

NOT FOR PUBLICATION OR
DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART,
IN OR INTO ANY JURISDICTION
OUTSIDE THE UNITED ARAB EMIRATES
WHERE TO DO SO WOULD VIOLATE
THE RELEVANT LAWS OF, OR
REGULATIONS APPLICABLE TO, SUCH
JURISDICTION

THIS IS AN IMPORTANT DOCUMENT,
WHICH REQUIRES YOUR IMMEDIATE
ATTENTION. IF YOU ARE IN ANY DOUBT
AS TO THE ACTION THAT YOU SHOULD
TAKE YOU SHOULD SEEK YOUR OWN
PROFESSIONAL INDEPENDENT ADVICE
IMMEDIATELY FROM YOUR FINANCIAL
OR OTHER PROFESSIONAL ADVISOR

OFFER

By

Dubai Investments PJSC ("DIC")

to acquire the shares of the
Shareholders of

National General Insurance Company
PJSC ("NGI" or the "Company")

Legal Counsel to DIC
التميمي و مستشاركوه
AL TAMIMI & CO.

العرض

مقدم من

شركة دبي للإستثمار ش.م.ع.
("دبي للإستثمار")
للاستحواذ على أسهم مساهمي

شركة الوطنية للتأمينات ش.م.ع.
("الوطنية" أو "الشركة")

المستشار القانون لمقدم العرض
التميمي و مستشاركوه
AL TAMIMI & CO.

This Offer document is dated the 15th of December 2021.

اخطار العرض هذا بتاريخ 15 ديسمبر 2021.

Page 1 of 8



To accept the Offer, please contact your registered and authorized broker on the Dubai Financial Market in accordance with the instructions set out in this document.

لقبول العرض، يرجى الإتصال بالوسيط المسجل والمعتمد لدى سوق دبي المالي وفقاً للإرشادات المبينة في هذه الاستمارة.

Date: 15th December 2021

التاريخ: 15 ديسمبر 2021

TO THE SHAREHOLDERS OF NATIONAL GENERAL INSURANCE COMPANY PJSC ("NGI" or the "Company")

لمساهمي شركة الوطنية للتأمينات ش.م.ع. ("الوطنية" أو "الشركة")

Dear Shareholder,

عزيزي المساهم،

Dubai Investments PJSC ("DIC") is the holder of 67,752,027 shares in NGI, representing 45.18% of the issued share capital of NGI.

تملك شركة دبي للإستثمار ش.م.ع ("دبي للإستثمار") عدد 67,752,027 سهم في الشركة ما يمثل نسبة 45.18% من رأسمال الشركة المصدر.

We are now making an offer to you to acquire all or some of your shares in NGI on the basis of AED 3.12 per share (the "Offer").

تقدم دبي للإستثمار عرضاً للاستحواذ على كل أو جزء من أسهمك في شركة الوطنية للتأمينات ش.م.ع على أساس 3.12 درهم أماراتي للسهم الواحد.

DIC disclosed on the website of the Dubai Financial Market ("DFM") on the 15th of December 2021 about the details of its offer to acquire all or part of the shares of NGI, and DIC has subsequently dispatched the Offer document to the shareholders of NGI at their P.O.Box address as registered in the records of DFM. The period of objection to non-receipt of the offer document was set at 30 days from the date of the announcement disclosed on DFM.

قامت دبي للإستثمار بالإفصاح على موقع سوق دبي المالي بتاريخ 15 ديسمبر 2021 عن تقديمها عرضاً للاستحواذ على كل أو جزء من أسهم شركة الوطنية للتأمينات ش.م.ع، وتم إرسال اخطار العرض المرفق الى مساهمي شركة الوطنية للتأمينات على عنوان صندوق البريد كما هو مذكور في سجلات سوق دبي المالي، وتم تحديد مدة الاعتراض على عدم استلام اخطار العرض بمدة 30 يوم من تاريخ الإعلان عن العرض على سوق دبي المالي.

Please consider the attached Offer and the supporting information carefully. The Offer is open for 15 working days starting on the 29th of December 2021 and ending at 3:00 pm (UAE time) on the 19th of January 2022.

يرجى الاطلاع على العرض المرفق والمعلومات الداعمة له بعناية. العرض متاح لمدة 15 يوم عمل ابتداءً من 29 ديسمبر 2021 وينتهي الساعة 3:00 مساءً (بتوقيت الإمارات العربية المتحدة) في 19 يناير 2022.

Yours faithfully,

وتفضلوا بقبول وافر التحية،



السيد/ خالد بن كلبان Mr. Khalid Bin Kalban

نائب رئيس مجلس الإدارة وكبير المسؤولين التنفيذيين Vice Chairman and Chief Executive Officer

دبي للإستثمار ش.م.ع Dubai Investments PJSC

Offer by

Dubai Investments PJSC ("DIC" or the "Offeror")

to acquire all or any of each Shareholder's fully paid ordinary shares ("Shares") in National General Insurance Company PJSC ("NGI" or the "Company").

شركة دبي للإستثمار ش.م.ع ("دبي للإستثمار" أو "مقدم العرض")
لشراء كل أو جزء من الأسهم العادية المدفوعة بالكامل ("الأسهم")
لمساهمي شركة الوطنية للتأمينات ش.م.ع. ("الوطنية" أو "الشركة")

1. INTERPRETATION

التعريفات

-1

Defined terms in this document are set out in clause 12 of this document.

المصطلحات المعرفة بهذا المستند مبينة بالبند 12.

2. OFFER

العرض

-2

2.1 This Offer is being made to you as a legal holder of the Shares.

1-2 العرض مقدم لك بصفقتك المالك القانوني للأسهم.

2.2 DIC offers to acquire from you on the terms and conditions set out below all or any lesser number of your Shares including all the rights arising from those Shares.

2-2 يعرض مقدم العرض الاستحواذ على كل أو جزء من أسهمك في الشركة - وفقاً للأحكام والشروط المبينة أدناه - بما في ذلك الحقوق المتصلة بها.

3. OFFER CONSIDERATION

سعر العرض

-3

DIC offers to acquire from you all or any lesser number of your Shares, including all your Rights relating to those Shares, at an offer price of AED 3.12 per Share.

يعرض مقدم العرض شراء كل أو جزء من أسهمك - بما في ذلك الحقوق المتصلة بها - بسعر 3.12 درهم اماراتي للسهم الواحد.

4. HOW TO ACCEPT THE OFFER

كيفية قبول العرض

-4

If you wish to accept the Offer you must contact your registered and authorized broker on the DFM instructing such broker that you wish to sell all or some of your Shares pursuant to the Offer no later than the 19th of January 2022. If you are uncertain of the process you need to take to accept the offer, please contact:

إذا كنت ترغب في قبول العرض يجب عليك الاتصال بالوسيط المسجل والمعتمد لدى سوق دبي المالي لتوجيه هذا الوسيط بخصوص رغبتك في بيع كل أو بعض أسهمك وفقاً للعرض وذلك في موعد لا يتجاوز 19 يناير 2022. إذا لم تكن متأكدًا من الإجراء الذي يجب اتخاذه لقبول العرض، فيرجى الاتصال بـ:

Al Mal Capital PSC

Attention: Mrs. Fatema Alhaj

48 Burj Gate, Downtown Dubai Sheikh Zayed Road, Office 901, P.O. Box 119930, Dubai, UAE

Tel: + 971 4 360 1149 / + 971 4 360 1111

Email: fatema.alhaj@almalcapital.com

شركة المال كابيتال ش م خ

عناية: السيدة/ فاطمة الحاج

48 برج جيت، داون تاون دبي، شارع الشيخ زايد، مكتب رقم 901، صندوق بريد رقم 119930، دبي، الامارات العربية المتحدة

التليفون الأرض: +97143601111/+97143601149

البريد الالكتروني: Fatema.alhaj@almalcapital.com

5- مدة العرض

5. DURATION OF THE OFFER

This Offer shall remain open for a period of 15 working days, during the period commencing on the 29th of December 2021 and ending at 3:00 pm (UAE time) on the 19th of January 2022, unless it is withdrawn with the consent of the Securities and Commodities Authority of the UAE ("SCA") or extended by DIC by written notice to the DFM.

مدة العرض 15 يوم عمل تبدأ من تاريخ الإعلان عن العرض بسوق دبي المالي في يوم 29 ديسمبر 2021 حتى تاريخ 19 يناير 2022 الساعة 3:00 مساءً (بتوقيت الإمارات العربية المتحدة) وبظل العرض سارياً إلا إذا تم سحبه بموافقة هيئة الأوراق المالية والسلع أو تم تمديده من قبل دبي للإستثمار بموجب اخطار رسمي لسوق دبي المالي.

This Offer document has been sent to you in physical copy to your registered postal address recorded by the DFM. An electronic copy of this Offer document is also available on the websites of DIC and NGI [www.dubaiinvestments.com and www.ngi.ae]. If you have not received your physical copy of the Offer document then you may request to participate in the Offer up to the period ending 19 January 2022 by notifying the contact details in clause 4 of this Offer document.

تم إرسال نسخة مادية من هذا العرض على عنوانكم المسجل لدى سوق دبي المالي. كما يوجد نسخة الكترونية متاحة لهذا العرض على الموقع الإلكتروني لـ دبي للإستثمار والشركة الوطنية [www.dubaiinvestments.com - www.ngi.ae]. في حالة عدم تلقيك النسخة المادية لهذا العرض، يحق لك طلب المشاركة في هذا العرض - خلال المدة التي تنتهي في 19 يناير 2022 - من خلال إخطار مسؤول الاتصال المبين بياناته في المادة 4 من هذا الاخطار.

6. VARIATION

6- تعديلات

DIC reserves its right to vary this Offer by written notice given to DFM and SCA at any time after the date of this Offer.

يحق لمقدم العرض تغيير العرض بموجب إخطار كتابي لسوق دبي المالي وهيئة الأوراق المالية والسلع في أي وقت بعد تاريخ العرض.

7. CONSIDERATION PAYMENT

7- سداد سعر الشراء

If you choose to accept the Offer in relation to some or all of your Shares by instructing your registered broker to accept the Offer, DIC through its registered broker, Emirates NBD Securities; shall transfer the funds in cash through your broker amounting to the number of Shares in relation to which you are accepting the Offer multiplied by AED 3.12. Such amount will be transferred to your broker's bank account based on the settlement date as agreed between your broker and DIC's broker, in accordance with the DFM's clearing and settlement rules.

في حالة قبولك هذا العرض بشأن كل أو جزء من أسهمك عن طريق توجيه الوسيط المسجل ليقبل العرض، ستقوم شركة دبي للإستثمار من خلال الوسيط التابع لشركة دبي للإستثمار - شركة الإمارات دبي الوطني للأوراق المالية - بتحويل الأموال من خلال الوسيط التابع لك بما يعادل عدد الأسهم محل استمارة القبول مضروباً في 3.12 درهم. وسيتم تحويل هذا المبلغ إلى الحساب المصرفي للوسيط التابع لك بناءً على تاريخ التسوية على النحو المتفق عليه بين الوسيط التابع لك والوسيط التابع لشركة دبي للإستثمار، وفقاً لقواعد المقاصة والتسوية لسوق دبي المالي.

8. ACCEPTANCE

8- قبول العرض

8.1 Your acceptance of this Offer, through your broker must be given to and received by DIC's broker, Emirates NBD Securities, no later than 3:00 pm (UAE time) on the 19th of January 2022.

1-8 يجب تقديم وموافاة ما يفيد قبولك للعرض من خلال وسيطك إلى وسيط شركة دبي للإستثمار - شركة الإمارات دبي الوطني للأوراق المالية - في موعد أقصاه الساعة 3:00 مساءً (بتوقيت الإمارات العربية المتحدة) 19 يناير 2022.

8.2 By instructing your registered broker to transfer some or all of your Shares in accordance with the provisions of this Offer and particularly clause 4 of this document, you will be deemed to have:

2-8 بموجب إرسال التوجيهات إلى الوسيط المسجل الخاص بك لتحويل بعض أو كل من أسهمك وفقاً لأحكام هذا العرض وخاصة البند 4 من هذه الاستمارة، ستعتبر أنك:



- أ. قد وافقت على العرض بشأن الأسهم المقبولة؛
- (a) accepted this Offer in respect of the Acceptance Shares;
- ب. قد قمت بنقل ملكية الأسهم المقبولة لمقدم العرض عند الانتهاء من عملية المقاصة والتسوية للأسهم المقبولة لدى دبي للإيداع في سوق دبي المالي؛
- (b) transferred legal title to the Acceptance Shares to DIC upon completion of the clearing and settlement of the Acceptance Shares on the DFM's Central Securities Depository;
- ج. قد ضمنت لمقدم العرض - في تاريخ قبول العرض وتاريخ نقل ملكية الأسهم المقبولة - أن تلك الأسهم مدفوعة بالكامل وخالية من أي أعباء أو رهون أو مديونيات وأي شكل من أشكال الأعباء، وأن لديك كامل الأهلية والسلطة للتصرف في الأسهم المقبولة؛ و
- (c) represented and warranted to DIC that both at the time of acceptance of this Offer and at the time of completion of the transfer of Acceptance Shares to DIC, such Acceptance Shares are fully paid up and free from all mortgages, pledges charges, liens and other encumbrances of any kind and that you have full power and authority to sell the Acceptance Shares; and
- د. وقد ضمنت - واتفقت مع مقدم العرض - أن سيتم شراء الأسهم المقبولة من قبل مقدم العرض مع جميع الحقوق المتصلة بها وأنك ستقوم بالتوقيع على كافة المستندات وفقاً لما يطلبه - بشكل معقول - مقدم العرض من أجل نقل تلك الحقوق له.
- (d) represented and warranted to, and agreed with DIC, that the Acceptance Shares will be purchased by DIC with all Rights and that you will execute all such instruments as DIC may reasonably require for the purpose of vesting in DIC any such Rights.

- 3-8 في حالة الامتنال لبعض وليس كل من متطلبات قبول العرض بشأن بعض وليس كل الأسهم المقبولة، يجوز لمقدم العرض - وفقاً لتقديره الخاص - اعتبار قبولكم للعرض نافذاً بشأن الأسهم المقبولة التي تم الامتنال لمتطلبات العرض بشأنها لكن ليس فيما يتعلق ببقية الأسهم المقبولة، على الرغم من أي حكم آخر من هذا العرض. في هذه الحالة، ستدفع شركة دبي للاستثمار المقابل فقط فيما يتعلق بالأسهم المقبولة التي تم استكمال قبولك لهذا العرض على النحو الواجب، بصرف النظر عن أي شرط آخر لهذا العرض.
- 8.3 Where the requirements for acceptance have been complied with in respect of some but not all of your Acceptance Shares, DIC may in its sole discretion deem your acceptance of this Offer complete with respect to those of your Acceptance Shares for which the requirements have been complied with but not with respect to the remainder, notwithstanding any other term of this Offer. In that event, DIC will pay the consideration only with respect to the Acceptance Shares in respect of which your acceptance of this Offer is duly completed, notwithstanding any other term of this Offer.

9. WARRANTIES OF DIC

9- ضمانات مقدم العرض

DIC warrants as at the date of this Offer document that:

يضمن مقدم العرض إعتباراً من تاريخ اخطار العرض هذا الآتي:

- 9.1 DIC shall purchase for the Offer consideration all the Acceptance Shares whose legal holders accept the Offer;
- 1-9 شريطة شرط القبول، يجب على مقدم العرض الاستحواذ على كل الأسهم المقبولة التي قام مالكيها القانوني بقبول هذا العرض؛



- 9.2 All of the information contained in this Offer document is to the knowledge and belief of DIC, after making due enquiry, complete, true and accurate as at the date of this Offer document. 2-9 جميع المعلومات المدرجة بهذا العرض - على حد علم ويقين مقدم العرض بعد اتخاذ الإجراءات اللازمة لتحقيق من ذلك - كاملة وحقيقية ودقيقة من تاريخ مستند العرض هذا.
- 9.3 DIC has full power and authority to make the Offer and when accepted by you will constitute valid and binding obligations on DIC which are enforceable in accordance with their respective terms. 3-9 أن لدى مقدم العرض الأهلية والسلطة لتقديم العرض وفي حالة قبولك له سيشكل التزامات واجبة النفاذ وملزمة على مقدم العرض وفقاً للأحكام ذات الصلة.
- 9.4 DIC has taken all action necessary to enable it to launch the Offer and to enter into any agreement or document pursuant to the Offer and has obtained all approvals and consents required by it for the launching of the Offer and entering into any agreement or document pursuant to the Offer. 4-9 قام مقدم العرض باتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لإطلاق هذا العرض وإبرام أية اتفاقية أو مستند بموجب العرض، وقام بالحصول على كافة الموافقات والاعتمادات اللازمة لإطلاق هذا العرض وإبرام أية اتفاقية أو مستند بموجب العرض.
- 9.5 DIC is duly incorporated and is validly existing and in good standing under the laws of the United Arab Emirates and of the Emirate of Dubai. 5-9 أن مقدم العرض شركة مؤسسة وقائمة ذات مركز جيد وفقاً لقوانين دولة الإمارات العربية المتحدة وامارة دبي.

10. GENERAL AUTHORIZATION

10- موافقات عامة

By accepting this Offer, you hereby duly authorize DIC, or its agents on its behalf, to take all necessary actions to register on the market the Acceptance Shares in DIC's name, and for that purpose, to sign any letters, notices, correspondence and in general, any documents requested by DFM or SCA to be signed for the on market registration of the Acceptance Shares in the name of DIC.

أنك تقوم - بموجب قبول هذا العرض - بتفويض مقدم العرض أو وكيلها نيابة باتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لتسجيل - خارج المقصورة - الأسهم باسم مقدم العرض، من أجل ذلك، التوقيع على أية خطابات، إخطارات أو مراسلات وفي العموم أي مستندات مطلوبة من سوق دبي المالي أو هيئة الأوراق المالية والسلع يجب توقيعها من أجل تسجيل الأسهم المقبولة باسم مقدم العرض.

You hereby undertake to provide DIC with any documentation requested to effect the said registration.

تتعهد بموجبه موافاة مقدم العرض بأية مستندات مطلوبة لإتمام تسجيل الأسهم.

11. COSTS

11- تكاليف

Each of DIC and a Selling Shareholder shall bear their own costs in connection with the on-market transfer of the Acceptance Shares, including without limitation, brokerage costs and their respective portion in any commission applied by the DFM in relation to the Acceptance Shares.

يجب على كل من مقدم العرض والمساهم البائع تحمل التكاليف الخاصة بهما بشأن نقل ملكية الأسهم المقبولة - بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر - مصاريف الوسيط وحصتهما في أية عمولات مفروضة من قبل سوق دبي المالي بشأن الأسهم المقبولة.

12. DEFINED TERMS AND INTERPRETATION

12- المصطلحات المعرفة والتفسير

In this Offer the following words have these meanings unless the contrary intention appears:

تكون للكلمات التالية تلك المعاني في هذا العرض ما لم يوضح خلاف ذلك:

AED means UAE dirham, the legal currency of the UAE.

الدرهم الإماراتي يقصد بها الدرهم الإماراتي، العملة القانونية لدولة الإمارات العربية المتحدة.



Acceptance Shares means any Shares in respect of which this Offer is accepted.

Company or NGI means National General Insurance Company PJSC of P.O. Box 154, Dubai, UAE.

DFM means the Dubai Financial Market.

DIC means Dubai Investments PJSC of P.O. Box 28171, Dubai, UAE.

Offer means the Offer contained in this document or if the context so requires this document itself.

Offer Period means the period referred to in clause 5 during which the Offer remains open for acceptance.

Rights means all accretions, rights or benefits of whatever kind attaching to or arising from Shares directly or indirectly after the date of transferring title to the Shares to DIC including, without limitation, all dividends or other distributions and all rights to receive any dividends or distributions paid or declared by NGI after that date.

Selling Shareholder means a Shareholder selling any of its Shares to DIC pursuant to this Offer.

Shares means the fully issued and paid-up ordinary shares of the Company as at the date of this Offer.

UAE means United Arab Emirates.

Words and phrases which have meanings given to them in the Commercial Companies Law of the UAE have those meanings in this Offer document as the context requires.

Headings are for convenience of reference only and do not affect the interpretation of this Offer.

References to clauses are to clauses of this Offer document.

References to times and dates are to times and dates in the UAE according to the Gregorian calendar.

References to “**business day**” shall mean a day (not being a Friday or Saturday) on which clearing banks are open for business in Dubai, United Arab Emirates.

الأسهم المقبولة يقصد بها أية أسهم تم قبول هذا العرض بشأنها

الشركة أو الوطنية يقصد بها شركة الوطنية للتأمينات ش م ع، صندوق بريد رقم 154 دبي، الإمارات العربية المتحدة.

السوق يقصد بها سوق دبي المالي.

دبي للاستثمار يقصد بها شركة دبي للاستثمار ش م ع، صندوق بريد 28171، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

العرض يقصد به العرض موضوع هذا المستند أو هذا المستند حسب السياق.

مدة العرض يقصد بها المدة المبينة في البند 5 والتي يكون العرض قائماً خلالها.

الحقوق قصد بها جميع الحقوق والمميزات - أي كن نوعها - متصلة بـ أو ناشئة عن الأسهم بشكل مباشر أو غير مباشر بعد تاريخ نقل ملكية الأسهم لمقدم العرض - بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر - جميع الأرباح وأية توزيعات أخرى وكل حقوق الحصول على أرباح وتوزيعات مدفوعة أو مقررة من قبل الشركة بعد ذلك التاريخ.

المساهم البائع يقصد به حامل أسهم من شركة الوطنية يبيع أسهمه لمقدم العرض بموجب هذا العرض.

الأسهم يقصد بها أسهم الشركة المصدرة والمدفوعة بالكامل في تاريخ هذا العرض.

الإمارات يقصد بها الإمارات العربية المتحدة.

الكلمات والعبارات المعرفة في قانون الشركات التجارية بالإمارات العربية المتحدة يكون لها نفس المعاني في مستند العرض هذا بحسب السياق.

تكون عناوين البنود في هذا العرض للتسهيل فقط ولا تؤثر على تفسيره.

تكون الإشارة إلى البنود هي إشارة لبنود هذا العرض.

تكون الإشارة إلى الأوقات والتواريخ في الإمارات العربية المتحدة حسب التقويم الميلادي.

يقصد بالإشارة إلى "يوم عمل" أي يوم بخلاف الجمعة أو السبت أو غيرهم من الأيام التي تكون فيها البنوك بدبي - الإمارات العربية المتحدة - مصرح لها أو مطلوب منها أن تغلق فروعها.



The singular includes the plural and vice versa.

تشمل كافة المفردات المستخدمة الجمع أيضا العكس صحيح.

Date: 15 December 2021

التاريخ: 15 ديسمبر 2021

*Signed for and on behalf of
Dubai Investments PJSC*

موقع من ونيابة عن
دبي للإستثمار ش.م.ع



السيد/ خالد بن كلبان Mr. Khalid Bin Kalban

نائب رئيس مجلس الإدارة وكبير المسؤولين التنفيذيين Vice Chairman and Chief Executive Officer

