



Date: 4 July 2024

Dear Shareholders of National Corporation for Tourism & Hotels PJSC ("Company")

THIS DOCUMENT IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION. If you are in any doubt as to the action you should take, it is recommended that you seek your own (i) independent financial advice from a financial advisor licensed by Securities & Commodities Authority ("SCA") and (ii) independent legal advice from your lawyer or other appropriate independent legal advisor.

If you have sold or otherwise transferred all of your shares in the Company, please send this document as soon as possible to the stockbroker, bank or other agent through whom the sale or transfer was effected for delivery to the purchaser or transferee. However, this document should not be forwarded or transmitted in or into or to any jurisdiction outside the UAE. If you have sold or transferred only part of your

التاريخ: 4 يوليو 2024

إلى مساهمي شركة المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق ش.م.ع. ("الشركة")

هذه الوثيقة مهمة وتتطلب انتباهكم الفوري. إذا كان لديك أي شك فيما يتعلق بالإجراء الذي يجب عليك اتخاذه، فمن المستحسن أن تسعى للحصول على (1) مشورة مالية مستقلة من مستشار مالي مرخص من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع ("الهيئة") و(2) مشورة قانونية مستقلة من محاميك أو أي مستشار قانوني مستقل آخر.

إذا كنت قد قمت ببيع أو نقل ملكية جميع أسهمك في الشركة، فيرجى إرسال هذا المستند في أقرب وقت ممكن إلى الوسيط أو البنك أو أي وكيل آخر تم من خلاله تنفيذ البيع أو نقل الملكية لتسليمه إلى المشتري أو المحال إليه. ومع ذلك، لا ينبغي إعادة توجيه هذا المستند أو نشره في أي منطقة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. إذا قمت ببيع أو نقل ملكية جزء فقط من أسهمك في الشركة،

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

ص.ب. 6942، أبو ظبي، إ.ع.م.
هـ. ٢٤٠٩٩٩٩٩ +٩٧١ ٢٤٠٩٩٩٩٩ ف. ٢٤٠٩٩٩٩٩ +٩٧١
PO Box 6942, Abu Dhabi, UAE
T. +971 2 409 9999 F. +971 2 409 9999
E. info@ncth.ae W. www.ncth.com

you should retain this document and consult the stockbroker, bank or other agent through whom the sale or transfer was effected.

This Circular is not being published or distributed, and should not be forwarded or transmitted, in or into or to any jurisdiction outside the UAE. Implementation of the Transaction (as hereinafter defined) is conditional upon, amongst other things, the conditions to, and process for, implementing the Transaction as set out in full in paragraph 8 of this Circular.

Shareholder Circular in respect of the acquisition by the Company of 100% of the share capital of ADH Hospitality RSC Limited from Alpha Dhabi Hospitality Holding LLC ("ADHHL") and Murban (BVI) Holding Inc., and Hill View Resorts (Seychelles) Limited from Murban Energy Limited ("MEL"), in exchange for the issuance of new shares in the capital of the Company ("New Shares") to ADHHL and MEL (or any of its or their subsidiaries, related, allied or sister companies, as determined by Alpha Dhabi Holding PJSC).

Invitation of the Company's general assembly, to be held at 2 pm on 10

فيجب عليك الاحتفاظ بهذا المستند والتشاور مع الوسيط أو البنك أو أي وكيل آخر تم من خلاله البيع أو نقل الملكية.

لم يتم نشر هذه الوثيقة أو توزيعها، ولا ينبغي إرسالها أو نشرها، في أو إلى أي منطقة خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. إن تنفيذ الصفقة (كما تحدد أدناه) مشروط، من بين أمور أخرى، بشروط وعملية تنفيذ الصفقة على النحو المبين بالكامل في الفقرة 8 من هذه الوثيقة.

خطاب المساهمين بشأن استحواذ الشركة على 100% من رأس مال شركة إيه دي إتش هوسبيتاليتي آر أس سي ال تي دي من ألفا ظبي للضيافة القابضة ذ.م.م.؛ ومربان (بي في آي) هولدينج إنك.؛ وهيل فيو ريزورتس (سيشل) ليمتد من مربان إنرجي ليمتد وذلك مقابل إصدار أسهم جديدة في رأس مال الشركة (الأسهم الجديدة) لشركة (أ) ألفا ظبي للضيافة القابضة ذ.م.م. و(ب) مربان إنرجي ليمتد أو أي من الشركات التابعة أو المرتبطة أو الحليفة أو الشقيقة لها حسبما تحدده ألفا ظبي القابضة ش.م.ع.

دعوة اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة التي ستعقد في تمام الساعة الثانية ظهراً في يوم 10 يوليو

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

ص.ب. 6942، أبو ظبي، إ.ع.م.
هـ. 9999999 2409 71 + فـ 9999999 2409 71 +

PO Box 6942, Abu Dhabi, UAE
T. +971 2 409 9999 F. +971 2 409 9990

E. info@ncth.ae W. www.ncth.com

contents of this Circular.

The formal shareholder circular is published in the Arabic language. No reliance should be placed on this English translation, which may not entirely reflect the official Arabic language shareholder circular.

هذا الخطاب.

تم نشر خطاب المساهمين الرسمي باللغة العربية. لا يجب الاعتماد على الترجمة الإنجليزية والتي قد لا تعكس بشكل كامل محتويات خطاب المساهمين باللغة العربية.

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

<p style="text-align: center;"><u>Important Notice</u></p> <p style="text-align: center;"><u>All shareholders should read the following terms carefully</u></p>	<p style="text-align: center;"><u>تنويه هام</u></p> <p style="text-align: center;"><u>يرجى قراءة البنود التالية بعناية من قبل كافة المساهمين</u></p>
<p>1. The main purpose of this Circular is to inform the shareholders of the basic information that will help them make their decision regarding whether or not to approve the Transaction and, in particular, the decision to increase the Company's share capital.</p>	<p>1- إن الغاية الرئيسية من إعداد هذه النشرة هو إطلاع المساهمين على المعلومات الأساسية التي تساعدهم على اتخاذ قرارهم بشأن الموافقة على الصفقة وعلى قرار زيادة رأسمال الشركة.</p>
<p>2. Before attending the Company's annual General Assembly Meeting, each shareholder must carefully examine all the data contained in this Circular to decide whether or not it is appropriate to approve the Transaction and to increase the Company's share capital.</p>	<p>2- يتعين على كل مساهم قبل حضور الجمعية العمومية السنوية للشركة أن يتفحص ويدرس بعناية ودقة كافة البيانات التي تتضمنها النشرة هذه ليقرر فيما إذا كان من المناسب الموافقة على الصفقة وعلى قرار زيادة رأسمال الشركة.</p>
<p>3. Each shareholder must obtain from his financial and legal advisors the necessary advice to decide whether or not to approve the Transaction and the decision to increase the Company's share capital.</p>	<p>3- يجب على كل مساهم الحصول من مستشاره المالي والقانوني على الاستشارة اللازمة للموافقة على الصفقة وعلى قرار زيادة رأسمال الشركة.</p>
<p>4. It is also incumbent on the Circular reader to take into account that the words and phrases indicating that the data are estimates and relate to the future, aim at clarifying that they are</p>	<p>4- كما يتحتم على قارئ النشرة مراعاة أن الكلمات والعبارات التي تشير إلى أن البيانات تقديرية وتتعلق بالمستقبل الهدف منها هو توضيح أنها بيانات</p>

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

<p>uncertain data, and these future estimates should not be completely relied upon, as they are subject to change because it is impossible to predict future conditions with certainty. As a result the actual results differ from the expected results.</p> <p>5. Increasing the Company's share capital may involve a degree of risk, so the shareholder must carefully study this Circular, request any additional information from the Company, obtain financial and legal advice and attend the Company's annual General Assembly Meeting to vote on this fundamental decision.</p> <p>6. The issuance of shares pursuant to this Circular has been presented to SCA, for the purpose of issuing shares to increase the share capital of the Company that is registered in the UAE.</p>	<p>غير مؤكدة ويجب عدم الاعتماد على هذه التقديرات المستقبلية بصورة كلية حيث أنها عرضة للتغيير لأنه يستحيل التنبؤ بالظروف المستقبلية بتيقن مما قد يؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية عن النتائج المتوقعة.</p> <p>5- قد تتضمن زيادة رأسمال الشركة بعض من المخاطر لذا يجب على المساهم دراسة هذه النشرة بعناية وطلب أي معلومات إضافية من الشركة والحصول على استشارة مالية وقانونية وحضور اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة للتصويت على هذا القرار الجوهري.</p> <p>6- إن إصدار الأسهم بموجب هذه النشرة قد تم عرضه على الهيئة، بغرض إصدار أسهم زيادة رأسمال الشركة المسجلة في دولة الامارات العربية المتحدة.</p>
<p>General Information</p> <p>1. Introduction</p> <p>On 10 January 2024, the Company issued a conditional offer letter to Alpha Dhabi Holding PJSC (Alpha Dhabi) in relation to a proposal by the Company to acquire the entire shareholding held by</p>	<p>معلومات عامة</p> <p>(1) المقدمة</p> <p>بتاريخ 10 يناير 2024، أصدرت الشركة عرض مشروع لصالح شركة ألفا ظبي القابضة ش.م.ع. ("ألفا ظبي") بشأن عرض الشركة للاستحواذ على كامل الأسهم المملوكة للشركتين التابعتين لألفا ظبي وهما ألفا ظبي</p>

Alpha Dhabi's subsidiaries: namely, Alpha Dhabi Hospitality Holding LLC and Murban Energy Limited in the following companies (a) ADH Hospitality RSC LTD; (b) Murban (BVI) Holding Inc.; and (c) Hill View Resorts (Seychelles) Limited in consideration of the issuance by the Company of newly issued shares in its share capital to Alpha Dhabi, or any of its subsidiaries, related, allied or sister companies, as determined by Alpha Dhabi (the "Transaction").

On 5 June, 2024, the board of directors of the Company voted to recommend the Transaction to its shareholders.

I am writing to you, on behalf of Company's board of directors, to set out further details of the Transaction and to explain that the Transaction is in the best interests of the Company.

2. Overview of the Transaction

The Company wishes to acquire the Target Group (as hereinafter defined) with the view of acquiring certain hotel-owning entities and other entities. Upon completion of the Transaction in accordance with the terms of a share purchase agreement entered into between the Company, ADHHL and MEL ("Completion"), the Company

للضيافة القابضة ذ.م.م. ومربان إنرجي ليمند في رأس مال الشركات التالية: (أ) شركة إيه دي إتش هوسبيتاليتي آر أس سي ال تي دي؛ و(ب) مربان (بي في أي) هولدينج إنك.؛ و(ج) هيل فيو ريزورتس (سيشل) ليمند؛ وذلك مقابل إصدار أسهم جديدة في الشركة لصالح ألفا ظبي أو أي من الشركات التابعة أو المرتبطة أو الحليفة أو الشقيقة لها حسبما تحدده ألفا ظبي القابضة ش.م.ع. ("الصفقة").

في 5 يونيو 2024، صوت مجلس إدارة الشركة للتوصية بالصفقة لمساهمي الشركة.

أكتب إليكم، نيابة عن مجلس إدارة الشركة، لتوضيح مزيد من التفاصيل حول الصفقة ولتوضيح أن الصفقة في مصلحة الشركة.

(2) نظرة عامة على الصفقة

ترغب الشركة في الاستحواذ على المجموعة المستهدفة (كما تم تعريفها أدناه) بالنظر إلى الاستحواذ على بعض الكيانات المالكة للفنادق وبعض الكيانات الأخرى. عند الانتهاء من الصفقة وفقاً لشروط اتفاقية شراء الأسهم المبرمة بين الشركة وألفا ظبي للضيافة القابضة ذ.م.م. ومربان إنرجي ليمند ("اكتمال الصفقة")، تعزم الشركة إصدار الأسهم الجديدة لشركة ألفا ظبي للضيافة القابضة

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

ص.ب ٦٩٤٢، أبوظبي، إ.ع.م.
هـ ٩٩٩٩ ٢٤٠٩ ٩٩٩٠ ف +٩٧١ ٢٤٠٩ ٩٩٩٠
PO Box 6942, Abu Dhabi, UAE
T. +971 2 409 9999 F. +971 2 409 9990

E. info@ncth.ae W. www.ncth.com

intends to issue the New Shares to ADHHL and MEL (or any of its or their subsidiaries, related, allied or sister companies, as determined by Alpha Dhabi), in exchange for the acquisition of the Target Group, thereby completing the Company's acquisition of the hotel assets and other entities, as discussed in further detail below.

Please refer to section 3 (*Overview of the Target Group*) below for further details.

The consideration for transferring the entire ownership of the Target Group to the Company will be in the form of the issuance of a total of 1,277,907,257 new shares at a par value of AED 1 each in the capital of the Company as follows:

- (i) 934,137,957 to ADHHL (or its subsidiaries, related, allied or sister companies, as determined by Alpha Dhabi); and
- (ii) 343,769,300 to MEL (or its subsidiaries, related, allied or sister companies, as determined by Alpha Dhabi).

Following Completion, Alpha Dhabi's aggregate shareholding in the Company, through all of its subsidiaries and related companies, will be

ذ.م.م. ومريان إنرجي ليمتد أو أي من الشركات التابعة أو المرتبطة أو الحليفة أو الشقيقة لهما حسبما تحدده ألفا ظبي كمقابل الاستحواذ على المجموعة المستهدفة وبالتالي استكمال استحواذ الشركة على الأصول الفندقية والكيانات الأخرى (كما هو موضح تفصيلاً أدناه).

يرجى الرجوع إلى القسم 3 (نظرة عامة على المجموعة المستهدفة التابعة لها) أدناه للحصول على مزيد من التفاصيل.

سيكون المقابل للتنازل عن ملكية المجموعة المستهدفة بالكامل إلى الشركة هو إصدار الشركة 1,277,907,257 من الأسهم في رأسمال الشركة، بقيمة اسمية تبلغ (1) درهماً إماراتياً كما يبين أدناه:

i. 934,137,957 إلى ألفا ظبي للضيافة القابضة ذ.م.م. (أو أي من الشركات التابعة أو مرتبطة أو حليفة أو الشقيقة لها حسبما تحدده ألفا ظبي)؛ و

ii. 343,769,300 إلى مريان أنرجي ليمتد (أو أي من الشركات التابعة أو مرتبطة أو حليفة أو الشقيقة لها حسبما تحدده ألفا ظبي).

بعد اكتمال الصفقة، ستمتلك ألفا ظبي من خلال شركاتها التابعة والمرتبطة بها 1,605,103,925 سهم يعادل

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

<p>1,605,103,925 shares, equivalent to 73.73% of the Company's issued share capital.</p>	<p>73.73% من إجمالي رأس المال المصدر للشركة.</p>
<p>Following Completion, the Company will remain listed on the Abu Dhabi Securities Exchange ("ADX").</p>	<p>بعد اكتمال الصفقة، ستبقى الشركة مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية.</p>
<p>3. Overview of the Target Group</p>	<p>(3) نظرة عامة حول المجموعة المستهدفة</p>
<p>The Target Group companies are currently owned ultimately by Alpha Dhabi, which is a public joint stock company established in the Emirate of Abu Dhabi. Alpha Dhabi currently, through its subsidiary Alpha Dhabi Partners Holding LLC, owns 36.4% of the Company share capital.</p>	<p>إن المجموعة المستهدفة مملوكة حالياً لشركة ألفا ظبي، وهي شركة مساهمة عامة تأسست في إمارة أبو ظبي وهي تمتلك من خلال شركتها التابعة الفا ظبي بارترنز القابضة ذ.م.م. 36.4% من رأس مال الشركة.</p>
<p>Alpha Dhabi is a holding company currently investing, through its wholly owned subsidiaries, across various sectors including notably hospitality.</p>	<p>ألفا ظبي هي شركة قابضة تستثمر من خلال شركاتها التابعة والمملوكة لها بالكامل في قطاعات متنوعة بما في ذلك قطاع الضيافة.</p>
<p>The Target Group consists of subsidiaries of Alpha Dhabi that own certain hotel-owning entities in the UAE, Maldives and Seychelles, as well as other entities in the hospitality, leisure and services sector.</p>	<p>تتكون المجموعة المستهدفة من الشركات التابعة لشركة ألفا ظبي التي تمتلك بعض الكيانات المالكة للفنادق في دولة الإمارات العربية المتحدة وجزر المالديف وسيشيل بالإضافة الى كيانات أخرى في قطاع الضيافة والترفيه والخدمات.</p>
<p>Specifically, the Target Group includes (a) ADH Hospitality RSC LTD ("UAE Target"), which the Company will acquire from Alpha Dhabi Hospitality</p>	<p>تحديداً، المجموعة المستهدفة تشمل (أ) شركة إيه دي إتش هوسبيتاليتي آر أس سي ال تي دي ("الشركة المستهدفة داخل الدولة")، التي ستستحوذ عليها الشركة</p>

Holding LLC, and (b) Murban (BVI) Holding Inc. and Hill View Resorts (Seychelles) Limited (“Non-UAE Targets”), which the Company will acquire from Murban Energy Limited (“MEL”).

The UAE Target owns the following entities:

1. Abu Dhabi United Hospitality – Sole Proprietorship LLC (“ADUH”), which owns the following hotel assets in the UAE:

- a. St. Regis Saadiyat Island Resort Abu Dhabi; and
- b. Al Wathba A Luxury Collection Desert Resort & Spa – Sole Proprietorship LLC.

2. Etihad International Hospitality (EIH) LLC – Sole Proprietorship LLC, a company in the business of providing catering, cleaning, and various facilities management services for ADUH’s hotel assets, which owns the following company:

- a. Int’l Fresh Harvest Fruits and Vegetables Trading – Sole Proprietorship LLC, a company in the business of trading and providing fresh fruits and

من شركة الفا ظبي للضيافة القابضة ذ.م.م.، و(ب) مريان (بي في أي) هولدينج إنك.؛ وهيل فيو ريزورتس (سيشل) ليمتد (“الشركات المستهدفة خارج الدولة”)، التي ستستحوذ عليهما الشركة من مريان إنرجي ليمتد.

تمتلك الشركة المستهدفة داخل الدولة الشركات التابعة التالية:

1. أبوظبي المتحدة للضيافة – شركة الشخص الواحد ذ م م، والتي تملك الأصول الفندقية التالية في دولة الإمارات العربية المتحدة:

- أ. منتجع سانت ريجيس جزيرة السعديات أبوظبي؛ و
- ب. منتجع الوثبة أ لكشري كوليكشن الصحراوي وسبا – شركة الشخص الواحد ذ م م.

2. اتحاد انترناشيونال للضيافة ذ م م – شركة الشخص الواحد ذ م م، وهي شركة تعمل في مجال تقديم خدمات تقديم الطعام والتنظيف وإدارة المرافق المتنوعة للأصول الفندقية المملوكة لشركة أبوظبي المتحدة للضيافة ذ م م، والتي بدورها تملك الشركة التالية:

- أ. انترناشيونال فريش هارفيست لتجارة الفواكه والخضروات – شركة الشخص الواحد ذ م م – وهي شركة تعمل في مجال تجارة الفواكه والخضروات

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

<p>vegetables for various entities.</p> <p>The Non-UAE Targets own the following entities and hotel assets:</p> <p>1. Murban (BVI) Holding Inc., which owns the following two entities:</p> <p>a. Sitax Holding Ltd; and b. Sitax Investment Ltd,</p> <p>which collectively own I & T Management Ltd, which owns the following hotel asset:</p> <p>a. Cheval Blanc Randheli, a luxury boutique resort with 46 beach and garden villas in the Maldives.</p> <p>2. Hill View Resorts (Seychelles) Limited, which owns the following hotel asset:</p> <p>a. Cheval Blanc Seychelles, a luxury resort with 52 hill and beach villas currently being constructed in the Seychelles and expected to start operating during the third quarter of 2024.</p> <p>(All together, the “Target Group”).</p> <p>4. Presentation of Financial Information and other Information</p>	<p>لكيانات متنوعة.</p> <p>تملك الشركات المستهدفة خارج الدولة الكيانات والأصول الفندقية التالية:</p> <p>1. شركة مريان (بي في آي) هولدينج إنك، والتي تملك الشركتين التاليتين: أ. سايتاكس القابضة ليمتد؛ و ب. سايتاكس للإستثمار ليمتد،</p> <p>وكلاهما يمتلكان كامل رأسمال شركة آي أند تي ماناجمنت ليمتد، والتي تملك الأصول الفندقية التالية:</p> <p>أ. شيفال بلانك رانديلي، وهو منتج فاخر يضم 46 فيلا بشاطئ خاص وحديقة في جزر المالديف.</p> <p>2. شركة هيل فيو ريزورتس (سيشل) ليمتد، والتي تملك الأصول الفندقية التالية:</p> <p>أ. شيفال بلانك سيشل، وهو منتج فاخر يضم 52 فيلا على التلال بشاطئ خاص قيد الإنشاء حالياً في جزر السيشل ومن المتوقع ان يتم افتتاحه خلال الربع الثالث من عام 2024.</p> <p>(ويشار إليهم جميعاً، ب “المجموعة المستهدفة”).</p> <p>4) عرض توضيحي عن المعلومات المالية والمعلومات الأخرى</p>
---	---

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

Snapshot of income statement (All amounts in AED million).

لمحة من بيان الدخل (جميع المبالغ بالمليون درهم الإماراتي)

	FY24	FY25	FY26	FY27	FY28	FY28	FY27	FY26	FY25	FY24	
Revenue	1,570	1,906	2,157	2,375	2,588	2,588	2,375	2,157	1,906	1,570	إيرادات
Revenue growth		21%	13%	10%	9%	9%	10%	13%	21%		نمو الإيرادات
EBITDA	281	359	420	474	527	527	474	420	359	281	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضريبة والاستهلاك والاطباءات هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد
EBITDA Margin	18%	19%	19%	20%	20%	20%	20%	19%	19%	18%	والضريبة والاستهلاك والاطباءات هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد
EBIT	214	239	287	336	384	384	336	287	239	214	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضريبة هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد
EBIT margin	14%	13%	13%	14%	15%	15%	14%	13%	13%	14%	والضريبة هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد
NOPAT	192	213	256	302	343	343	302	256	213	192	صافي الأرباح التشغيلية بعد الضريبة

The above analysis is preliminary and has not been audited or verified by the auditors. This is an illustrative representation of the combined financial position of the Company if the Transaction is completed.

يعتبر التحليل أعلاه أولي ولم يتم تدقيقه أو التحقق منه من قبل المدققين. هذا تمثيل توضيحي للمركز المالي المجمع للشركة في حالة اكتمال الصفقة.

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

5. Benefits to Shareholders

The anticipated Transaction is expected to deliver strategic benefits to the Company's shareholders:

Company expansion: The Company will increase its consolidated Proforma revenue and EBITDA substantially by adding a significant number of keys to its portfolio including highly sought after villas in the Maldives and Seychelles, one of the key locations for tourism globally.

Geographical Diversification: By acquiring the Target Group, the Company will be diversifying its asset base to other geographies by entering Maldives and Seychelles, two very popular tourism destinations.

Appealing to a wider client base: The larger portfolio will provide the Company with hospitality assets ranging from relatively affordable 3-star hotels and residences to highly exclusive luxury waterfront villas, attracting more varied customer demographics.

Increased shares attractiveness: the Company's shares will offer a very attractive proposition to investors looking for exposure to an international hospitality operator with assets across

(5) المنافع العائدة على المساهمين

من المتوقع ان تحقق الصفقة المتوقعة فوائد استراتيجية لمساهمي الشركة:

توسع الشركة: ستستفيد الشركة من زيادة متوقعة في الإيرادات والأرباح من خلال إضافة عدد كبير من الوحدات الفندقية إلى أصولها بما في ذلك فلل حصرية في جزر المالديف وجزر السيشل وهي أحد أهم الوجهات السياحية عالمياً.

التنوع الجغرافي: من خلال الاستحواذ على المجموعة المستهدفة، ستقوم الشركة بتنويع قاعدة الأصول عبر التوسع في جزر المالديف وجزر السيشل.

توسيع قاعدة العملاء: إن محفظة أصول الشركة بعد الاستحواذ سوف تشمل فنادق من تصنيف ثلاث نجوم إلى خمس نجوم وقلل الواجهة البحرية حصرية عالية الفخامة، مما يمكن الشركة من جذب عملاء من بقاع مختلفة وتوسيع قاعدة عملائها.

زيادة جاذبية أسهم الشركة: ستقدم أسهم الشركة عرضاً جيداً للمستثمرين الباحثين عن الاستثمار في شركة ضيافة عالمية تمتلك أصولاً في دولة

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

the UAE, Maldives and Seychelles.

Synergies and value creation opportunities: high potential for cost & revenue synergies between the assets and possibility of value creation through loyalty programs, cross selling and other value creation initiatives.

6. Company Board Approval

The Company will issue the New Shares that will be issued to ADHHL and MEL (or its or their subsidiaries, related, allied or sister companies, as determined by Alpha Dhabi) in exchange for the acquisition of the entire share capital of the Target Group companies.

Each share of the Company is equal to 0.96 shares in ADHHL and 2.62 shares in MEL, which was determined on the basis of the financial due diligence and legal due diligence as well as the valuation which the Company's board of directors has reviewed. Following Completion, Alpha Dhabi will own 57.9%, and MEL will own 15.8% of the Company's entire issued share capital.

On 30 November 2023, the Company appointed KPMG Lower Gulf Limited ("KPMG") to undertake a valuation of the Target Group and the Company, in order to assist the Company's board of directors in its determination of the

الإمارات، وجزر المالديف والسيشل.

فرص التآزر وزيادة القيمة المضافة: توفر الصفقة إمكانية عالية لتضافر التكلفة والإيرادات بين أصول الشركة وإمكانية زيادة القيمة من خلال برامج الولاء والبيع المتبادل ومبادرات أخرى.

(6) موافقة مجلس إدارة الشركة

سوف تصدر الشركة الأسهم الجديدة الى ألفا ظبي للضيافة القابضة ذ.م.م. ومريان إنرجي ليمتد او أي من الشركات التابعة او المرتبطة او الحليفة او الشقيقة لها حسبما تحدده ألفا ظبي بمقابل الاستحواذ علي كامل رأس مال شركات المجموعة المستهدفة.

يعادل كل سهم من أسهم الشركة 0.96 سهم في شركة ألفا ظبي للضيافة القابضة ذ.م.م. و2.62 سهم في شركة مريان إنرجي ليمتد، والتي تم تحديدها بناءً على تقرير الفحص المالي النافي للجهالة، بالإضافة الى تقرير التقييم الذي قام بمراجعته مجلس إدارة الشركة. بعد اكتمال الصفقة، ستمتلك شركة ألفا ظبي 57.9% وشركة مريان إنرجي ليمتد 15.8% من إجمالي رأس المال المصدر للشركة.

بتاريخ 30 نوفمبر 2023، قامت الشركة بتعيين كي بي ام جي لوار جلف ليمتد ("كي بي ام جي") لإجراء تقييم للمجموعة المستهدفة وللشركة، لمساعدة مجلس إدارة الشركة في

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

fairness of the offer and the Transaction. On 15 March 2024, KPMG issued to the Company's board of directors its valuation report after its approval by the Company's board of directors, as updated by KPMG on 21 May 2024 (the **Valuation Report**).

Following detailed consideration by the directors of the Company at their meeting held on 5 June 2024, the terms of the Transaction, including the share swap ratio were approved by the Company's board of directors at such meeting. In approving the terms of the Transaction, the Company's board of directors has, amongst other things, considered in detail the legal due diligence report on the Target Group prepared by Hadeef & Partners, the financial due diligence report on the Target Group prepared by KPMG and the Valuation Report prepared by KPMG.

7. Conditions

The Transaction is conditional on, amongst other things (together, the "**Conditions**"):

- a. approval of the Company's shareholders of the Transaction (please refer to section 8 (*Actions*

تحديد مدى عدالة العرض والصفقة. بتاريخ 15 مارس 2024، أصدرت شركة كي بي ام جي تقرير التقييم بعد اعتماده من مجلس إدارة الشركة والذي تم تحديثه من قبل شركة كي بي ام جي بتاريخ 21 مايو 2024 ("تقرير التقييم").

بعد دراسة تفصيلية من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة في اجتماعهم الذي عقد في 5 يونيو 2024، تمت الموافقة على شروط الصفقة، بما في ذلك معدل مبادلة الأسهم. عند الموافقة على شروط الصفقة، قام مجلس إدارة الشركة، من بين أمور أخرى، بالنظر بالتفصيل في تقرير الفحص القانوني النافي للجهالة بشأن المجموعة المستهدفة الذي أعده هادف وشركاؤه وتقرير الفحص المالي النافي للجهالة على المجموعة المستهدفة وتقرير التقييم الذي أعدتهما كي بي ام جي.

(7) الشروط

الصفقة مشروطة، من بين أمور أخرى بالشروط التالية (يشار إليه مجتمعة بـ "الشروط"):

- أ. موافقة مساهمي الشركة على الصفقة (يرجى الرجوع

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

to be taken) below); and

- b. approval from the SCA of the increase in the share capital of the Company, the related amendments to the articles of association of the Company, the issue of the New Shares upon completion of the Conditions and the listing of the New Shares on the ADX.

8. Actions to be taken

The Transaction requires the approval of the Company's shareholders at the General Assembly, to the increase in the share capital of the Company on 10 July 2024 as well as related amendments to the articles of association of the Company. The resolutions require the approval of shareholders who hold at least 75% of the shares represented at the General Assembly.

The required resolutions will be proposed at the General Assembly of the Company to be held on 10 July 2024 in Abu Dhabi.

A copy of the invitation to the General Assembly is attached to this Circular as Annex 1.

إلى القسم 8 (الإجراءات الواجب اتخاذها) أدناه؛ و

ب. موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع على زيادة رأس مال الشركة، والتعديلات ذات الصلة على النظام الأساسي للشركة، وإصدار الأسهم الجديدة عند اكمال الشروط وإدراج الأسهم الجديدة في سوق أبوظبي للأوراق المالية.

8) الإجراءات الواجب اتخاذها

تتطلب الصفقة موافقة مساهمي الشركة، في الجمعية العمومية، على إصدار الأسهم الجديدة بتاريخ 10 يوليو 2024 وزيادة رأس مال الشركة وكذلك التعديلات ذات الصلة على النظام الأساسي للشركة وتتطلب القرارات موافقة المساهمين الذين يمتلكون 75% على الأقل من الأسهم الممثلة في الجمعية العمومية.

سيتم اقتراح القرارات المطلوبة في اجتماع الجمعية العمومية للشركة الذي سيعقد في 10 يوليو 2024 في أبوظبي.

نسخة من دعوة الجمعية العمومية مرفقة بهذا الخطاب الملحق 1.

Transaction Completion and issuance of the New Shares	09/08/2024	2024/8/9	اكتمال الصفقة وإصدار الأسهم الجديدة
Issuing and listing of the new shares	16/08/2024	2024/8/16	إصدار وإدراج الأسهم الجديدة
11. Recommendation The Transaction has the support and recommendation of the Company's board of directors. Only independent directors of the Company who have no interest in the Transaction assessed and voted to approve the Transaction. We urge you to attend the General Assembly of the Company and recommend that you vote in favor of the resolutions to be proposed at the General Assembly.		(11) التوصية تحتضن الصفقة بدعم وتوصية مجلس إدارة الشركة. فقط أعضاء مجلس إدارة الشركة المستقلين الذين ليس لديهم مصلحة في الصفقة قاموا بالتقييم والتصويت للموافقة على الصفقة. نحثك على حضور الجمعية العمومية للشركة ونوصيك بالتصويت لصالح القرارات التي سيتم اقتراحها في الجمعية العمومية.	
National Corporation for Tourism & Hotels PJSC		المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق ش.م.ع.	



المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

Annex (1) Invitation to the General Assembly	ملحق رقم (1) دعوة اجتماع الجمعية العمومية للشركة
---	---

Invitation to Attend
National Corporation for Tourism &
Hotels PJSC
General Assembly
(a public joint stock company)

=====

دعوة إلى حضور
اجتماع الجمعية العمومية لشركة المؤسسة
الوطنية للسياحة والفنادق ش.م.ع.
(شركة مساهمة عامة)

=====

The Board of Directors of National Corporation for Tourism & Hotels PJSC (the "Company") invites the shareholders to attend the general assembly meeting **in person** at INTERCONTINENTAL ABU DHABI, Oasis Hall, King Abdullah bin Abdul Aziz Al Saud Street, PO Box 4171, Abu Dhabi, United Arab Emirates or **by attending virtually** through an electronic link for the meeting that will be sent to the shareholders via SMS or email following registration of their attendance to enable shareholders to attend the meeting virtually and discuss the agenda and vote on the proposed resolutions in real time, on Wednesday 10th of July 2024 at 2:00 PM (UAE time) to consider the following agenda:

يسر مجلس إدارة المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق ش.م.ع. ("الشركة") دعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية شخصياً في فندق انتركونتيننتال أبوظبي قاعة الواحة، شارع الملك عبدالله بن عبد العزيز، صندوق بريد رقم 4171، أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة أو بالحضور عن طريق استخدام تقنية الحضور عن بعد من خلال استخدام رابط لحضور الاجتماع سيتم إرساله إلى المساهمين عبر الرسائل القصيرة أو البريد الإلكتروني بعد تسجيل حضورهم لتمكين المساهمين من حضور الاجتماع افتراضياً ومناقشة جدول الأعمال والتصويت الإلكتروني على كل قرار بشكل مباشر أثناء انعقاد الاجتماع وذلك في تمام الساعة الثانية ظهراً (بتوقيت دولة الإمارات العربية المتحدة) يوم الأربعاء الموافق (10) العاشر من شهر يوليو 2024 للنظر في جدول الأعمال التالي:

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
 National Corporation for Tourism and Hotels

Dirhams each to be allocated to Alpha Dhabi Holding PJSC, or any of its subsidiaries, related, allied or sister companies, as determined by Alpha Dhabi Holding PJSC as a consideration for acquiring the Target Companies.

(1) واحد درهم إماراتي للسهم تخصص لصالح ألفا ظبي القابضة ش.م.ع. أو أي من الشركات التابعة، أو المرتبطة، أو الحليفة أو الشقيقة لها حسبما تحدده ألفا ظبي القابضة ش.م.ع. كمقابل للاستحواذ على أسهمها في الشركات المستهدفة.

3. Approve by a special resolution to amend Article 6 of the Company's articles of association in implementation of the resolution to increase its capital.

3- الموافقة بموجب قرار خاص على تعديل المادة 6 من النظام الأساسي للشركة إنفاذاً لقرار الزيادة في رأس مالها.

Article 6 before amendment:

نص المادة (6) قبل التعديل:

"The Company's issued capital is eight hundred and ninety nine million and twenty six thousand and one hundred twenty eight dirhams (AED 899,026,128) divided into eight hundred and ninety nine million and twenty six thousand and one hundred twenty eight (899,026,128) shares with a par value of one dirham (AED 1) per share. All shares in the Company are of the same class and are equal in rights and obligations"

"حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ قدره ثمانمائة وتسعة وتسعون مليون وستة وعشرون ألف ومائة وثمانية وعشرون (899,026,128) درهماً موزع على ثمانمائة وتسعة وتسعون مليون وستة وعشرون ألف ومائة وثمانية وعشرون (899,026,128) سهماً القيمة الإسمية لكل سهم درهم (1) واحد، وجميع أسهم الشركة من ذات الفئة ومتساوية مع بعضها البعض في الحقوق والالتزامات."

Article 6 after amendment:

نص المادة (6) بعد التعديل:

"The Company's issued capital is two billion and one hundred seventy six

"حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ قدره ملياريين

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

inside and outside the United Arab Emirates, and take the necessary decisions and procedures to obtain the necessary approvals to complete the Transaction.

الإمارات العربية المتحدة، واتخاذ ما يلزم من القرارات والإجراءات للحصول على الموافقات اللازمة لاكمال الصفقة.

Notes:

ملاحظات:

1. At the direction of the Securities and Commodities Authority, the Company's shareholders who will attend the general assembly virtually should register their attendance electronically to be able to vote on the items of the general assembly. Registration is open from 2:00 PM on Tuesday 9th July 2024 and closes at 2:00 PM on Wednesday 10th July 2024. For electronic registration, please visit the following website: www.smartagm.ae. Holders of proxies must send a copy of their proxies to the email address CapitalMarketsTeam@adcb.com with their names and mobile numbers to receive text messages for registration. In all cases, a copy of the proxies must be sent by e-mail to Abu Dhabi Commercial Bank (the meeting organizer) and any supporting documents to the following e-mail: CapitalMarketsTeam@adcb.com or contact the Company's Investors Relations on +97124099766 or email: Nasrin.khalifa@ncth.ae for any inquiry

1- بناء على توجيهات هيئة الأوراق المالية والسلع، على مساهمي الشركة الذين سيحضرون الاجتماع عن بعد تسجيل الحضور للتمكن من التصويت على بنود الجمعية العمومية إلكترونياً. يفتح باب التسجيل اعتباراً من الساعة 2:00 ظهراً يوم الثلاثاء الموافق 9 يوليو 2024 ويتم إغلاق التسجيل في تمام الساعة 2:00 ظهراً يوم الأربعاء الموافق 10 يوليو 2024. بالنسبة للتسجيل الإلكتروني، يرجى زيارة الموقع الإلكتروني التالي: www.smartagm.ae. ويجب على حاملي التوكيلات إرسال نسخة من التوكيلات إلى بنك أبوظبي التجاري (منظم الاجتماع) على عنوان البريد الإلكتروني التالي: CapitalMarketsTeam@adcb.com مع الاسم والبريد الإلكتروني أو التواصل مع علاقات المستثمرين للشركة على هاتف +97124099766 أو بريد إلكتروني Nasrin.khalifa@ncth.ae في حالة وجود أي استفسار بالنسبة لآلية التسجيل والحضور عن بعد يرجى التواصل على البريد الإلكتروني CapitalMarketsTeam@adcb.com مع العلم بأن ذلك الرابط يتضمن شرحاً تفصيلياً ودليلاً الاستخدام الخاص بالتسجيل والتصويت. في كل الأحوال يتعين إرسال صورة خطاب التوكيل بالبريد

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

regarding the registration mechanism – or physical attendance and mention your mobile number so that the organizer can verify and send the username and password to complete registration via SMS.

الإلكتروني وأي مستندات داعمة له على البريد الإلكتروني التالي: CapitalMarketsTeam@adcb.com ويذكر البريد الإلكتروني حتى يتمكن المنظم من التحقق وإرسال اسم المستخدم وكلمة السر لإكمال التسجيل.

2. Any shareholder entitled to attend the general assembly meeting may delegate any person other than a member of the Board of Directors, employees of the Company, a broker or employees of such broker under a special written proxy. In such capacity, no proxy may represent a number of shareholders who hold more than 5% of the shares in the capital of the Company. Persons of incomplete capacity or incapable shall be represented by their legal representatives. (Provided that the requirements set forth in items 1 and 2 of Article (40) of Chairman of Authority's Board of Directors' Decision no. (3/R.M) of 2020 concerning the Approval of Joint Stock Companies Governance Guide are taken into account).

2- يجوز لمن له حق حضور الجمعية أن ينوب عنه من يختاره من غير أعضاء مجلس الإدارة، أو العاملين بالشركة، أو شركة الوساطة، أو العاملين بها بمقتضى توكيل خاص ثابت بالكتابة ويجب ألا يكون الوكيل لعدد من المساهمين حائزاً بهذه الصفة على أكثر من (5%) خمسة بالمائة من رأس مال الشركة، ويمثل ناقصي الأهلية وفاقديها النائبون عنهم قانوناً. (على أن يتم مراعاة الاشتراطات الواردة بالبندين (1) و (2) من المادة رقم (40) من قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (3/ر.م) لسنة 2020 بشأن اعتماد دليل حوكمة الشركات المساهمة العامة).

Shareholders may review the disclosure posted on the Company's page at Abu Dhabi Securities Exchange in respect of the requirements to be adopted to approve a proxy.

ويمكنكم الاطلاع على الإفصاح المنشور على صفحة الشركة على موقع السوق الإلكتروني بشأن الإجراءات الواجبة لاعتماد التوكيل.

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels

the number of attendees.

وسيكون الاجتماع صحيحاً بمن حضر.

7. Shareholders are required to update their contact details at the Abu Dhabi Securities Exchange to ensure that dividends are delivered properly. Dividends will be distributed through the Abu Dhabi Securities Exchange.
- 7- على السادة المساهمين تحديث بيانات الاتصال الخاصة بهم لدى سوق أبو ظبي للأوراق المالية لضمان استلام الأرباح التي ستوزع بواسطة سوق أبو ظبي للأوراق المالية.
8. The meeting will be recorded. Shareholders are entitled to discuss the items listed in the agenda and ask questions to the Board of the Directors and the auditors of the Company.
- 8- ستقوم الشركة بتسجيل وقائع الاجتماع ويحق للمساهمين مناقشة الموضوعات المدرجة في جدول أعمال الجمعية العمومية السنوية وتوجيه الأسئلة إلى مجلس الإدارة ومدقق الحسابات.
9. For any queries related to the electronic registration, attendance and Voting, please read the instructions available on Smart AGM Portal (www.smartagm.ae) or via the support channels on Smart AGM Portal.
- 9- لأية استفسارات تتعلق بالتسجيل والحضور والتصويت الإلكتروني، يرجى قراءة التعليمات المتوفرة على البوابة الذكية للجمعيات العمومية (www.smartagm.ae) أو من خلال وسائل الدعم المتوفرة على البوابة الذكية.
10. The shareholders can view and download the Investors Rights Guidelines on the Securities and Commodities Authority's website through the following link
<https://www.sca.gov.ae/ar/services/minority-investor-protection.aspx>
- 10- يمكن للمساهمين الاطلاع على وتحميل دليل حقوق المساهمين على موقع الهيئة الرسمي
<https://www.sca.gov.ae/ar/services/minority-investor-protection.aspx>

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق
National Corporation for Tourism and Hotels