

### Merger Disclosure

**Dar Al Takaful PJSC and National Takaful Company (Watania) PJSC have reached an agreement in relation to a potential merger transaction**

The Board of Directors of Dar Al Takaful PJSC (“DAT”) and National Takaful Company (Watania) PJSC (“Watania”) have reached an agreement in relation to a potential merger between both companies (the “Transaction”). Completion of the proposed Transaction is expected to take place during the third quarter of 2022 and is subject to shareholders and regulatory approvals.

A conditional approval for the Transaction has been received from the Central Bank of UAE (CB UAE) and both companies are actively working with the Securities and Commodities Authority (SCA) and other relevant regulators to obtain the remaining regulatory approvals.

### **The principal rationale for the Transaction is to:**

- (A) consolidate market share in the highly fragmented UAE takaful market and build scale for the combined company;
- (B) extend the geographical and products diversification of the existing businesses; and

### افصاح بشأن الاندماج

اتفاق شركة دار التكافل ش.م.ع. والشركة الوطنية للتكافل (وطنية) ش.م.ع. بخصوص صفقة الاندماج المحتملة بين الشركتين

توصل مجلس إدارة شركة دار التكافل ش.م.ع. ("دار التكافل") والشركة الوطنية للتكافل (وطنية) ش.م.ع. إلى اتفاق بشأن صفقة الاندماج المحتمل بين الشركتين ("الاندماج") ويتوقع إتمام صفقة الاندماج خلال الربع الثالث من عام 2022 بشرط موافقة المساهمين والجهات التنظيمية على ذلك.

وحيث أصدر المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة موافقة مشروطة على الاندماج، تعمل كل من الشركتين على استكمال الإجراءات القانونية والموافقات اللازمة لإتمام الاندماج لدى هيئة الأوراق المالية والسلع والجهات المعنية الأخرى.

### **إن الدوافع الأساسية لهذا الاندماج هي:**

- (أ) دمج الحصة السوقية وتحقيق حجم نشاط أكبر في الشركة المدمجة،
- (ب) تحقيق تنوع جغرافي وتنوع في محفظة المنتجات التأمينية في الأنشطة التجارية القائمة،

(C) generate meaningful cost synergies driven by economies of scale and overlapping functions to enhance profitability.

Increased scale, diversification and meaningful synergies embedded in the Transaction would potentially benefit policyholders and shareholders in the long term.

Emirates NBD Capital Limited is acting as the joint advisor to DAT and Watania, Ibrahim and Partners is acting as the legal advisor to DAT, Hadeef and Partners is acting as the legal advisor to Watania, KPMG is acting as the joint financial, VAT and IT diligence advisor to DAT and Watania, and Milliman is acting as the joint actuarial diligence advisor to DAT and Watania. In addition, KPMG is also acting as the independent valuer for both DAT and Watania.

(ج) تحقيق خفض هام في التكاليف والذي ينشأ عنه اقتصاديات بحجم الأكبر والتخلص من تداخل المهام والأعمال الزائدة بما يعزز الربحية.

إن زيادة حجم النشاط التجاري وإحداث التنوع بالإضافة إلى خفض التكاليف التي تنتج عن الاندماج من شأنها أن تؤدي إلى خفض حجم المخاطر في النشاط التجاري بعد الاندماج وهو ما يؤدي في نهاية الأمر إلى تحقيق النفع لحملة وثائق التأمين والمساهمين على المدى الطويل.

الإمارات دبي الوطني كابيتال هي المستشار المشترك لكل من دار التكافل ووطنية بشأن الاندماج وإبراهيم ومشاركوه المستشارون القانونيون لدار التكافل ومكتب هادف وشركاؤه المستشار القانوني لشركة وطنية وشركة كي بي ام جي هي المستشار المشترك لكل من الشركتين بشأن المسائل المالية وضريبة القيمة المضافة ونظم المعلومات وشركة مليمان هي المستشار الاكتواري المشترك للشركتين. بالإضافة إلى ذلك قامت شركة كي بي ام جي بإجراء التقييم المستقل لكل من دار التكافل ووطنية.