

Disclosure of Material Information

إفصاح عن معلومات جوهرية

Date	4 March 2025	4 مارس 2025	التاريخ
Name of the Listed Company	Emirates Insurance Company P.J.S.C.	شركة الإمارات للتأمين ش.م.ع.	اسم الشركة المدرجة
Material Information	Emirates Insurance Company P.J.S.C. (EIC) enters into a share buyback agreement with Mamoura Diversified Global Holding PJSC (Mamoura), by which EIC will purchase Mamoura's 17,719,999 shares in the capital of the EIC (representing 11.81% of EIC's shareholding) in consideration for the EIC paying a price per share of AED 7.95 for a total transaction value of AED 140,873,992.	أبرمت شركة الإمارات للتأمين ش.م.ع. (الشركة) اتفاقية إعادة شراء أسهم مع شركة المعمورة دايفيرسيفايد جلوبال هولدينغ ش.م.ع. (المعمورة)، والتي بموجبها ستقوم الشركة بشراء أسهم المعمورة البالغة 17,719,999 سهماً في رأس مال شركة الإمارات للتأمين (والتي تمثل 11.81% من أسهم الشركة) مقابل دفع الشركة سعراً للسهم قدره 7.95 درهم إماراتي بقيمة إجمالية للصفقة قدرها 140,873,992 درهم إماراتي.	المعلومات الجوهرية
The expected effect of material information on the financial position and results of the company's business and operations	The assets of EIC will reduce by AED 141 million while the general reserves will reduce by the corresponding amount.	سوف تتراجع أصول الشركة بقيمة 141 مليون درهم إماراتي فيما سوف تتخفف الاحتياطات العامة بالمقدار نفسه.	الأثر المتوقع للمعلومات الجوهرية على المركز المالي ونتائج أعمال وعمليات الشركة
The financial period in which the financial impact will appear	Q1_2025	الربع الأول من عام 2025	الفترة المالية التي سيظهر فيها الأثر المالي
Annex	Shareholder information packet	حزمة معلومات للمساهمين	الملحق
Name of Authorized Signatory	Mr. Abdulla Mohamed Almazrouei	السيد/ عبدالله محمد المزروعى	اسم المفوض بالتوقيع
Designation	Chairman	رئيس مجلس الإدارة	المنصب
Signature			التوقيع
Date	4 March 2025	4 مارس 2025	التاريخ
Company's seal			ختم الشركة

Background

Emirates Insurance Company (the **Company**) is entering into a transaction with its existing shareholder, Mamoura Diversified Global Holding PJSC (**Mamoura**), by which the Company will purchase Mamoura's 17,719,999 shares in the capital of the Company (representing 11.81% of the Company's shareholding) in consideration for the Company paying a price per share of AED 7.95 (the **Shares**), for a total transaction value of AED 140,873,992 (the **Share Buyback**).

Once the Company purchases the Shares, they will be re-distributed for free, to the remaining shareholders in the Company, pro-rata to such shareholders' shareholding in the Company (excluding Mamoura, who shall no longer be a shareholder in the Company following the Share Buyback) (the **Re-distribution**).

The Share Buyback and subsequent Re-distribution (the **Transaction**) required various regulatory approvals, including from the Securities and Commodities Authority (**SCA**), the Central Bank of the United Arab Emirates (**CBUAE**) and the Abu Dhabi Securities Exchange (**ADX**) (**Regulatory Approvals**).

We are pleased to confirm that the Regulatory Approvals have been obtained, subject to final approval of the shareholders at the upcoming general assembly meeting on 25 March 2025 (the **GM**). The Transaction documentation (i.e. the Share Buyback Agreement) has been executed between the Company and Mamoura on 26 February 2025.

Rationale

Established in 1983, the Company has built substantial reserves over 40 years while maintaining strong dividend payouts. It remains debt-free, with excess capital and high-liquidity, allowing the Transaction to be funded from current investments. The Company holds AED 635 million in general reserves – four times its paid-up share capital.

Over the past five years, management has explored various M&A opportunities, conducting detailed studies on Abu Dhabi and Dubai insurers. The Company's board of directors believes acquiring the Shares is in the shareholders' best interest, potentially increasing per-share earnings, dividends, and overall shareholder value by optimising excess capital.

Regulatory Approvals

Given the Transaction's novelty, we engaged SCA, ADX, and CBUAE early to secure key exemptions and clarifications, including:

1. Exemption to buy back more than 10% of the Company's issued share capital.
2. Confirmation that the Transaction qualifies as a related-party transaction.
3. Requirement for conflicted board members to abstain from voting on the Transaction.

الخلفية

تتوي شركة الامارات للتأمين (الشركة) الدخول في صفقة مع أحد مساهميها الحاليين، شركة المعمورة دايڤرسيفايد جلوبال هولدينغ ش.م.ع (المعمورة)، بحيث سوف تقوم الشركة بشراء أسهم شركة المعمورة في رأس مال الشركة البالغة 17,719,999 سهم (مما تمثل 11.81% من إجمالي مساهمة الشركة) مقابل 7.95 درهم إماراتي للسهم الواحد (الأسهم)، ويكون مجمل قيمة الصفقة هو 140,873,992 درهم إماراتي (إعادة شراء الأسهم).

عند شراء الشركة للأسهم، سوف يتم إعادة توزيع الأسهم بشكل مجاني على مساهميها المتبقين على أساس تناسبي (باستثناء شركة المعمورة، التي لن تكون مساهماً في الشركة بعد إعادة شراء الأسهم) (إعادة التوزيع).

تطلبت عملية إعادة شراء الأسهم وإعادة التوزيع (الصفقة) عدة موافقات تنظيمية، بما في ذلك من هيئة الأوراق المالية والسلع (الهيئة) ومصرف الامارات العربية المتحدة المركزي (المصرف المركزي) بالإضافة الى موافقة سوق أبوظبي للأوراق المالية (السوق) (الموافقات التنظيمية).

نحن سعداء للتأكيد على أن تم الحصول على الموافقات التنظيمية، شريطة الحصول على الموافقة النهائية من المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية القادم في يوم 25 مارس 2025 (الاجتماع). تم التوقيع على مستندات الصفقة (أي اتفاقية إعادة شراء الأسهم) ما بين الشركة وشركة المعمورة في يوم 26 فبراير 2025.

الأساس المنطقي للصفقة

تم تأسيس الشركة في عام 1983 ولقد قامت الشركة ببناء احتياطات كبيرة على مدى 40 عاماً، مع الحفاظ على توزيعات أرباح قوية. ولا تزال الشركة خالية من الديون، مع فائض في رأس المال وسيولة عالية، مما يتيح تمويل الصفقة من خلال الاستثمارات الحالية. تمتلك الشركة احتياطات عامة تبلغ 635 درهم إماراتي، أي أربعة أضعاف رأس مالها المدفوع.

قامت بالشركة بالبحث على عدة فرص للاندماج والاستحواذ على مدار السنوات الخمس الماضية، كما وقامت بإجراء دراسات مفصلة حول شركات التأمين في أبوظبي ودبي. يعتقد مجلس إدارة الشركة أن الاستحواذ على الأسهم يصب في مصلحة المساهمين، حيث يمكن أن يؤدي الى زيادة أرباح السهم وتوزيعات الأرباح والقيمة الاجمالية للمساهمين من خلال تحسين استخدام فائض رأس المال.

الموافقات التنظيمية

نظراً لحداثة الصفقة، قامت الشركة بالتواصل مع الهيئة والسوق والمصرف المركزي مبكراً للحصول على استثناءات وتوضيحات رئيسية، بما فيها:

1. استثناء الشركة لإعادة شراء نسبة تزيد عن 10% من رأس مال الشركة المصدر.
2. تأكيد على أن الصفقة تعتبر معاملة مع طرف ذو علاقة.
3. تأكيد على متطلب امتناع أعضاء مجلس إدارة الشركة المتعارضة مصالحهم من التصويت على القرارات المتعلقة بالصفقة.

4. Exemption from disclosing the Transaction until internal approvals and definitive agreements are in place. استثناء الشركة من الإفصاح عن الصفقة الى حين الحصول على الموافقات الداخلية والتنظيمية المطلوبة وتوقيع اتفاقية نهائية.

Regulatory feedback received:

الملاحظات التنظيمية التي تم استلامها

- SCA (2 April 2024):** Confirmed the need for a UAE Cabinet of Ministers' exemption on the 10% buyback limit, classified the Transaction as a related-party transaction requiring general assembly approval and an independent valuation, and affirmed the conflict-of-interest rule. SCA also advised seeking an ADX exemption on disclosure. **الهيئة (2 أبريل 2024):** أكدت الهيئة ضرورة الحصول على استثناء من مجلس الوزراء لتمكينها من إعادة شراء الأسهم، وأكدت بأن الصفقة تعتبر معاملة مع الأطراف ذات العلاقة وعليه فإنه يجب على الشركة عرض الموضوع على الجمعية العمومية للموافقة وكما يجب على الشركة تعيين مقيم معتمد لتقييم الصفقة. بالإضافة الى ذلك قامت الهيئة بإحالة الاختصاص للسوق لغايات الموافقة على استثناء الشركة من الإفصاح عن الصفقة.
- ADX (16 May 2024):** No objection, subject to the exemption by the Cabinet of Ministers on the buyback limit. **السوق (16 مايو 2024):** عدم ممانعة السوق، شريطة الحصول على استثناء مجلس الوزراء حول الحد الأعلى لإعادة شراء الشركة لأسهمها.
- Cabinet of Ministers (25 June 2024):** Granted exemption on the application of Article 221(2) of Federal Decree Law No. (32) of 2021, whereby the Company may buy-back the Shares from Mamoura (exceeding the 10% limit). **مجلس الوزراء (25 يونيو 2024):** قام مجلس الوزراء بمنح الشركة استثناء من تطبيق حكم المادة 221(2) من المرسوم بقانون اتحادي رقم (32) لسنة 2021، بحيث يجوز للشركة إعادة شراء الأسهم من شركة المعمورة (والتي تزيد عن الحد الأعلى البالغ 10% من رأس مال الشركة).
- CBUAE (22 July 2024):** Approval from CBUAE on repurchasing the Shares, subject to all other regulatory approvals, including the Cabinet of Ministers. **المصرف المركزي (22 يوليو 2024):** موافقة المصرف المركزي على إعادة شراء الأسهم، شريطة الحصول على كافة الموافقات التنظيمية (بما فيها موافقة مجلس الوزراء).
- ADX (31 January 2025):** Granted the relevant exemptions from the ADX Operational Rules Booklet and provided its conditional approval on the Transaction, subject to obtaining the general assembly approval and providing such approval to ADX prior to the Transaction. ADX has also approved an exemption from disclosure requirements under Article 41 of the Listing and Disclosure Rules until all required approvals are obtained, with disclosure to be made prior to executing the Transaction. **السوق (31 يناير 2025):** قام السوق بمنح الاستثناءات المطلوبة من كتيب القواعد التشغيلية للسوق وقام بمنح الشركة موافقته المشروطة على موافقة الجمعية العمومية وتزويد السوق بتلك الموافقة من الجمعية العمومية قبل إتمام الصفقة. كما وقام السوق بالموافقة على الاستثناء من متطلب الإفصاح عن الصفقة وفقاً لنص المادة 41 من قواعد الإدراج والإفصاح الى حين الحصول على الموافقات المطلوبة، على أن يتم الإفصاح عن الصفقة قبل تنفيذ الصفقة.

Corporate Governance

الحوكمة المؤسسية

On 27 February 2025, the Company received approval from SCA and the CBUAE to convene the GM on 25 March 2025 to approve, amongst other things as detailed in the GM invitation, the Transaction.

في 27 فبراير 2025، قامت الشركة بالحصول على موافقات الهيئة والمصرف المركزي لعقد الاجتماع في 25 مارس 2025 وذلك للموافقة على الصفقة، من بين أمور أخرى كما هو موضح في الدعوة للاجتماع.

- Quorum** requires shareholders representing at least 50% of the issued share capital of the Company.
- Ordinary resolutions** require a simple majority of (50%+1) of the Company's issued share capital.
- Special resolutions** require approval from 75% of the attendees.

- النصاب القانوني** يتطلب حضور المساهمين الذين يمثلون نسبة لا تقل عن 50% من رأس مال الشركة المصدر.
- القرارات العادية** تتطلب موافقة الأغلبية البسيطة (50%+1) من رأس مال الشركة المصدر.
- القرارات الخاصة** تتطلب موافقة ما لا يقل عن 75% من الحاضرين في الاجتماع.

Given Mamoura's position, they may attend (but not vote on) the GM.

أما بالنسبة لموقف شركة المعمورة، فإن يجوز لهم حضور الاجتماع (دون الحق أن يصوتوا).

Transaction Process

إجراءات الصفقة

The Share Buyback Agreement between Emirates Insurance Company P.J.S.C. and Mamoura Diversified Global Holding Company P.J.S.C. was executed on 26 February 2025. Following shareholder approval at the upcoming GM, the Transaction will proceed as follows:

تم إبرام اتفاقية إعادة شراء الأسهم ما بين شركة الامارات للتأمين ش.م.ع وشركة المعمورة دايفيرسيفيد جلوبال هولدينغ ش.م.ع بتاريخ 26 فبراير 2025، وبعد موافقة المساهمين في الاجتماع المقبل، سوف يتم السير بإجراءات الصفقة كما يلي:

1. The Company will make the required payment arrangements for the purchase price of the Shares. .1 سوف تقوم الشركة بإجراء الترتيبات اللازمة لسداد ثمن شراء الأسهم.
2. The Company will submit the formal Share Buyback Application to ADX. .2 سوف تقوم الشركة بتقديم طلب رسمي لإعادة شراء الأسهم الى السوق.
3. Following ADX's approval, the Company will announce the approval of the Share Buyback Application. .3 بعد موافقة السوق، سوف تعلن الشركة عن الموافقة على طلب إعادة شراء الأسهم.
4. The designated brokers for the Company and Mamoura will execute the trade through ADX's platform. .4 سوف يقوم الوسطاء المعينون للشركة وشركة معمورة بتنفيذ الصفقة عبر منصة السوق.
5. Upon completion, the Shares will be redistributed to the remaining shareholders (who's names appear on the shareholder register of the Company as at the day before the GM). .5 عند إتمام الصفقة، سوف يتم إعادة توزيع الأسهم على المساهمين المتبقين (والذين تُظهر أسماؤهم في سجل مساهمي الشركة كما هو في اليوم السابق للاجتماع).
6. The Company will adopt the amended Articles of Association, reducing the number of board members to seven (7) (as detailed below) and modifying other provisions as necessary to ensure compliance with applicable legislation. .6 سوف تقوم الشركة باعتماد النظام الأساسي المعدل والذي يقلل عدد أعضاء مجلس إدارة الشركة ليصبحوا 7 أعضاء (كما هو موضح أدناه) بالإضافة الى تعديل بعض الاحكام الأخرى حسب اللازم لضمان الامتثال بالتشريعات المطبقة.
7. Mamoura's two representatives on the board of EIC will resign, and the Company's board will comprise seven (7) members (as detailed in the GM invitation). .7 سوف يقدم ممثلي شركة المعمورة استقالتهم من مجلس إدارة الشركة، بحيث يصبح عدد أعضاء مجلس إدارة الشركة سبعة (7) أعضاء (كما هو موضح في الدعوة للاجتماع).

We look forward to your attendance on the GM to approve the Transaction on 25 March 2025.

نتطلع الى حضوركم للاجتماع للموافقة على الصفقة في تاريخ 25 مارس 2025.