم أن يتوقعوا حتى يتم اكتمال الصفقة؟

17. How will this merger impact the employees and what can they expect until the merger is closed?

The complete management structure is yet to be determined. This will be finalized as part of the integration plan. No change will happen until closing of the merger. The Board will formulate a steering committee to manage the integration plan of the companies.

لم يتم تحديد هيكل الإدارة الكامل بعد وسيتم الانتهاء من ذلك كجزء من خطة التكامل. لن يحدث أي تغيير حتى اكتمال الاندماج. سيشكل المجلس لجنة توجيه لإدارة خطة الاندماج الكامل بين الشركتين.

18. What would a combined product portfolio look like, is there any concentration mix? .18 كيف ستبدو محفظة المنتجات المجمعة، هل يوجد أي تركيز على منتجات محددة؟

The combined portfolio will be well diversified between life, motor and medical sectors and spread across Abu Dhabi, Dubai and the Northern Emirates. ستتتوع المحفظة المدمجة بشكل جيد بين قطاعات تأمين الحياة والسيارات والتأمين الصحي وسوف تغطي أبو ظبي ودبي والإمارات الشمالية.

19. Are all the shareholders supportive of the merger? .19 هل يؤيد جميع المساهمين عملية الاندماج؟

The shareholders of both companies have approved the merger at the AGMs held on April 25, 2022. وافق مساهمو الشركتين في اجتماعات الجمعيات العمومية التي عقدت في 25 أبريل 2022 على الاندماج.

Gautam Datta

Chief Executive Officer

