



Shareholders' Circular dated 21 November 2019
in relation to the capital increase of Dubai Islamic Bank PJSC
through the introduction of strategic investors subscribing by way of
in-kind capital contribution
(Emirate of Dubai, United Arab Emirates)

(Dubai Islamic Bank PJSC was established on 12 March 1975, under
Commercial Licence No. 208095 and having its headquarters at
Building 2, Al Maktoum Road, Opposite Dnata, Deira, P.O. Box 1080,
Dubai, United Arab Emirates)

Unless the context otherwise requires, the definitions and
interpretations set out on pages 8 to 12 apply throughout this Circular,
including this cover page.

This Circular is prepared in order to provide DIB's Shareholders with
all of the relevant information which would assist them to consider and
assess the proposed capital increase of DIB's share capital by AED
651,159,198 divided into 651,159,198 DIB Shares to be allotted to the
Strategic Investors in consideration of their in-kind capital contribution
to DIB in accordance with the Share Swap Ratio set out under section
2.1 of this Circular. This Capital Increase represents approximately
9% of the issued share capital of DIB, which is currently AED
6,589,585,179 consisting of 6,589,585,179 shares of AED1.00 each.

This Circular contains information provided in accordance with the
SCA Chairman Resolution No. (11/ R.M.) of 2016 on the Regulations
for Issuing and Offering Shares of Public Joint Stock Companies.

The SCA has approved this Circular on 21 November 2019. The
SCA's approval of this Circular shall neither be deemed as an
endorsement or approval of the Capital Increase feasibility nor a
recommendation to approve the proposed Transaction, but it means
only that the minimum level of disclosure required for this purpose has
been met. The SCA shall not be liable for the accuracy, completeness
or sufficiency of the information contained herein and it shall not be
held liable for any damages or losses sustained by any person as a
result of the reliance of such person on this Circular or any part
thereof.

The Board of DIB shall be held fully accountable, jointly and severally,
for the correctness, accuracy and completeness of all information and
data contained in this Circular. The Board of DIB further confirms that,
according to its collective knowledge and belief, and after having
exercised the required duty of care and carried out the relevant
studies, there are no other facts or material information which, if not
set out in this Circular, would lead to rendering any statement herein
to be misleading or would affect the decision of DIB Shareholders to
approve the increase of the share capital of DIB through the
introduction of the Strategic Investors.

The content of this Circular was approved by SCA on 21 November
2019.

This Circular has been prepared in the English and Arabic languages. In the
event of any discrepancy between both texts, the Arabic version shall prevail.

No physical copies of this Circular will be delivered to DIB Shareholders.
However, physical copies may be obtained free of charge during normal office
hours from 8 am until 4 pm from the head office of DIB at Head Office Building
2, Al Maktoum Road, Opposite DNATA, Deira, P.O. Box 1080, Dubai, United
Arab Emirates. This Circular is available in electronic form on DIB's website
(<https://www.dib.ae/en>) and will be disclosed on the DFM portal.

Head Office
P.O.Box 1080, Dubai, UAE
T +971 4 2953000
F +971 4 2954111
Tlx: 48772/45889 ISLAMI EM, Swift: DUIBAEAD

www.dib.ae

نشرة المساهمين بتاريخ 21 نوفمبر 2019
بخصوص زيادة رأسمال
بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع.)
من خلال دخول شركاء استراتيجيين كمساهمين مكتتبين في زيادة رأس المال عن طريق حصة
عينية
(إمارة دبي، الإمارات العربية المتحدة)

تأسس بنك دبي الإسلامي ش.م.ع. في 12 مارس 1975، ويحمل رخصة تجارية رقم
208095 ويقع مركزه الرئيسي في المبنى 2، شارع آل مكتوم، مقابل دناتا، ديرة، ص. ب.
1080، دبي، الإمارات العربية المتحدة

ما لم يتخذ السياق خلافه، تنطبق التعريفات والتفسيرات الواردة في
الصفحات 8 إلى 12 على كافة أقسام هذه النشرة، بما فيها هذه الصفحة
التمهيدية.

تم إعداد هذه النشرة لتزويد مساهمي البنك بكافة المعلومات ذات الصلة التي من شأنها أن
تساعد على النظر في وتقييم الزيادة المقترحة لرأس المال البنك بمبلغ 651,159,198 درهم،
مقسم على 651,159,198 سهم مخصص للشركاء الاستراتيجيين مقابل مساهمتهم العينية في
رأس المال البنك وفقاً لنسبة تبادل الأسهم الواردة في القسم 1.2 من هذه النشرة. وتمثل زيادة رأس
المال هذه حوالي 9% من رأس المال المُصنَّف للبنك، والذي يبلغ حالياً 6,589,585,179
درهم مكون من 6,589,585,179 سهم قيمة السهم الواحد 1,00 درهم.

تحتوي هذه النشرة على بيانات تم تقديمها وفقاً لقرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم
(11/م.ر.) لسنة 2016 بشأن النظام الخاص بطرح وإصدار أسهم الشركات المساهمة العامة.

ولقد قامت الهيئة باعتماد هذه النشرة بتاريخ 21 نوفمبر 2019، إلا أن اعتماد الهيئة لهذه
النشرة لا يعتبر بمثابة تأييد أو اعتماد لجوهرية زيادة رأس المال أو موافقة عليها كما لن تعتبر
توصية بالموافقة على الصفقة المقترحة، بل تعني فقط أن الحد الأدنى من الإفصاح المطلوب
لهذا الغرض قد تم استيفاءه. ولا تعتبر الهيئة مسؤولة عن دقة أو اكتمال أو كفاية المعلومات
الواردة في هذه النشرة، ولا تتحمل أي مسؤولية عن أية أضرار أو خسائر تلحق بأي شخص
نتيجة الاعتماد على هذه النشرة أو أي جزء منها.

ويتحمل أعضاء مجلس إدارة البنك المسؤولية مجتمعة ومنفردة كامل المسؤولية فيما يتعلق
بصحة وبقة واكتمال كافة المعلومات والبيانات الواردة في هذه النشرة، كما يؤكد مجلس إدارة
البنك أنه، حسب علمه واعتقاده وبعد بذل العناية اللازمة وإجراء الدراسات الممكنة، وعدم وجود
أية وقائع أخرى أو معلومات جوهرية يؤدي عدم تضمينها بالنشرة إلى جعل أي إفادة واردة
فيها مضللة أو مؤثرة في قرار المساهمين بشأن زيادة رأس المال البنك عن طريق دخول شركاء
استراتيجيين.

تمت موافقة الهيئة على الإفصاح عن هذه النشرة بتاريخ 21 نوفمبر 2019.

تم إعداد هذه النشرة باللغتين الإنجليزية والعربية. وفي حالة التعارض بين
النصين، يسود النص العربي.

لن تُسلم أي نسخ ورقية من هذه النشرة إلى مساهمي البنك، لكن يمكن الحصول على نسخ ورقية
دون تكلفة خلال ساعات العمل الرسمية من 8 صباحاً إلى 8 مساءً من المقر الرئيسي للبنك في
مبنى المقر الرئيسي رقم 2، شارع آل مكتوم، مقابل دناتا، ديرة، ص. ب. 1080، دبي، الإمارات
العربية المتحدة. هذه النشرة متاحة كذلك في صيغة إلكترونية على الموقع الإلكتروني للبنك
<https://www.dib.ae/ar> وسيتم الإفصاح عنها على بوابة سوق دبي المالي.

الإدارة العامة
ص.ب. 1080، دبي، ع.م.
ت +971 4 2953000
ف +971 4 2954111
تلكس: 48772/45889 ISLAMI EM، سويفت: DUIBAEAD

**TRANSACTION ADVISORS**

The transaction advisors whose names appear below have given and have not withdrawn their respective written consents to the issue of this Circular and the inclusion herein of references to their names in the form and context in which they are included (collectively or individually).

**ADVISORS AS TO THE FAIRNESS OPINION
ON SHARE SWAP RATIO**

HSBC Middle East Ltd
Level 1, Building No.8, Gate Village
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 502601
Dubai
United Arab Emirates

LEGAL ADVISOR TO DIB
التميمي و مشاركوه
ALTAMIMI & CO.
Al Tamimi & Company

The Maze Tower, 15th Floor, Sheikh Zayed Road
PO Box 9275, Dubai,
United Arab Emirates

AUDITORS TO DIB

Deloitte

Deloitte & Touch (Middle East)

Building 3, Level 6 Emaar Square,
Downtown, P.O. Box 4254 Dubai
United Arab Emirates

مستشاري الصفقة

وافق مستشارو الصفقة المذكور أسمائهم أدناه على إصدار هذه النشرة وإدراج إشارة إلى أسمائهم بالشكل والمضمون المدرجة فيه (جماعياً أو فردياً)، ولم يتم العدول عن موافقتهم الخطية.

**المستشار بخصوص رأي السعر العادل لنسبة تبادل
الأسهم**

اتش اس بي سي ميدل ايست ليمتد
الطابق 1، المبنى رقم 8، قرية البوابة
مركز دبي المالي العالمي
ص. ب 502601
دبي
الإمارات العربية المتحدة

المستشار القانوني للبنك
التميمي و مشاركوه
ALTAMIMI & CO.
التميمي ومشاركوه

ميز تاور، الطابق 15، شارع الشيخ زايد
ص. ب 9275، دبي
الإمارات العربية المتحدة

مدققو حسابات البنك

Deloitte

ديلويت اند توش (الشرق الأوسط)

المبنى 3، الطابق 6، إعمار سكوير،
وسط مدينة دبي، ص. ب 4254 دبي
الإمارات العربية المتحدة



ADVISOR TO DIB FOR THE VALUATION



PricewaterhouseCoopers (Dubai Branch)

Level 8, Building No.4

Emaar Square

P.O. Box 11987

Dubai

United Arab Emirates

المستشار للبنك بخصوص التقييم



برايس ووتر هاوس كوبرز (فرع دبي)

الطابق 8، مبنى رقم 4

إعمار سكوير

ص.ب 11987

دبي، الإمارات العربية المتحدة



Important Notice

تنويه هام

All DIB Shareholders must carefully read the following:

يرجى قراءة البنود التالية بعناية من قبل كافة مساهمي البنك:

1. This Circular has been prepared mainly for the purposes of providing DIB Shareholders with information that is important in order to assist them in deciding whether or not to approve the Capital Increase through the introduction of the Strategic Investors.
2. Before attending the DIB General Assembly Meeting, each DIB Shareholder should diligently and carefully review all of the information contained in this Circular in order to decide whether or not to approve the Capital Increase through the introduction of the Strategic Investors.
3. Each DIB Shareholder should obtain the appropriate advice from its financial and/or legal advisor in order to decide whether or not to approve the Capital Increase through the introduction of the Strategic Investors.
4. The reader of this Circular should understand that forward-looking statements referring to estimates and relating to future forecasts have been mentioned to clarify that such statements are unconfirmed data and should not be relied upon in their entirety as they may be subject to change since it is impossible to predict future events with adequate certainty, which could cause actual results to vary materially from the future results indicated.

1. إن الغاية الرئيسية من إعداد هذه النشرة هو إطلاع مساهمي البنك على المعلومات الأساسية التي تساعد على اتخاذ قرارهم بشأن الموافقة من عدمه على قرار زيادة رأس مال البنك عن طريق دخول الشركاء الاستراتيجيين.
2. يتعين على كل مساهم بالبنك قبل حضور اجتماع الجمعية العمومية للبنك أن يتفحص ويدرس بعناية ودقة كافة البيانات التي تتضمنها النشرة هذه ليقرر فيما إذا كان من المناسب الموافقة من عدمه على قرار زيادة رأس المال عن طريق دخول شركاء استراتيجيين.
3. يجب على كل مساهم في البنك الحصول من مستشاره المالي والقانوني على الاستشارة اللازمة للموافقة من عدمه على قرار زيادة رأس مال البنك من خلال دخول شركاء استراتيجيين.
4. كما يتحتم على قارئ هذه النشرة مراعاة أن الكلمات والعبارات التي تشير إلى أن البيانات تقديرية وتتعلق بالمستقبل الهدف منها هو توضيح أنها بيانات 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.



5. The Capital Increase through the introduction of the Strategic Investors may involve some degree of risk. DIB Shareholders are requested to carefully examine this Circular and request any further information from DIB on its contents, in addition to obtaining legal and financial advice and attending the DIB General Assembly Meeting to vote on this material decision - Please refer to Section 4.13 ('Risks').
5. قد تتضمن زيادة رأس مال البنك من خلال دخول شركاء استراتيجيين درجة من المخاطر لذا يجب على مساهمي البنك دراسة هذه النشرة بعناية وطلب أي معلومات إضافية من البنك والحصول على استشارة مالية وقانونية وحضور اجتماع الجمعية العمومية للبنك للتصويت على هذا القرار الجوهري- أنظر الفقرة 3-14 ("المخاطر").
6. The New DIB Shares as described in this Circular have been offered for the purposes of subscription in the UAE only by the Strategic Investors. In case these shares are offered in any other country, the issuing entity shall be solely responsible for taking all necessary steps to comply with all applicable procedures and obtain all required approvals from the relevant authorities in these countries prior to offering the securities in these jurisdictions.
6. إن طرح أسهم البنك الجديدة بموجب هذه النشرة تم عرضه بغرض طرح اكتتاب الشركاء الاستراتيجيين فقط بالإمارات العربية المتحدة. وعليه، في حالة طرح هذه الأوراق المالية في أي بلد آخر تكون مسؤولية الجهة المصدرة للأوراق المالية في اتخاذ كافة الإجراءات والتدابير المعنية والحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرقابية المعنية بتلك البلدان قبل طرح الأوراق المالية بها.
7. The information contained in this Circular shall not be amended without the SCA's approval.
7. إن المعلومات الواردة في هذه النشرة غير قابلة للتعديل أو الإضافية إلا بعد الحصول على موافقة الهيئة.
8. SCA approved the publication of this Circular on 21 November, 2019.
8. تمت موافقة الهيئة على الإفصاح عن هذه النشرة بتاريخ 21 نوفمبر 2019.

SECTION	TABLE OF CONTENTS	PAGE
1- DEFINITIONS		8
2- CAPITAL INCREASE		13
3- INFORMATION ABOUT DIB		28
4- INFORMATION ABOUT NOOR BANK		32
5- SUMMARY OF FINANCIAL INFORMATION		66
6- MISCELLANEOUS		72
ANNEX 1		74
ANNEX 2		75
ANNEX 3		79

جدول المحتويات

البند	الصفحة
1- التعريفات	8
2- زيادة رأس المال	13
3- المعلومات المتعلقة بالبنك	28
4- المعلومات المتعلقة بنور بنك	32
5- ملخص البيانات المالية	66
6- عموميات	72
الملحق 1	74
الملحق 2	75
الملحق 3	79



1- DEFINITIONS

1- التعريفات

The following definitions apply throughout this Circular unless the context requires otherwise:

تتطبق التعريفات التالية على كافة أقسام النشرة، ما لم يقتض السياق خلافه:

AED	United Arab Emirates Dirhams, the lawful currency of the UAE.	الدرهم	يعني الدرهم الإماراتي، العملة القانونية لدولة الإمارات العربية المتحدة.
ATM	automated teller machine.	الصراف الآلي	جهاز الصراف الآلي.
Board	the board of directors of DIB.	مجلس الإدارة	مجلس إدارة البنك.
Business Day	any day, other than a Friday, Saturday or a public holiday in the UAE.	يوم عمل	أي يوم لا يصادف يوم جمعة أو سبت أو عطلة رسمية في الإمارات العربية المتحدة.
Capital Increase	the increase in the issued share capital of DIB from 6,589,585,179 DIB Shares to 7,240,744,377 DIB Shares, in accordance with the Share Swap, through the issuance of 651,159,198 New DIB shares of nominal value of AED 1.00 per share to be allotted to the Strategic Investors (out of which a number of 622,398,725 New DIB Shares to be allotted to NIGL and a number of 28,760,473 New DIB Shares to be allotted to EIA).	زيادة رأس المال	زيادة رأس المال المُصدَّر للبنك من 6,589,585,179 سهم إلى 7,240,744,377 سهم، وفقاً لعملية تبادل الأسهم، من خلال إصدار 651,159,198 سهم جديد للبنك بقيمة اسمية 1,00 درهم لكل سهم، وهي الأسهم التي سوف تُخصَّص للشركاء الاستراتيجيين (حيث سيتم تخصيص 622,398,725 سهم جديد للبنك إلى مجموعة نور للاستثمار و 28,760,473 سهم جديد للبنك إلى الجهاز).
Central Bank	the Central Bank of the UAE.	المصرف المركزي	مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي.
Central Bank Law	Decree Federal Law No. (14) of 2018 regarding the Central Bank and Organization of Financial Institutions and Activities.	قانون المصرف المركزي	المرسوم بقانون اتحادي رقم 14 لسنة 2018 في شأن المصرف المركزي وتنظيم المنشآت والأنشطة المالية.



Circular	this circular, dated 21 November 2019, addressed to DIB Shareholders.	نشرة المساهمين الماثلة المؤرخة في 21 نوفمبر لعام 2019 والموجهة إلى مساهمي البنك.	النشرة
Companies Law	Federal Law No. (2) of 2015 concerning Commercial Companies, as amended.	القانون الاتحادي رقم 2 لعام 2015 بشأن الشركات التجارية، وتعديلاته.	قانون الشركات
DED	the Department of Economic Development.	دائرة التنمية الاقتصادية.	دائرة التنمية الاقتصادية
DFM	the Dubai Financial Market.	سوق دبي المالي.	سوق دبي المالي
DIB	Dubai Islamic Bank PJSC.	بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع).	البنك
DIB GM	general assembly meeting of DIB convening on the Effective Date to approve, among other things, the Capital Increase through the Strategic Investment, including any adjournment of such meeting.	اجتماع الجمعية العمومية للبنك والذي سينعقد بتاريخ السريان من أجل الموافقة، من ضمن أمور أخرى، على زيادة رأس المال عن طريق الاستثمار الاستراتيجي، بما في ذلك أي تأجيل لذلك الاجتماع.	اجتماع الجمعية العمومية للبنك
DIB Shareholder(s)	the legal holder of any share(s) in DIB, from time to time.	الحامل القانوني لأي سهم أو أسهم في البنك من حين لآخر.	مساهم البنك (مساهمي البنك)
DIB Shares	ordinary shares in the issued share capital of DIB with nominal value of one (1) AED.	الأسهم العادية في رأس المال المُصدّر للبنك بقيمة اسمية 1 (واحد) درهم للسهم الواحد.	أسهم البنك
Effective Date	the date of the DIB GM approving the Capital Increase through the Strategic Investment.	تاريخ موافقة الجمعية العمومية للبنك على زيادة رأس المال عن طريق الاستثمار الاستراتيجي.	تاريخ السريان
EIA	Emirates Investment Authority.	جهاز الإمارات للاستثمار	الجهاز
EIA Noor Bank Shares	a number of 157,895,000 Noor Bank Shares owned by EIA representing 4.417% of the issued share capital of Noor Bank.	157,895,000 سهم يملكها الجهاز في نور بنك، بما يمثل 4.417% من رأس المال المُصدّر لنور بنك.	أسهم الجهاز في نور بنك



Fairness Opinion	has the meaning given to it in paragraph 2.1 (a) (iv) of this Circular.	يحمل المعنى الوارد في البند 1.2 (أ) (4) من هذه النشرة.	رأي السعر العادل
GCC	Gulf Cooperation Council.	مجلس التعاون لدول الخليج العربية.	مجلس التعاون الخليجي
HSBC	HSBC Bank Middle East Limited.	بنك انتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود.	انتش اس بي سي
Listing	the listing of the New DIB Shares on the DFM.	إدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي.	الإدراج
MENA	Middle East and North Africa.	منطقة الشرق الأوسط و شمال أفريقيا.	منطقة الشرق الأوسط و شمال أفريقيا
New Shares	DIB the issuance of 651,159,198 new DIB Shares to be allotted to the Strategic Investors, in their respective proportions, pursuant to the Capital Increase.	إصدار 651,159,198 سهم جديد للبنك مخصصة للشركاء الاستراتيجيين، بحسب نسب مساهمتهم، وذلك وفقا لزيادة رأس المال.	أسهم البنك الجديدة
NIGL	Noor Investment Group LLC, a limited liability company incorporated in accordance with the laws of the Emirate of Dubai and holding commercial license No. 597761.	مجموعة نور للاستثمار ذ.م.م، شركة ذات مسؤولية محدودة تأسست وفقا لقوانين إمارة دبي وتحمل رخصة تجارية رقم 597761.	مجموعة نور
NIGL Noor Bank Shares	a number of 3,416,969,000 Noor Bank Shares owned by NIGL representing 95.582% of the issued share capital of Noor Bank.	3,416,969,000 سهم تملكه مجموعة نور في نور بنك ، بما يمثل 95.582% من رأس المال المُصدَّر لنور بنك.	أسهم مجموعة نور في نور بنك
Noor Bank	Noor Bank PJSC, a public joint stock company incorporated in accordance with the laws of the Emirate of Dubai and holding commercial license No. 593182.	نور بنك (ش.م.ع)، شركة مساهمة عامة تأسست بموجب قوانين إمارة دبي وتحمل رخصة تجارية رقم 593182.	نور بنك



Noor Bank Shares	the NIGL Noor Bank Shares and the EIA Noor Bank Shares, together representing an aggregate of 99.999% of the issued share capital of Noor Bank.	أسهم مجموعة نور وأسهم الجهاز في نور بنك، والتي تمثل مجتمعة مجموع 99.999% من رأس مال نور بنك.	أسهم نور بنك
OPEC	Organization of the Petroleum Exporting Countries.	منظمة الدول المصدرة للنفط.	أوبك
PwC	PricewaterhouseCoopers (Dubai Branch).	برايس ووتر هاوس كوبرز (فرع دبي).	برايس ووتر هاوس
Record Date	the last Business Day preceding the DIB GM.	آخر يوم عمل يسبق الجمعية العمومية للبنك.	تاريخ التسجيل
SCA	the UAE Securities and Commodities Authority.	هيئة الأوراق المالية والسلع لدولة الإمارات العربية المتحدة.	الهيئة
Share Swap	the swap of the Noor Bank Shares held by the Strategic Investors by transferring such shares to DIB against the New DIB Shares in accordance with the Share Swap Ratio.	تبادل أسهم نور بنك التي يملكها الشركاء الاستراتيجيون من خلال نقلها إلى البنك مقابل أسهم البنك الجديدة وفقا لنسبة تبادل الأسهم.	تبادل الأسهم
Share Swap Ratio	the ratio determined for the Share Swap being 5.49 shares in Noor Bank for each 1 New DIB Share.	النسبة المحددة لتبادل الأسهم بوصفها 5.49 سهما في نور بنك مقابل كل سهم من أسهم البنك الجديدة.	نسبة تبادل الأسهم
SPA	the draft Share Sale and Purchase Agreement which will be executed between DIB and the Strategic Investors for the sale of Noor Bank Shares following the Effective Date.	مسودة اتفاقية بيع وشراء الأسهم والتي ستوقع بين البنك والشركاء الاستراتيجيين من أجل بيع أسهم نور بنك بعد تاريخ السريان.	اتفاقية بيع وشراء الأسهم
Strategic Investment or the Transaction	the participation of the Strategic Investors in the share capital of DIB in accordance with the Share Swap.	مساهمة الشركاء الاستراتيجيين في رأسمال البنك بموجب تبادل الأسهم.	الاستثمار الاستراتيجي أو الصفقة
Strategic Investors	NIGL and EIA.	مجموعة نور والجهاز.	الشركاء الاستراتيجيون



UAE	United Arab Emirates.	دولة الإمارات العربية المتحدة	الإمارات العربية المتحدة
USD	United States Dollars, the lawful currency of the United States of America.	الدولار الأمريكي، العملة القانونية للولايات المتحدة الأمريكية.	الدولار
Valuation Report	has the meaning given to it in paragraph 5.1 of this Circular.	يحمل المعنى الوارد في البند 5.1 من هذه النشرة.	تقرير التقييم



2- CAPITAL INCREASE

2- زيادة رأس المال

The Strategic Investors are the majority shareholders of Noor Bank through holding the title to the Noor Bank Shares, representing an aggregate of 99.999% of the issued share capital of Noor Bank. In a meeting of the Board on 23 April 2019, the Board approved to consider and explore the possibility of acquiring the Noor Bank Shares. On 9 June 2019, DIB announced that the Board had resolved to recommend the acquisition of the Noor Bank Shares in accordance with the Share Swap and the Capital Increase through the Strategic Investment, subject to obtaining all required regulatory and corporate approvals listed in paragraph 2.2 (b) and (c) below.

الشركاء الاستراتيجيون هم أغلبية مساهمي نور بنك من خلال تملكهم أسهم نور بنك، والتي تمثل إجمالي 99.999% من رأس المال المُصدَّر لنور بنك. وقد وافق مجلس الإدارة، في اجتماعه المنعقد بتاريخ 23 أبريل 2019، على النظر في واستطلاع إمكانية الاستحواذ على أسهم نور بنك. وبتاريخ 9 يونيو 2019، أعلن البنك أن مجلس الإدارة قد قرر التوصية بالاستحواذ على أسهم نور بنك وفقاً لعملية تبادل الأسهم وزيادة رأس المال عن طريق الاستثمار الاستراتيجي، شريطة الحصول على جميع موافقات الأجهزة في البنك وموافقات الجهات الرقابية المطلوبة المدرجة في الفقرة 2-2 (ب) و (ج) أدناه.

2-1 Terms of the Capital Increase

1-2 بيانات زيادة رأس المال

(a) Capital Increase

(أ) زيادة رأس المال

Subject to having obtained the required regulatory approvals, the DIB Shareholders are requested to approve the following Strategic Investment and Capital Increase terms:

مع مراعاة الحصول على موافقات الجهات الرقابية المطلوبة، يُلتمس من مساهمي البنك الموافقة على بنود الاستثمار الاستراتيجي وزيادة رأس المال الآتية:

- (i) it is proposed to increase the issued share capital from 6,589,585,179 DIB Shares to 7,240,744,377 DIB Shares through the issuance of 651,159,198 New DIB Shares (being the New DIB Shares to be allotted to the Strategic Investors) at a nominal value of (1) one dirham per DIB Share;
- (ii) the consideration for the Strategic Investment is an in-kind contribution represented by the Share Swap of the Noor Bank Shares in consideration for the New DIB Shares;

(1) يُقترح زيادة رأسمال البنك المُصدَّر من 6,589,585,179 سهم إلى 7,240,744,377 سهم عن طريق إصدار 651,159,198 سهم (بوصفها أسهم البنك الجديدة تخصص للشركاء الاستراتيجيين) بقيمة درهم (1) للسهم الواحد؛

(2) المقابل المالي للاستثمار الاستراتيجي هو حصة عينية تتمثل في تبادل أسهم نور بنك مقابل أسهم البنك الجديدة؛



- (iii) if the Share Swap is effected, the Strategic Investment will result in the New DIB Shares being issued to the Strategic Investors on the following basis:

1 New DIB Share = 5.49 shares
in Noor Bank

resulting in the issuance of 651,159,198 New DIB Shares to the Strategic Investors (622,398,725 New DIB Shares to NIGL and 28,760,473 New DIB Shares to EIA) at a nominal value of (1) one dirham per DIB Share;

- (iv) in determining the Share Swap Ratio, DIB made reference to advice and assistance from independent advisers. In approving the terms of the Strategic Investment, DIB has, among other things, considered (i) the Valuation Report and (ii) the Fairness Opinion on the Share Swap Ratio prepared by HSBC dated 9 June 2019, to the Board, to the effect that, as of the date of the Fairness Opinion and based upon and subject to the factors and assumptions set forth therein, the Share Swap Ratio applied to the Strategic Investment was fair, from a financial point of view, to DIB Shareholders (the "Fairness Opinion").

- (3) إذا تمت عملية تبادل الأسهم، سوف يترتب على الاستثمار الاستراتيجي إصدار الأسهم الجديدة للبنك إلى الشركاء الاستراتيجيين على الأساس التالي:

1 سهم جديد في البنك = 5.49
سهما في نور بنك

وسينتج عن ذلك إصدار 651,159,198 سهم جديد من أسهم البنك إلى الشركاء الاستراتيجيين (622,398,725 سهم جديد في البنك لمجموعة نور و 28,760,473 سهم جديد في البنك إلى الجهاز) بقيمة درهم (1) للسهم الواحد؛

- (4) عند تحديد نسبة تبادل الأسهم، قام البنك بالرجوع إلى المشورة والدعم المقدمين من مستشارين مستقلين. وإبان النظر في الموافقة على بنود الاستثمار الاستراتيجي، قام البنك بالنظر، من بين أمور أخرى، في (1) تقرير التقييم و (2) رأي السعر العادل لنسبة تبادل الأسهم المعد من قبل اتش اس بي سي بتاريخ 9 يونيو 2019، إلى مجلس الإدارة، والذي يفيد بأنه، بتاريخ رأي السعر العادل المذكور وبناء على وفي ظل العوامل والافتراضات الواردة في ذلك الرأي، فإن نسبة تبادل الأسهم المطبقة على الاستثمار الاستراتيجي عادلة، من المنظور المالي، لمساهمي البنك ("رأي السعر العادل").



(v) following the proposed Share Swap and the Capital Increase:

(A) the Strategic Investors will become the registered holders of the New DIB Shares representing approximately 9% of the issued share capital of DIB after the Capital Increase; and

(B) DIB will become the registered holder of the Noor Bank Shares representing a total of 99.999% of the issued share capital of Noor Bank.

(5) إثر تبادل الأسهم وزيادة رأس المال:

(أ) سوف يصبح الشركاء الاستراتيجيون المسجلين لأسهم البنك الجديدة التي تمثل 9% تقريباً من رأس المال المُصدَّر للبنك بعد زيادة رأس المال؛ و

(ب) سوف يصبح البنك المالك المسجل لأسهم نور بنك التي تمثل 99.999% من رأس المال المُصدَّر لنور بنك.

(b) Capital Increase

(ب) زيادة رأس المال

Pursuant to the Capital Increase, the New DIB Shares will be issued at a nominal value of AED 1 (One) per DIB share and allotted to the Strategic Investors.

بناءً على زيادة رأس المال، سوف تصدر أسهم البنك الجديدة بقيمة اسمية 1 (واحد) درهم لكل سهم يتم تخصيصها للشركاء الاستراتيجيين.

(c) Expenses

(ج) المصاريف

All expenses incurred in relation to the implementation of the Strategic Investment shall be borne by DIB, except that the Strategic Investors will be responsible for the fees for Listing the New DIB Shares on DFM. A list detailing all of the expenses incurred by DIB in connection with the Strategic Investment is attached in Annex 1 to this Circular

يتحمل البنك جميع المصاريف المتكبدة بمناسبة تنفيذ الاستثمار الاستراتيجي، على أن يتحمل الشركاء الاستراتيجيون الرسوم المتعلقة بإدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي. مرفقٌ طي هذه النشرة قائمة بتفاصيل كافة المصاريف المتكبدة من قبل البنك فيما يتصل بالاستثمار الاستراتيجي.

2-2 The Strategic Investors

2-2 الشركاء الاستراتيجيون

(a) Information regarding the Strategic Investors

(أ) البيانات الأساسية للشركاء الاستراتيجيون

(i) The proposed Strategic Investors in DIB are NIGL and EIA.

(1) الشركاء الاستراتيجيون المقترحون هم مجموعة نور والجهاز.

(ii) NIGL is a financial investment company holding investments in

(2) مجموعة نور شركة استثمار مالية تملك استثمارات في نور بنك وعدة



Noor Bank and various other subsidiaries which carry out directly or through subsidiaries commercial, banking, financial and insurance services, which include personal and business loans, mortgage, credit card transaction processing, and online payment services.

- (iii) EIA was established in 2007 as the only sovereign wealth fund of the Federal Government of the UAE to deliver sustained financial gains to the UAE. The EIA is chaired by H.H. Sheikh Mansour Bin Zayed Al Nahyan.

- (iv) For more details on the benefits of introducing the Strategic Investors as shareholders in DIB, please refer to paragraph 2.6 below.

(b) Conditions:

The implementation of the Strategic Investment is conditional upon:

- (i) approval by the requisite majority of existing DIB Shareholders of the resolutions set out in the agenda of the attached invitation for the DIB GM (a copy of which is set out in Annex 2 to this Circular); and
- (ii) all consents that have been identified by the Board for the implementation of the Strategic Investment as set out in paragraph 2.2 (c) below.

شركات تابعة أخرى تزاوّل مباشرة أو من خلال شركات تابعة خدمات تجارية ومصرفية ومالية وأخرى متعلقة بالتأمين، بما في ذلك القروض الشخصية والتجارية والرهن والقيام على معاملات بطاقات الائتمان وخدمات الدفع عبر الإنترنت.

- (3) تأسس الجهاز عام 2007 بوصفه صندوق الثروة السيادي الوحيد للحكومة الاتحادية لدولة الإمارات العربية المتحدة في سبيل توفير مكاسب مالية متواصلة إلى الإمارات العربية المتحدة. ويترأس الجهاز صاحب السمو الشيخ منصور بن زايد آل نهيان.

- (4) لمزيد من التفاصيل حول منافع إدخال الشركاء الاستراتيجيين كمساهمين في البنك، يرجى الرجوع إلى الفقرة 2.6 أدناه.

(ب) الشروط:

تنفيذ الاستثمار الاستراتيجي مشروط بالآتي:

- (1) موافقة الأغلبية المطلوبة من مساهمي البنك الحاليين على القرارات الواردة في جدول أعمال الدعوة لاجتماع الجمعية العمومية للبنك المرفقة (مرفق نسخة من الدعوة في الملحق 2 بهذه النشرة)؛ و
- (2) الحصول على جميع الموافقات التي حددها مجلس الإدارة لتنفيذ الاستثمار الاستراتيجي على النحو الوارد في الفقرة 2-2 (ج) أدناه.



(c) Approvals and Exemptions

(ج) الموافقات والإعفاءات

The following approvals and/or exemptions have been obtained with respect to the Strategic Investment and the Capital Increase:

تم الحصول على الموافقات و/أو الإعفاءات التالية فيما يتعلق بالاستثمار الاستراتيجي وزيادة رأس المال:

(i) the Central Bank; and

(1) المصرف المركزي؛ و

(ii) the SCA.

(2) الهيئة.

The Strategic Investors in turn have obtained or are in the process of obtaining all the approvals necessary with respect to the Strategic Investment and the Capital Increase.

وإن الشركاء الاستراتيجيين بدورهم قد حصلوا أو بصدد الحصول على كافة الموافقات اللازمة بخصوص الاستثمار الاستراتيجي وزيادة رأس المال.

2-3 The Strategic Investment under the Companies Law

3-2 الاستثمار الاستراتيجي بموجب قانون الشركات

(a) The Capital Increase through a Strategic Investment is regulated under articles (223) and (224) of the Companies Law. In light of these articles, DIB has submitted to the SCA a study showing that the Strategic Investors satisfy the requirements set out in article (224) of the Companies Law.

(أ) تخضع عملية زيادة رأس المال عن طريق الاستثمار الاستراتيجي للمادتين (223) و(224) من قانون الشركات. وفي ضوء هاتين المادتين، قدم البنك إلى الهيئة دراسة تبين استيفاء الشركاء الاستراتيجيين المتطلبات الواردة في المادة (224) من قانون الشركات.

(b) In addition, it is required that DIB's general assembly passes a special resolution to approve the Capital Increase through the Strategic Investment. In this regard, the DIB GM will be held on 17 December 2019 at the Main Auditorium at the Dubai Chamber of Commerce, Baniyas Street, Deira, Dubai, UAE to consider and pass resolutions in relation to the following:

(ب) فضلاً عن ذلك، يُشترط أن توافق الجمعية العمومية للبنك، بموجب قرار خاص، على زيادة رأس المال عن طريق الاستثمار الاستراتيجي. وفي هذا الشأن، سوف يُعقد اجتماع الجمعية العمومية للبنك بتاريخ 17 ديسمبر 2019 في القاعة الرئيسية في مبنى غرفة تجارة وصناعة دبي، شارع بني ياس، ديرة، دبي، الإمارات العربية المتحدة للنظر في الموافقة على القرارات التالية:

(i) To consider and approve the acquisition of Noor Bank PJSC subject to regulatory approvals through the entry of the Strategic Investors after having

(1) النظر في الموافقة على الاستحواذ على نور بنك ش.م.ع. مشروطاً بموافقة الجهات الرقابية المختصة ومن خلال دخول الشركاء



reviewed the study on the benefits DIB would gain from the entry of the Strategic Investors and the summary of the Valuation Report on DIB and Noor Bank and all measures DIB undertook to reach the share swap ratio as summarised in this Circular.

الاستراتيجيين، وبعد اطلاع المساهمين على كل من دراسة المنافع التي سيجنيها البنك من إدخال الشركاء الاستراتيجيين كمساهمين فيه وملخص تقرير المقيم للبنك ونور بنك وكافة الإجراءات التي اتخذها البنك للوصول إلى نسبة تبادل الأسهم والوارد تفصيلها في تلك النشرة.

- (ii) To authorize the Board to negotiate and finalize key terms and conditions of the Capital Increase and the SPA including the share swap ratio of 1 DIB share for 5.49 shares of Noor Bank through the issuance of 651,159,198 New DIB Shares, subject to regulatory approvals.

- (2) تفويض مجلس إدارة البنك للتفاوض وإنهاء شروط والأحكام الأساسية المتعلقة بزيادة رأس المال واتفاقية بيع وشراء الأسهم بما فيها نسبة تبادل كل (1) سهم واحد من أسهم البنك مقابل عدد 5.49 سهم من أسهم نور بنك، من خلال إصدار عدد 651,159,198 سهماً جديداً من أسهم البنك مشروطاً بموافقة الجهات الرقابية المختصة.

- (iii) Subject to the completion of the transfer of the Noor Bank Shares to DIB, to approve through a special resolution, after obtaining all applicable regulatory approvals, the increase of capital of DIB from 6,589,585,179 DIB Shares to 7,240,744,377 DIB Shares through the issuance of 651,159,198 New DIB Shares and the allocation of such New DIB Shares to NIGL and EIA as Strategic Investors and the Listing of the New DIB Shares on the DFM.

- (3) بشرط الانتهاء من نقل أسهم نور بنك إلى البنك، الموافقة، بموجب قرار خاص، وبعد الحصول على كافة الموافقات المطلوبة من الجهات الرقابية المختصة، على زيادة رأس مال البنك من 6,589,585,179 سهماً إلى 7,240,744,377 سهماً من خلال إصدار 651,159,198 سهماً جديداً بالبنك وتخصيص أسهم البنك الجديدة لمجموعه نور للاستثمار المحدودة وجهاز الإمارات للاستثمار كمستثمرين استراتيجيين وإدراج أسهم البنك على سوق دبي المالي.

- (iv) Subject to approving the agenda item (iii) above, to approve the amendment of article 14 of DIB's Articles of Association to include the amount of increase in share capital which is approved under item (iii) above and obtaining the relevant regulatory approvals; and

- (4) بشرط الموافقة على البند (3) أعلاه، الموافقة على تعديل المادة 14 من النظام الأساسي للبنك بحيث تتضمن مقدار الزيادة في رأس المال التي تم الموافقة عليها من الجمعية العمومية في البند (3) بعد الحصول على الموافقات الإجرائية المطلوبة؛ و



- (v) To authorize Board of Directors of the Bank, or any person so authorised by the Board of Directors of the Bank, to take all other necessary measures to execute and successfully conclude the acquisition and the Capital Increase, including, without limitation, to apply for a resolution of the Securities and Commodities Authority and/or the UAE Central Bank to declare the Capital Increase, to sign the SPA, to undertake and finalise the amendment to the Bank's Articles of Association and listing the New DIB Shares on the DFM and to sign any documents and agreements in relation to the above, subject to applicable regulatory approvals.
- (5) تفويض مجلس ادارة البنك أو أي شخص مفوض من قبل مجلس إدارة البنك بهذا الخصوص، باتخاذ جميع الإجراءات الأخرى لتنفيذ وإتمام الاستحواذ وزيادة رأس المال بنجاح، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، التقدم بطلب إلى الهيئة و/أو المصرف المركزي لأخذ القرار بنفاذ عملية زيادة رأس مال البنك، وتوقيع اتفاقية شراء الأسهم وتعديل النظام الأساسي للبنك، وإدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي وتوقيع أية وثائق واتفاقيات متعلقة بالمذكور أعلاه، وذلك كله شريطة الحصول على موافقة الجهات الرقابية المختصة المطلوبة.
- (c) The quorum for the first meeting shall be considered valid if DIB Shareholders holding at least 50% of DIB Shares are present or represented. If this quorum is not met, the DIB GM will be called to a second meeting to be held on 24 December 2019 at the same time and venue. The quorum at such second meeting shall be considered valid regardless of the number of DIB Shares present or represented.
- (ج) يعتبر النصاب في الاجتماع الأول صحيحاً بحضور مساهمي البنك الذين يملكون أو يمثلون بالوكالة ما لا يقل عن 50% من رأسمال البنك. وإذا لم يتوفر ذلك النصاب في الاجتماع الأول، تتم الدعوة لاجتماع ثانٍ ينعقد في 24 ديسمبر 2019 في نفس المكان والزمان. ويعتبر النصاب في ذلك الاجتماع صحيحاً بغض النظر عن عدد المساهمين الحاضرين شخصياً أو بوكالة.
- (d) The invitation for the DIB GM is set out in Annex 2 to this Circular.
- (د) الدعوة لاجتماع الجمعية العمومية للبنك مرفقة طي هذه النشرة في الملحق 2.
- (e) A special resolution requires the voting in 'favour' of the resolution proposed at the DIB GM by DIB Shareholders representing at least 75% of the DIB Shares present or represented at the DIB GM.
- (هـ) إن القرار الخاص يتطلب التصويت "بالإيجاب" على القرار المقترح في اجتماع الجمعية العمومية للبنك من قبل مساهمي البنك الذين يملكون ما لا يقل عن 75% من أسهم البنك الحاضرة أو الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية للبنك.



2-4 Exclusion from the application of DIB Shareholders' pre-emption rights

According to article (224) of the Companies Law, the provisions of article (197) of the Companies Law establishing pre-emption rights for existing shareholders of public joint stock companies in case of a capital increase through issuance of new shares shall not apply in the case where the capital increase is undertaken through the participation of strategic investors, as is proposed by the Capital Increase.

2-5 Reasons for the Capital Increase through the Strategic Investors rather than the DIB Shareholders

The reasons and benefits of the Strategic Investors are provided in paragraph 2-6 below.

2-6 Reasons for and the benefits of the Strategic Investment

(a) The Strategic Investment through the proposed Share Swap is expected to consolidate further DIB's position as one of the largest Islamic banks in the world with combined assets of nearly AED 275 billion. This is in line with the aspiration, vision and the leadership of the UAE for it to become the global hub of Islamic finance and economy.

(b) The shareholders of NIGL include a substantial strategic shareholding by the Government of Dubai through the Investment Corporation of Dubai (which is also a significant shareholder in DIB), members of the Ruling families in Dubai and Abu Dhabi and other prominent shareholders.

4-2 الاستثناء من تطبيق حقوق الأولوية في الاكتتاب من قبل مساهمي البنك

وفقاً للمادة (224) من قانون الشركات، لا تنطبق أحكام المادة (197) من قانون الشركات والتي تعطي المساهمين الحاليين حق الأولوية في الاكتتاب في شركات المساهمة العامة في حالة زيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم جديدة في الحالات التي تتم فيها زيادة رأس المال عن طريق مشاركة شركاء استراتيجيين، على النحو المقترح بزيادة رأس المال.

5-2 أسباب زيادة رأس المال من خلال الشركاء الاستراتيجيين وليس من خلال المساهمين الحاليين

إن أسباب ومنافع الاستثمار الاستراتيجي تم تزويدها في الفقرة 2-6 أدناه.

6-2 أسباب ومنافع الاستثمار الاستراتيجي

(أ) يُتَوَقَّع أن يعزّز الاستثمار الاستراتيجي من خلال تبادل الأسهم المقترح مكانة البنك أكثر باعتباره أحد أكبر المصارف الإسلامية في العالم بأصول مَجْمُعة تبلغ حوالي 275 مليار دولار، وهو الأمر الذي يتماشى مع طموح ورؤية وقادة الإمارات العربية المتحدة بأن تصبح الإمارات العربية المتحدة مركزاً عالمياً للتمويل والاقتصاد الإسلامي.

(ب) إن المساهمين في مجموعة نور يتضمنون على مساهمة استراتيجية جوهرية من حكومة دبي من خلال مؤسسة دبي للاستثمارات الحكومية (التي تعد أيضاً مساهماً مهماً في البنك) وكذلك أفراد من الأسر الحاكمة في إمارة دبي وأبوظبي ومساهمين آخرين ذوي اعتبار.



- (ج) مع دخول أولئك المساهمين ذوي الاعتبار، سوف يتم توحيد مصالحهم مع مصالح البنك. وبفضل مساندة والتأثير القوي للشركاء الاستراتيجيين، من المتوقع أن يعزز البنك مكانته أكثر ويدفع بأجندة نموه ويحقق عائدات أعلى من شأنها زيادة قيمة حملة الأسهم.
- (د) كما أن إدخال مثل هؤلاء الشركاء الاستراتيجيين رفيعي المستوى والبارزين في البنك سوف يكون بمثابة تأكيد للثقة في استراتيجية البنك وسيُرسَل رسالة إيجابية قوية في السوق. وهذا من شأنه أن يعزز سمعة البنك ويفضي إلى تعزيز ثقة كافة أصحاب المصلحة في البنك، لاسيما عملائه ومجتمع المستثمرين، كما أن ذلك من شأنه أن يساهم في جذب أعمال جديدة للبنك وتشجيع المستثمرين الحاليين والمحتملين على الاستثمار في البنك وسوف يكون له أثر إيجابي على التصنيف الائتماني للبنك من قبل وكالات التصنيف الائتماني الدولية.
- (هـ) كما أن إدراج نور بنك ضمن مجموعة شركات البنك من خلال إدخال الشركاء الاستراتيجيين كمساهمين سوف يسمح لمساهمي البنك بالاستفادة من الصعود والتطور الذي سينشأ من التعاون والتآزر على صعيد الأعمال المتوقع حدوثهم نتيجة الاستثمار الاستراتيجي دون الالتزام برأسمال إضافي. وقد يكون ذلك ملائماً للمساهمين الذين تم حجم شهيتهم وملانتهم بعد قيامهم بالمساهمة سابقاً في إصدارين اثنين للحقوق من قبل البنك في عامي 2016 و2018 بغية مواصلة النمو العضوي للبنك. وسوف يتم تحقيق أوجه التآزر التي ستنشأ بدمج البنك ونور بنك عن طريق الآتي:
- (c) With the introduction of such prominent shareholders, their interests will be aligned with the interests of DIB. With the strong backing and influence of the Strategic Investors, DIB is expected to strengthen further its position to drive its growth agenda and to deliver higher returns to maximize shareholder value.
- (d) The introduction of such high-profile and prominent Strategic Investors in DIB would be an endorsement of trust in the DIB's strategy, sending a strong positive message to the market. This would enhance the prestige and reputation of DIB leading to further strengthening of confidence and belief in DIB of all of its stakeholders, in particular, its customers and investor community. This would contribute in attracting new business for DIB and encourage potential and existing investors to invest in DIB and is expected to have a positive effect on the credit rating of DIB by international rating agencies.
- (e) Furthermore, the integration of Noor Bank into the DIB group of companies with the introduction of the Strategic Investors will allow existing DIB Shareholders to share in the upside driven through business synergies from the Strategic Investment without committing additional capital. This could be particularly relevant for DIB Shareholders whose financial appetite and capacity may be constrained given the fact that they have already contributed in two recent rights issues by DIB in 2016 and 2018 to sustain the organic growth of DIB. The business synergies that will be created with the integration of DIB and Noor Bank will be achieved through:



- (i) revenue synergies through increasing cross-selling opportunities and deepening penetration into the combined customer base of the two banks. This is expected to generate new business for DIB and contribute in enhancing its profitability; and
- (ii) cost synergies arising from economies of scale with the integration of most of Noor Bank's operations within the existing operational capacity of DIB enabling DIB to rationalize combined resources to achieve cost savings and efficiencies in the combined bank.
- 2-7 Report of the Board concerning the procedure undertaken by the Board in relation to the Strategic Investment and the Capital Increase
- The Board has undertaken the procedures in order to complete the requisite Transaction through the Strategic Investment and the Capital Increase. The approvals of each of the Central Bank and SCA of the Transaction have been duly obtained.
- 2-8 Decision of the Board to recommend to the DIB GM the Capital Increase through the introduction of the Strategic Investors
- The Board, in its meeting of 16 July 2019, resolved to recommend to the DIB GM to approve the Capital Increase through the introduction of the Strategic Investors.
- 2-9 SPA
- (a) The terms and conditions of the Strategic Investment, in particular the acquisition by DIB of 99.999% of the issued share capital of Noor Bank representing the Noor Bank Shares, are set out in the SPA.
- (1) من حيث العائدات عن طريق زيادة تبادل الفرص بين البنكين والنفوذ إلى قاعدة العملاء المجمعة للبنكين. ومن المتوقع ان يتم توليد أعمال جديدة للبنك والمساهمة في تعزيز ربحيته؛ و
- (2) من حيث التوفير في التكلفة من خلال استيعاب معظم عمليات نور بنك ضمن القدرة التشغيلية الحالية للبنك مما يتيح للبنك ترشيد الموارد المجمعة لتحقيق وفورات في التكلفة والعمل بفاعلية.
- 7-2 تقرير مجلس الإدارة بشأن الإجراءات التي قام بها فيما يخص الاستثمار الاستراتيجي وزيادة رأس المال
- قام مجلس الإدارة بالإجراءات من أجل إتمام الصفقة من خلال الاستثمار الاستراتيجي وزيادة رأس المال وقد تم الحصول على موافقة كل من المصرف المركزي والهيئة بهذا الخصوص حسب الأصول.
- 8-2 قرار مجلس الإدارة بالموافقة على عرض زيادة رأس المال من خلال الشركاء الاستراتيجيين على الجمعية العمومية للبنك
- قرر مجلس الإدارة باجتماعه تاريخ 16 يوليو 2019 بالموافقة على عرض زيادة رأس المال من خلال الشركاء الاستراتيجيين على الجمعية العمومية للبنك.
- 9-2 اتفاقية بيع وشراء الأسهم
- (أ) إن شروط وأحكام الاستثمار الاستراتيجي، لاسيما استحواذ البنك على نسبة 99.999% من رأس المال المُصدَّر لنور بنك، والتي تمثل أسهم نور بنك، واردة في اتفاقية بيع وشراء الأسهم.



- (ب) Pursuant to the SPA, the Strategic Investors will agree to sell to DIB the Noor Bank Shares free from any encumbrances and together with all rights attached or accruing to them at completion of the Transaction. In this regard, the sale and purchase of the Noor Bank Shares is conditional upon key matters including:
- (i) the receipt of required regulatory approvals, such as the approvals of the Central Bank and the SCA; and
- (ii) the approval of the DIB Shareholders of the Strategic Investment at the DIB GM.
- (ج) The consideration for the sale of the Noor Bank Shares is settled through allotting and issuing the New DIB Shares to the Strategic Investors (being 651,159,198 New DIB Shares in the issued share capital of DIB). The New DIB Shares are of equal ranking in all respects with the existing DIB Shares (of a nominal value of AED 1.00 each), including the right to receive dividends declared, made or paid after registering the New DIB Shares in the Strategic Investors' respective names.
- (د) The completion mechanism under the SPA envisages, subject to the fulfilment of the conditions mentioned above, that the Noor Bank Shares are firstly transferred to DIB, followed by DIB's registration of the New DIB Shares in the name of the Strategic Investors through the Capital Increase.
- (ب) وفقاً لاتفاقية بيع وشراء الأسهم، اتفق الشركاء الاستراتيجيون على أن يبيعوا إلى البنك أسهم نور بنك خالية من أي أعباء ومع كافة الحقوق المرتبطة بها أو المستحقة إليها عند إتمام الصفقة. وفي هذا الشأن، فإن بيع وشراء أسهم نور بنك مشروط بأمور أساسية، بما فيها:
- (1) الحصول على الموافقات الإجرائية المطلوبة، مثل موافقة المصرف المركزي والهيئة؛ و
- (2) موافقة مساهمي البنك على الاستثمار الاستراتيجي في اجتماع الجمعية العمومية للبنك.
- (ج) يتم سداد مقابل بيع أسهم نور بنك عن طريق تخصيص وإصدار أسهم البنك الجديدة إلى الشركاء الاستراتيجيين (وهي 651,159,198 سهماً من رأس المال المُصدَّر للبنك). وتعتبر أسهم البنك الجديدة متساوية من جميع النواحي مع أسهم البنك الحالية (بقيمة اسمية 1.00 درهم للسهم الواحد)، بما في ذلك حق استلام الأرباح المعلنة أو المدفوعة بعد تسجيل أسهم البنك الجديدة بأسماء الشركاء الاستراتيجيين.
- (د) تزمع آلية الإنجاز بموجب اتفاقية الشراء والبيع، مع مراعاة استيفاء الشروط الواردة أعلاه، أن يتم أولاً نقل ملكية أسهم البنك الجديدة إلى البنك على أن يقوم البنك بعدئذ بتسجيل أسهم البنك الجديدة باسم الشركاء الاستراتيجيين من خلال زيادة رأس المال.



2-10 Transaction Timeline

10-2 الجدول الزمني للصفحة

(a) Expected timetable of principal events

(أ) الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية

(i) The following dates are indicative only and will depend, among other things, on whether the conditions of the Strategic Investment are satisfied (including, without limitation, DIB Shareholders as at the relevant Record Date approving the Strategic Investment at the DIB GM), the dates of their satisfaction and the completion of the relevant formalities and processes in relation thereto.

(1) التواريخ الآتية تواريخ إرشادية فقط وسوف تعتمد، من بين أمور أخرى، إما على استيفاء شروط الاستثمار الاستراتيجي (بما في ذلك، دون حصر، موافقة مساهمي البنك، كما في تاريخ التسجيل، على الاستثمار الاستراتيجي في اجتماع الجمعية العمومية للبنك)، وتواريخ قيامهم باستيفاء وإتمام إجراءات وعمليات ذات صلة بها.

Event	Time and/or Date	الوقت و/أو التاريخ	الحدث
Record Date for the DIB GM	16 December 2019	16 ديسمبر 2019	تاريخ المتعلق بالجمعية للبنك
DIB GM	17 December 2019 (i.e. the Effective Date)	17 ديسمبر 2019 (أي تاريخ السريان)	اجتماع الجمعية العمومية للبنك
Registering the Noor Bank Shares in the name of DIB before the Noor Bank shares registrar	30 Business Days from the Effective Date	30 يوم عمل اعتباراً من تاريخ السريان	تسجيل أسهم نور بنك باسم البنك أمام مسجل أسهم نور بنك
Issue of the New DIB Shares and their allotment to NIGL and EIA	40 Business Days from the Effective Date	40 يوم عمل اعتباراً من تاريخ السريان.	إصدار أسهم البنك الجديدة وتخصيصها لمجموعة نور والجهاز.
Admission of the New DIB Shares to Listing on the DFM	45 Business Days from the Effective Date	45 يوم عمل اعتباراً من تاريخ السريان.	قبول إدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي



- (ii) Subject to the conditions of the Strategic Investment having been satisfied, it is expected that the issuance of the New DIB Shares and their allotment to the Strategic Investors against the registration of the Noor Bank Shares in the name of DIB will require a period of approximately 40 Business Days from the Effective Date. This is taking into consideration the time needed to finalize the notarization process involved in the proposed share transfers required to transfer and register the Noor Bank Shares in the name of DIB.

(2) مع مراعاة استيفاء شروط الاستثمار الاستراتيجي، من المتوقع أن يتطلب إصدار أسهم البنك الجديدة وتخصيصها للشركاء الاستراتيجيين مقابل تسجيل أسهم نور بنك باسم البنك فترة تمتد حوالي 40 يوم عمل اعتباراً من تاريخ السريان، وهذا أخذاً بالاعتبار الوقت اللازم لإتمام عملية توثيق نقل ملكية الأسهم المقترحة والمطلوبة لنقل ملكية وتسجيل أسهم نور بنك باسم البنك.

(b) Share Swap mechanism

(ب) آلية تبادل الأسهم

- (i) Following the Effective Date, the Noor Bank Shares shall be transferred by the Strategic Investors to DIB.
- (ii) The payment by DIB for the acquisition of the Noor Bank Shares shall be satisfied through the issuance and allotment by DIB of the New DIB Shares to the Strategic Investors in their respective proportions. Subsequently, DIB shall take all steps reasonably necessary to obtain approval from the SCA and DFM to issue the New DIB Shares and amend article 14 of DIB's Articles of Association to reflect the new issued share capital of DIB.
- (iii) At completion of the Transaction, the share register and relevant records relating to Noor Bank shall be amended to reflect the new shareholding structure of Noor Bank, whereby DIB would become the holder of the Noor Bank Shares and Noor Bank would become a direct subsidiary of DIB.

(1) بعد تاريخ السريان، يتم التنازل عن أسهم نور بنك من الشركاء الاستراتيجيين إلى البنك.

(2) يقوم البنك بدفع قيمة استحواده على أسهم نور بنك عن طريق قيامه بإصدار وتخصيص أسهم البنك الجديدة إلى الشركاء الاستراتيجيين وفقاً لنسب مساهمتهم. وإثر ذلك، يتخذ البنك كافة الخطوات الضرورية بصفة معقولة من أجل الحصول على موافقة الهيئة وسوق دبي المالي على إصدار أسهم البنك الجديدة وتعديل المادة 14 من النظام الأساسي للبنك لتعكس رأس المال المُصدَّر الجديد للبنك.

(3) عند إنجاز الصفقة، يتم تعديل سجل الأسهم والسجلات ذات الصلة المتعلقة بنور بنك لتعكس هيكل المساهمة الجديد في نور بنك، حيث يصبح البنك بموجبه حامل أسهم نور بنك ويصبح نور بنك شركة تابعة مباشرة للبنك.



2-11 Restrictions and lock-up provision on the New DIB Shares

NIGL shall be subject to the following lock-up arrangement:

- (i) For a period of 6 months starting as of the date of Listing of the New DIB Shares on the DFM, NIGL shall not be entitled to sell all or part of the New DIB Shares it will hold in DIB. After the expiration of the initial 6-month period, NIGL shall be entitled to transfer part of the New DIB Shares it will hold in DIB to NIGL's shareholders only (except for Investment Corporation of Dubai and Shamal Enterprises).
- (ii) For a period of 12 months starting as of the date of Listing of the New DIB Shares on the DFM, NIGL shall not be entitled to sell all or part of the remaining New DIB Shares it will hold in DIB. After the expiration of the mentioned 12-month period, NIGL shall be entitled to transfer all or part of the remaining New DIB Shares it will hold in DIB (i.e. the New DIB Shares that have not transferred pursuant to (i) above) to NIGL's two majority shareholders, i.e. Investment Corporation of Dubai and Shamal Enterprises.
- (iii) If at the expiration of 18 months starting as of the date of Listing of the New DIB Shares on the DFM, NIGL still holds any New DIB Shares, such New DIB Shares shall be free to transfer or sell to third parties.
- (iv) NIGL has granted the necessary commitments to

11-2 بيانات القيود والحظر على أسهم البنك الجديدة

سوف تخضع مجموعة نور الى ترتيبات فترة الحظر التالية:

- (1) لفترة 6 أشهر بدءاً من تاريخ إدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي، تلتزم مجموعة نور بعدم بيع كل أو جزء من أسهم البنك الجديدة التي ستحملها في البنك. بعد انقضاء فترة الستة أشهر المذكورة، يحق لمجموعة نور تحويل جزء من أسهم البنك الجديدة التي ستحملها في البنك للشركاء في مجموعة نور فقط (ما عدا مؤسسة دبي للاستثمارات الحكومية ومشاريع شمال).
- (2) لفترة 12 شهراً بدءاً من تاريخ إدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي، تلتزم مجموعة نور بعدم بيع كل أو جزء من باقي أسهم البنك الجديدة التي ستحملها في البنك. بعد انقضاء فترة الاثني عشر شهراً المذكورة، يحق لمجموعة نور تحويل كامل أو جزء من باقي أسهم البنك الجديدة التي ستحملها في البنك (أي أسهم البنك الجديدة التي لم يتم تحويلها وفقاً للفقرة (1) أعلاه) لشركاء الأغلبية في مجموعة نور أي مؤسسة دبي للاستثمارات الحكومية ومشاريع شمال.
- (3) في حال انقضاء فترة 18 شهراً بدءاً من تاريخ إدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي، وكانت مجموعة نور لا تزال تملك أي نسبة من أسهم البنك الجديدة، تكون هذه الأسهم قابلة للتحويل أو البيع لأشخاص ثالثين.
- (4) وقد منحت مجموعة نور الالتزامات اللازمة لضمان التقيد بفترة الحظر



ensure that the lock-up period as provided above is adhered to by NIGL and its shareholders.

المنصوص عليها أعلاه من قبلها ومن قبل الشركاء فيها.

2-12 Listing of the New DIB Shares

12-2 إدراج أسهم البنك الجديدة

Applications will be made to the SCA and DFM in due course for the New DIB Shares to be admitted to Listing on the DFM. Subject to the conditions of the Strategic Investment having been satisfied, it is expected that Listing will occur within 45 Business Days following the Effective Date.

يتم تقديم الطلبات إلى الهيئة وسوق دبي المالي في الوقت المناسب من أجل إقرار إدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي. ومع مراعاة استيفاء شروط الاستثمار الاستراتيجي، من المتوقع أن يتم الإدراج خلال 45 يوم عمل من تاريخ السريان.

2-13 Contact information

13-2 بيانات التواصل

Should you have any queries in relation to the contemplated Transaction and/or this Circular, please contact:

إذا كانت لديكم أي استفسارات حول الصفقة المزمعة و/أو نشرة المساهمين الماثلة، يرجى التواصل مع:

Name: Salman Liaqat

الاسم: سلمان لياقات

Title: Chief of Strategy and Investor Relations

المستثمرين: رئيس قسم الاستراتيجية وعلاقات

Company: DIB

الشركة: البنك

Address: DIB Head office, Building 2, Al Maktoum Road, Opposite DNATA, Deira, Dubai

العنوان: المقر الرئيسي للبنك، المبنى 2، شارع آل مكتوم، مقابل دناتا، ديرة، دبي

Email address: salmanl@dib.ae

البريد الإلكتروني: salmanl@dib.ae

Phone Number: +97142075250

رقم الهاتف: +97142075250



3- INFORMATION ABOUT DIB

3- المعلومات المتعلقة بالبنك

3-1 General Information

1-3 معلومات عامة

(a) DIB is the world's first full service Islamic bank and is one of the largest Islamic banks in the world in terms of assets. As at 31 December 2018, DIB's total assets were AED 223.6 billion. DIB was established in the Emirate of Dubai on 12 March 1975, with the objective of providing banking and other financial services tailored to adhere to the principles of Islamic Sharia. It is currently listed on the DFM.

(أ) البنك هو أول مصرف إسلامي يقدم خدمات متكاملة في العالم وأحد أكبر المصارف الإسلامية في العالم من حيث الأصول. بتاريخ 31 ديسمبر 2018، بلغ إجمالي أصول البنك 223.6 مليار درهم. تأسس البنك في إمارة دبي بتاريخ 12 مارس 1975، بهدف تقديم خدمات مصرفية ومالية أخرى مصممة خصيصاً للالتزام بمبادئ الشريعة الإسلامية. والبنك مدرج حالياً في سوق دبي المالي.

(b) The core business areas of DIB and its consolidated subsidiaries and associates are consumer banking, corporate banking, real estate and contracting finance, investment banking and treasury. The DIB group offers a wide range of Sharia compliant products and services to retail, corporate and institutional clients through a network of 69 branches and more than 600 ATMs across the UAE. In addition to its main office and branches in Dubai, DIB operates across all the other Emirates in the UAE, namely Abu Dhabi, Ajman, Fujairah, Ras Al Khaimah, Sharjah and Umm Al Quwain.

(ب) مجالات العمل الرئيسية للبنك وشركائه التابعة والمرتبطة به هي الخدمات المصرفية للأفراد والخدمات المصرفية للشركات والتمويل العقاري وتمويل أعمال التشييد والخدمات المصرفية الاستثمارية والخزينة. ويعرض البنك مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية إلى العملاء من الأفراد والشركات والمؤسسات عن طريق شبكة تضم 69 فرعاً وأكثر من 600 صراف آلي في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة. وبالإضافة إلى مكتبه الرئيسي وفروعه في دبي، يزاوّل البنك أعماله في كافة الإمارات الأخرى في الإمارات العربية المتحدة أي أبوظبي وعجمان والفجيرة ورأس الخيمة والشارقة وأم القيوين.

(c) DIB is regulated by the Central Bank. DIB's license number, as set out in its commercial license is 208098.

(ج) البنك خاضع لرقابة المصرف المركزي ويحمل رخصة تجارية رقم 208098.

(d) The head office of DIB is located on Al Maktoum Street, Deira, P.O. Box 1080, Dubai, UAE and its telephone is +971 4 295 3000.

(د) يقع المكتب الرئيسي للبنك في شارع آل مكتوم، ديرة، ص. ب 1080، دبي، الإمارات العربية المتحدة وهاتفه +971 4 295 3000



3-2 DIB's Objectives

2-3 أهداف البنك

(a) DIB has four strategic objectives:

(أ) للبنك أربعة أهداف استراتيجية:

(i) Expanding its core Islamic franchise of consumer and wholesale banking by focusing on product innovation, customer acquisition and penetration and cross-selling.

(1) توسيع نطاق منح حقوق الامتياز في خدمات الصيرفة الإسلامية للأفراد والشركات بالتركيز على ابتكار المنتج وكسب العملاء والنفاذ والبيع المتبادل.

(ii) Build and further strengthen strategic alliances with sovereign, quasi-sovereign entities, key customers, financial institutions and major stakeholders to maximise Islamic finance opportunities and ensure DIB's leadership in this area.

(2) بناء وتعزيز التحالفات الاستراتيجية مع الجهات السيادية وشبه السيادية والعملاء الرئيسيين والمؤسسات المالية وأصحاب المصلحة الرئيسيين لزيادة فرص التمويل الإسلامي وضمان قيادة البنك في هذا المجال.

(iii) Develop a culture of excellence to pave the way for DIB to become the best-in-class service provider.

(3) تطوير ثقافة التميز لتمهيد الطريق أمام البنك ليصبح أفضل مقدم خدمة.

(iv) Enhancing its international presence through an expansionary agenda focusing on markets in the Far East, South and South-East Asia, Middle East and Africa.

(4) تعزيز تواجده الدولي من خلال أجندة توسعية تركز على الأسواق في الشرق الأدنى وجنوب آسيا وجنوب شرقها والشرق الأوسط وإفريقيا.

(b) As part of its global growth agenda, DIB is focusing now on further expanding its reach within key markets of Pakistan, Indonesia and Kenya. DIB's Kenyan operation provides the base to further expand DIB's footprint in the East Africa belt. DIB's vision is to bring the UAE's homegrown appeal to markets across the world. Given DIB's solid and healthy position, it is expected that its operations in Pakistan, Indonesia and Kenya will continue to grow, by connecting the dots from the Far East to South Asia to the Middle East to Africa and capturing the trade flows in particular with Dubai being the hub.

(ب) كجزء من أجندة نموه العالمية، يركز البنك الآن على توسيع نطاق وجوده في أسواق مهمة كباكستان وإندونيسيا وكينيا. وتوفر أنشطة البنك في كينيا قاعدة لتوسيع حضور وتواجد البنك بشكل أكبر في منطقة شرق إفريقيا. وتتمثل رؤية البنك في توجيه الإمارات العربية المتحدة نحو الأسواق في جميع أنحاء العالم. ونظرا للمركز القوي والصحي للبنك، من المتوقع أن يستمر نمو عملياته في باكستان وإندونيسيا وكينيا، عن طريق ربط النقاط من الشرق الأدنى بجنوب آسيا إلى الشرق الأوسط إلى إفريقيا ورصد التدفقات التجارية مع اعتبار دبي المركز على وجه التحديد.



3-3 Sector and activity of DIB

3-3 نشاط البنك والقطاع الذي يعمل به

DIB is part of the banking and financial institutions sector and its activities are set out in paragraph. 3-1 above.

يعمل البنك في القطاع المصرفي والشركات المالية ونشاطه هو كما مبين في الفقرة 3-1 أعلاه.

3-4 Subsidiaries and group companies

4-3 الشركات التابعة وشركات المجموعة

(a) As at 30 June 2019, material interests held by DIB includes 15 subsidiaries located in the UAE, Pakistan, Kenya and Egypt.

(أ) كما في 30 يونيو 2019، تشمل المصالح التي يملكها البنك 15 شركة تابعة تقع في الإمارات العربية المتحدة وباكستان وكينيا ومصر.

(b) In addition to such subsidiaries, DIB participates through 19 special purpose vehicles, which were formed to manage specific transactions including funds and are expected to be closed upon their completion. These special purpose vehicles are incorporated in the UAE, Luxembourg, France, Austria, Germany, the Netherlands, Jordan and Cayman Islands.

(ب) بالإضافة إلى تلك الشركات التابعة، يشارك البنك في 19 كيانا ذا غرض خاص تم تأسيسهم لإدارة صفقات محددة تشمل أموالاً ويتوقع إغلاقها عند إتمام تلك الصفقات. وتم تأسيس تلك الكيانات ذات الأغراض الخاصة في الإمارات العربية المتحدة ولكسمبورغ وفرنسا والنمسا وألمانيا وهولندا والأردن وجزر كايمان.

3-5 DIB's Strategy and vision of growth and development

5-3 استراتيجية البنك ورؤيته المستقبلية للنمو والتطور

A summary of DIB's strategy and vision for growth and development is set out in paragraph 3-2 above.

تم عرض موجز استراتيجية البنك ورؤيته المستقبلية في الفقرة 3-2 أعلاه.

3-6 Litigation

6-3 الدعاوى القضائية

(a) Except for the litigation case mentioned in paragraph 3.6 (b) below, neither DIB nor any of its subsidiaries is or has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which DIB is aware) in the 12 months preceding the date of this Circular which may have or have in such period had a significant effect on the financial position or profitability of DIB or any of its subsidiaries.

(أ) باستثناء الدعوى الواردة تفاصيلها في الفقرة 3-6 (ب) أدناه، لا يعتبر أو لم يكن البنك أو أي من شركاته التابعة طرفاً في أي إجراءات حكومية أو قانونية أو تحكيمية (بما فيها أي إجراءات غير مبتوت فيها أو محتملة يعلم بها البنك) خلال فترة 12 شهراً التي سبقت تاريخ هذه النشرة والتي ربما أحدثت أو أحدثت تأثيراً كبيراً على المركز المالي أو ربحية البنك أو أي من شركاته التابعة.



(b) In 2002, DIB was named as a defendant in eight civil lawsuits filed in various federal district courts in the United States that relate to the 11 September 2001 terrorist attacks. Since then plaintiffs in two of the civil lawsuits against DIB abandoned their claims against DIB. The plaintiffs in these lawsuits include victims of the terrorist attacks, families/estates of deceased victims, leaseholders of the World Trade Centre properties, and certain insurance companies that suffered losses because of the attacks. The defendants included Islamic charities, other major financial institutions in the Middle East and other individuals. The plaintiffs alleged that DIB provided material support and assistance to Al Qaeda and that DIB knew or should have known it was providing material support, aiding and abetting, and enabling the terrorists that perpetrated the attacks. The plaintiffs have not enumerated all of their alleged damages that they are seeking to recover in these cases.

(ب) في عام 2002، مثل البنك كمدعى عليه في ثماني دعاوى مدنية في مختلف محاكم المقاطعات الفدرالية للولايات المتحدة الأمريكية بخصوص الهجمات الإرهابية التي وقعت في 11 سبتمبر 2001. ومنذئذ، تنازل مدعون في قضيتين مدنيتين ضد البنك عن مطالبتهما ضد البنك. وكان المدعون في تلك الدعاوى ضحايا الهجمات الإرهابية وعائلات / ورثة الضحايا الذين قضوا في الهجمات ومستأجرو عقارات في مركز التجارة العالمي وبعض شركات التأمين التي تكبدت خسائر بسبب الهجمات. وكان من بين المدعى عليهم هيئات إسلامية خيرية وبعض المؤسسات المالية الأخرى في الشرق الأوسط وأفراد آخرين. وزعم المدعون أن البنك قدّم دعماً مالياً إلى القاعدة وأن البنك كان يعلم أو يُفترض أنه كان يعلم أنه يقدم الدعم المالي ويساعد ويُحرّض ويُمكن الإرهابيين الذين ارتكبوا الهجمات. ولم يذكر المدعون كافة التعويضات التي يسعون إلى الحصول عليها في تلك الدعاوى عن الأضرار المزعومة.

(c) During the first part of the discovery phase, the document discovery, the parties exchanged relevant documents. In 2019, the document discovery phase has been concluded for DIB however, it remains open for some co-defendants. Concurrently, the parties will move to the next step of deposition phase where the parties identify and take testimony of relevant witnesses in depositions under oath. Once discovery is completed for all the defendants, DIB can seek its dismissal from all of the civil lawsuits by moving for summary judgment. To obtain such summary judgment, DIB must show that it is entitled to dismissal because the evidence uncovered during discovery would not permit a

(ج) خلال الجزء الأول من مرحلة اكتشاف الأدلة (الكشف عن المستندات)، تبادل الأطراف المستندات ذات الصلة. وفي عام 2019، تم إغلاق مرحلة اكتشاف الأدلة فيما يتعلق بالبنك بينما ظل مفتوحاً لبعض المدعى عليهم المشتركين. وفي الوقت نفسه، ينتقل الأطراف إلى المرحلة التالية المتمثلة في مرحلة الاستجواب وسماع الإفادات حيث يُحدّد الأطراف ويأخذون شهادة الشهود ذوي الصلة في إفادات تحت القسم. وبعد انتهاء مرحلة الاكتشاف بالنسبة لكافة المدعى عليهم، يمكن للبنك المطالبة برفض كافة الدعاوى المدنية المرفوعة ضده عن طريق طلب استصدار حكم مستعجل. وللحصول على أمر قضائي مستعجل، يجب على البنك أن يثبت أحقيته في إسقاط الدعاوى ضده لأن الأدلة التي تم الكشف عنها خلال مرحلة



fact finder to hold DIB liable for damages.

الاكتشاف لن تسمح لأي مكتشف وقائع أن يحمل البنك المسؤولية عن أي أضرار.

- (d) DIB believes that it has meritorious defences to the remaining pending claims, has defended itself and intends to continue to defend itself vigorously. No provision has been made in respect of any outstanding 9/11 legal proceedings against DIB as professional advice indicates that it is unlikely that any significant or material costs or loss, other than legal costs in connection with the defence, are expected to be incurred although U.S. litigation is by its nature uncertain and it is therefore not always possible to accurately predict any outcome in terms of withdrawals, dismissal or ultimate liability.

- (د) يعتقد البنك أن لديه أوجه دفاع جديرة بالتقدير في بقية المطالبات غير المبتوت فيها، وأنه دافع عن نفسه وينوي مواصلة الدفاع عن نفسه بقوة. ولم يُدرج أي مخصص فيما يتعلق بأي دعاوى قانونية متبقية تتصل بأحداث 11 سبتمبر ضد البنك حيث تفيد المشورة المهنية أنه من غير المرجح أنه من الغير المتوقع تكبد أي تكاليف أو خسائر ملحوظة أو مادية، بخلاف التكاليف القانونية المتصلة بالدفاع، بالرغم من أن التقاضي في الولايات المتحدة الأمريكية غير مضمون بطبيعته وبالتالي ليس بالإمكان دائماً التنبؤ بدقة بأي نتيجة من حيث التنازلات أو رفض الدعاوى أو المسؤولية النهائية.

3-7 List of current encumbrances on DIB's assets

7-3 قائمة الأعباء على أصول البنك

There are no material encumbrances on DIB's assets.

لا يوجد أعباء جوهرية على أصول البنك.

4- INFORMATION ABOUT NOOR BANK

4- المعلومات المتعلقة بنور بنك

4-1 General Information

1-4 بيانات عامة

- (a) Noor Bank was incorporated as a public joint stock company in Dubai, UAE, on 26 March 2007 and officially commenced operations on 7 January 2008, as a Sharia-compliant bank. Noor Bank holds Commercial License No. 593182. Its current paid-up share capital is AED 3,574,895,000 divided into 3,574,895,000 shares with nominal value of AED 1 (One).

- (أ) تأسس نور بنك كشركة مساهمة عامة في دبي، الإمارات العربية المتحدة بتاريخ 26 مارس 2007 وبدأ مزاولة أعماله بصفة رسمية في 7 يناير 2008، كمصرف متوافق مع الشريعة الإسلامية. ويحمل نور بنك رخصة تجارية رقم 593182، ويبلغ رأسماله المُصدَّر الحالي 3,574,895,000 درهم مقسم إلى 3,574,895,000 سهم بقيمة اسمية تعادل 1 (واحد) درهم للسهم الواحد.

- (b) Noor Bank's head office is in Dubai, at Office No. 801 - private property - Burj Khalifa, P.O. Box 8822. Noor Bank operates principally through eleven branches (planned to be

- (ب) يقع المكتب الرئيسي لنور بنك في دبي، في المكتب رقم 801 - عقار خاص - برج خليفة، ص. ب. 8822. ويعمل نور بنك بشكل أساسي من خلال إحدى عشر فرعاً



reduced to ten branches as of 30 November 2019) located at strategic hubs in Abu Dhabi, Dubai, Al Ain and Sharjah.

(و) من المقرر تخفيضها إلى عشرة فروع اعتباراً من 30 نوفمبر 2019) يقعون في مراكز استراتيجية في أبوظبي ودبي والعين والشارقة.

- (c) Noor Bank is an unlisted public joint stock company. Following its incorporation, the UAE Federal Cabinet granted Noor Bank a special exemption from the requirement to list its shares on a regulated market.

(ج) نور بنك شركة مساهمة عامة غير مدرج بأحد الأسواق المالية. وبعد تأسيسه، منح مجلس الوزراء الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة نور بنك إعفاء خاصاً من شرط إدراج أسهمه في سوق مالي منظم.

- (d) Noor Bank has 18 registered shareholders that include a number of high-profile individuals and significant institutions. In addition, Noor Bank is the only bank in Dubai that has a chairman who is a member of the ruling family: H.H. Sheikh Ahmed bin Mohammed bin Rashid Al Maktoum.

(د) يضم نور بنك 18 مساهماً من بينهم عدد من الأفراد رفيعي المستوى ومؤسسات هامة، كما يعتبر نور بنك البنك الوحيد في دبي الذي لديه رئيس مجلس إدارة وهو عضو في الأسرة الحاكمة: صاحب السمو الشيخ أحمد بن محمد بن راشد آل مكتوم.

- (e) The Crown Prince of Dubai, H.H. Sheikh Hamdan Bin Mohammed Bin Rashid Al Maktoum is also a shareholder of NIGL, the main shareholder of Noor Bank. H.H. Sheikh Hamdan is also the Chairman of the Dubai Executive Council.

(هـ) ولي عهد دبي، صاحب السمو الشيخ حمدان بن محمد بن راشد آل مكتوم مساهم هو الآخر في مجموعة نور، التي تعتبر المساهم الرئيسي في نور بنك. وصاحب السمو الشيخ حمدان رئيس كذلك للمجلس التنفيذي لإمارة دبي.

- (f) The Investment Corporation of Dubai is also a shareholder in Noor Bank. Established in 2006 in order to consolidate and manage the Government of Dubai's portfolio of commercial companies and investments, the Investment Corporation of Dubai is currently the principal investment arm of the Government of Dubai. It is also a strategic investor in the Emirate of Dubai, developing and implementing its investment strategy and corporate governance policies to maximise stakeholder value for the long-term benefit of the Emirate of Dubai. This is of course in addition to the Strategic Investors.

(و) مؤسسة دبي للاستثمارات الحكومية مساهم كذلك في نور بنك. وتعتبر مؤسسة دبي للاستثمارات الحكومية والتي تأسست في عام 2006 لتوحيد وإدارة محفظة حكومة دبي للشركات التجارية والاستثمارات الزراع الاستثماري لحكومة دبي في الوقت الراهن كما أنها شريك استراتيجي في إمارة دبي، حيث تطور وتنفذ استراتيجيتها الاستثمارية وسياساتها بشأن حوكمة الشركات لزيادة قيمة أصحاب المصلحة للمنفعة طويلة الأمد لإمارة دبي. وهذا بالطبع بالإضافة إلى الشركاء الاستراتيجيين.



4-2 Noor Bank's Objectives

2-4 الأغراض الأساسية لبنور بنك

Noor Bank is committed to bringing creative, innovative and responsible products and services to customers, tailored to suit their specific business and personal needs. These efforts aim at providing professional services and building lasting relationships to continue to win new customers, including individuals, investors, institutions, companies and governments across all operations to be recognized as the world's best contemporary Sharia compliant bank.

يلتزم نور بنك بتقديم منتجات وخدمات إبداعية ومبتكرة وذات موثوقية إلى عملائه، والتي يتم تصميمها بما يتلاءم مع احتياجاتهم التجارية والشخصية. كما تساهم جهوده الرامية نحو توفير الخدمات المهنية وبناء علاقات دائمة في اجتذاب مزيد من العملاء الجدد على نحو مستمر، بما في ذلك الأفراد والمستثمرين والمؤسسات والشركات والحكومات من جميع بيئات العمل.

4-3 Noor Bank's sector and activities

3-4 استراتيجية نور بنك وأنشطته

(a) Noor Bank is part of the banking and financial institutions sector and offers a comprehensive range of Sharia compliant products and services in corporate banking, retail banking, investment banking, wealth management, treasury and trading.

(أ) يعمل نور بنك في القطاع المصرفي والشركات المالية ويعرض مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات المتوافقة مع الشريعة في الخدمات المصرفية للشركات والخدمات المصرفية للأفراد والاستثمار المصرفي وإدارة الثروات والخزينة والتداول.

(b) Noor Bank also has affiliate companies (Noor Takaful Family PJSC and Noor Takaful General PJSC), which provide Islamic Insurance (Takaful) services, and which commenced operations in 2009.

(ب) لدى بنك نور أيضاً شركات تابعة (نور للتكافل العائلي ونور للتكافل العام)، والتي تقدم خدمات التأمين الإسلامي (تكافل)، والتي بدأت عملياتها في عام 2009.

(c) Noor Bank has 11 branches, which are located in the emirates of Abu Dhabi, Dubai, and Sharjah, and has 70 cash and cheque deposits machines and automated tellers machines across the UAE.

(ج) لدى نور بنك 11 فرعاً تقع في إمارات أبوظبي ودبي والشارقة كما لديه 70 جهاز إيداع شيكات ونقود وصراف آلي في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة.

(d) Noor Bank has a long term rating of "A-" with "stable outlook" from Fitch.

(د) نور بنك حائزٌ على تصنيف "A-" طويل الأمد مع "نظرة مستقبلية مستقرة" من وكالة فيتش.



4-4 Subsidiaries of Noor Bank

4-4 الشركات التابعة لنور بنك

- (a) Noor Bank holds 10% of each of the issued share capital of Noor Takaful Family PJSC and Noor Takaful General PJSC, which have provided Islamic insurance (takaful) since 2009.
- (b) These takaful entities strive to be market pioneers of the takaful sector in the Middle East. Their products include life takaful, medical takaful, family takaful, commercial takaful, retail takaful and motor takaful. They provide instant quotes and online payment facilities through the GCC's first e-takaful service.
- (c) Noor Bank has recently become the sole owner of each of Premium Marketing Services LLC, Noor BPO LLC and Zawaya Reality Services LLC. These companies are primarily dedicated to provide services to Noor Bank. These services include direct sales and business processing resources, facility management services, as well as real estate services. Following the Share Swap and the Capital Increase, DIB will become the ultimate owner of these entities.

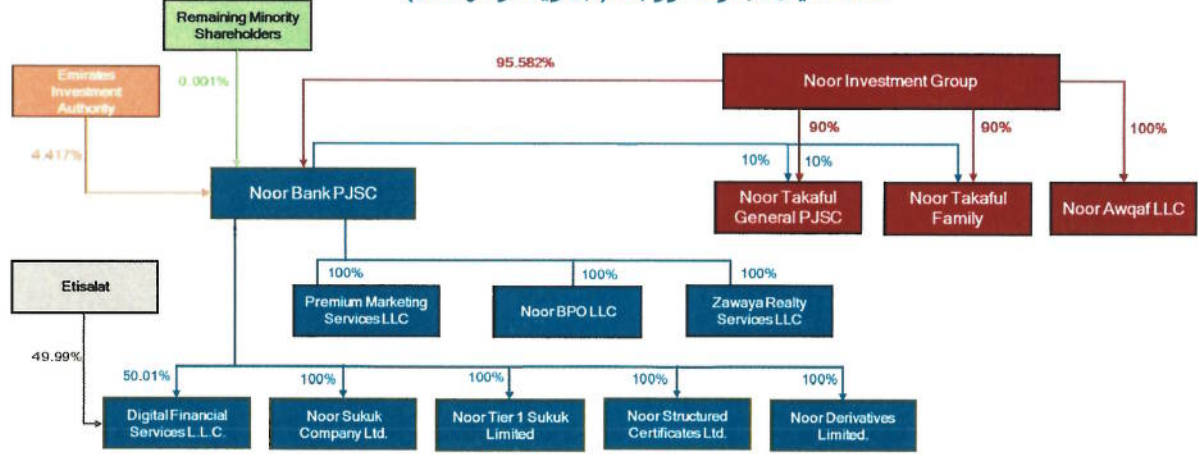
(أ) يملك نور بنك 10% في كل من من رأس المال المُصدّر لشركة نور للتكافل العائلي ش.م.ع وشركة نور للتكافل العام ش.م.ع، اللتين تقدمان خدمات التأمين الإسلامي (التكافل) منذ عام 2009.

(ب) تسعى شركات التكافل تلك إلى أن تكون رائدة في السوق في قطاع التكافل في الشرق الأوسط. وتشمل منتجات تلك الشركات تكافل الحياة والتكافل الطبي والتكافل العائلي والتكافل التجاري وتكافل الأفراد والمركبات. وتوفر الشركتان أيضا أسعارا فورية وتسهيلات دفع إلكتروني من خلال خدمة التكافل الإلكترونية الأولى في مجلس التعاون الخليجي.

(ج) أصبح نور بنك مؤخرا مالك لكل من بريميم ماركتينج سيرفيسيز ش.ذ.م.م. ونور بي به او ش. ذ.م.م وزوايا للعقارات ش. ذ.م.م. وهذه الشركات مخصصة أساسا لتوفير خدمات إلى نور بنك. وتشمل هذه الخدمات المبيعات المباشرة وموارد معالجة الأعمال وخدمات إدارة المرافق فضلا عن الخدمات العقارية. وبعد تبادل الأسهم وزيادة رأس المال، سوف يصبح البنك المالك الفعلي لتلك الشركات.

Noor Bank Group Structure Chart (Pre-Capital Increase)

مخطط هيكل مجموعة نور بنك (قبل زيادة رأس المال)



Digital Financial Services LLC

Noor Takaful Family PJSC

Noor Takaful General PJSC

Premium Marketing Services LLC

Noor BPO LLC

Zawaya Realty Services LLC

Shari'ah compliant mobile wallet operator. Established by Noor Bank and Emirates Telecommunications Group Company PJSC (Etisalat).

Shari'ah compliant insurance provider offering life and family products, licensed by the UAE Insurance Authority.

Shari'ah compliant insurance provider offering general insurance products (motor, fire, marine etc.) licensed by the Insurance Authority.

Originally established to house the direct sales team of Noor Bank.

Originally established to house back office support resource providers to the NIGL Group.

Licensed to manage the leasing and general management of third party owned property and buy and sell real estate and perform valuation services.

مشغل محطة الجوال وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية، تأسست من قبل البنك المستهدف وشركة مجموعة الإمارات للاتصالات (مجموعة اتصالات) ش.م.ع ("اتصالات").

الخدمات المالية الرقمية ذ.م.م

مقدم خدمات تأمين يتقيد بالشريعة يعرض منتجات تأمين الحياة والتأمين العائلي، ومرخص من قبل هيئة التأمين.

نور للتكافل العائلي ش.م.ع

مقدم خدمات تأمين يتقيد بالشريعة يعرض منتجات تأمين عام (المركبات، الحريق، التأمين البحري، وغيرها) ومرخص من قبل هيئة التأمين.

نور للتكافل العام ش.م.ع

تأسست أصلاً لاستيعاب فريق المبيعات المباشر لنور بنك.

بريميم ماركتينج سيرفيس ذ.م.م

تأسست أصلاً لاستيعاب مزودي موارد الدعم المكثبي لمجموعة نور.

نور بي به أو ش. ذ.م.م

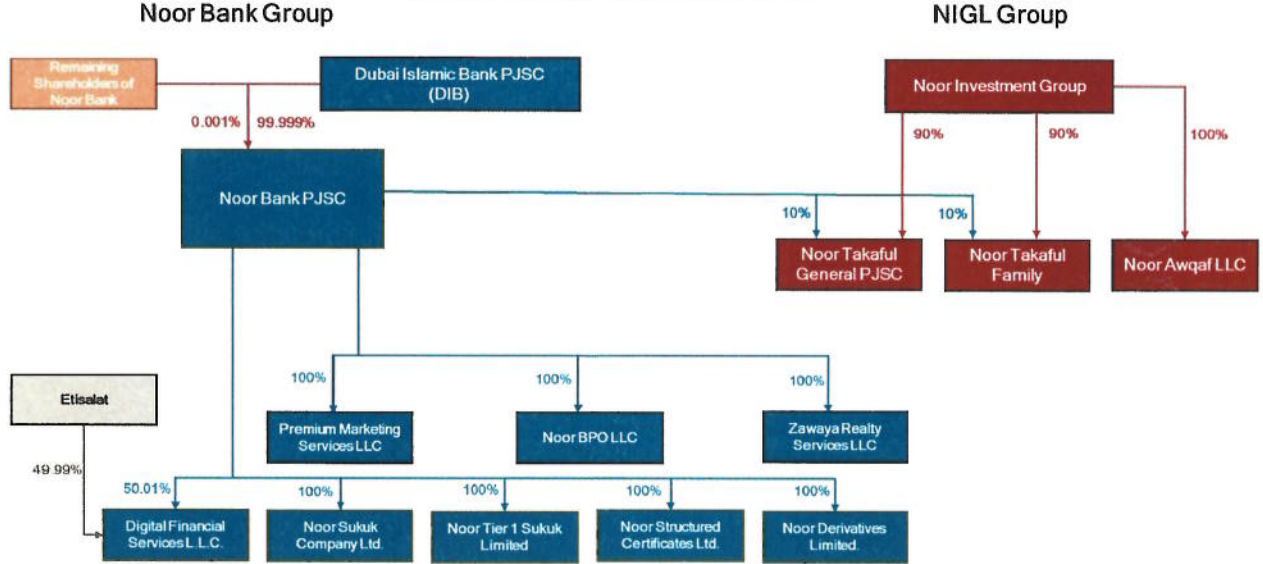
مرخصة لإدارة التأجير والإدارة العامة لعقارات الأفراد وبيع وشراء العقارات وتنفيذ خدمات التقييم.

زوايا للعقارات ش. ذ.م.م



Noor Bank Group Structure Chart (Post-Capital Increase)

مخطط هيكل مجموعة نور بنك (بعد زيادة رأس المال)



4-5 Noor Bank's strategy and vision for its growth and development

Adopting a future-looking approach, Noor Bank embraces a vision that aims at rendering it the world's best contemporary Sharia-compliant bank through empowering its employees to deliver first-class customer experience.

To realize this objective, Noor Bank established a Sharia Supervisory Committee composed of leading Islamic scholars, who also have extensive experience and expertise in legal, financial and banking related matters. The Sharia Supervisory Committee carries out its functions in alignment with Noor Bank's business groups to tailor innovative ideas that meet the demands of the banking sector while observing the principles of Islamic Sharia.

Noor Bank offers Sharia-compliant structured certificates to its customers in the UAE. In addition, Noor Bank was the first bank in the UAE to establish a commodity management system for the seamless execution of Sharia-compliant transactions.

5-4 استراتيجية نور بنك ورؤيته المستقبلية للنمو والتطور

يتبنى نور بنك رؤية تطلعية للمستقبل، حيث يسعى إلى أن يصبح أفضل بنك إسلامي في الوقت الحالي من خلال تنمية موظفيه لتوفير خدمة عملاء على أعلى مستوى.

ومن أجل تحقيق هذا الهدف، قام نور بنك بتأسيس لجنة رقابة شرعية تتكون من علماء شرعيين على أعلى مستوى وذوي الخبرة ودراية بالمسائل القانونية والمالية والمصرفية المرتبطة. وتقوم لجنة الرقابة الشرعية بالاضطلاع بالتعاون مع مجموعات العمل المختلفة لنور بنك من أجل خلق أفكار جديدة تلبي احتياجات القطاع المصرفي بمراعاة أحكام الشريعة الإسلامية.

وفي ذلك فإن نور بنك يوفر مجموعة من الشهادات المنظمة لعملائها والمتماشية مع أحكام الشريعة الإسلامية. بالإضافة إلى ذلك، فإن نور بنك كان أول بنك بالإمارات العربية المتحدة يوفر نظام إدارة المنتجات من أجل تسهيل العمليات المتقدمة مع أحكام الشريعة الإسلامية.



Noor Bank recognizes that a progressive and informed Sharia Supervisory Committee is key to customize its products and services which include corporate banking, retail banking, investment banking, wealth management, treasury and trading. These business lines cover various Islamic financing instruments such as murabahah, mudarabah, wakalah, ijarah, istisna and sukuk.

إن نور بنك يدرك أن وجود لجنة رقابة شريعة ذات نظرة تطلعية وتتمتع بعلم كاف لذات المسائل المرتبطة هو أمر جوهري من أجل تطوير منتجاته وخدماته المختلفة والتي تشمل خدمات الأفراد والشركات وإدارة الثروات، والتكافل (التأمين الإسلامي)، ومنتجات الخزينة والتداول، بما يتناول أدوات تمويل إسلامي متنوعة مثل الإجارة والمرابحة والوكالة والاستصناع والصكوك.

4-6 Main banks and financial companies which Noor Bank deals with

6-4 البنوك وشركات التمويل التي يتعامل معها نور بنك

Noor Bank is a commercial bank licensed to conduct Sharia-compliant commercial banking activities by the Central Bank. As a strong UAE based bank, Noor Bank deals with most of the banks licensed locally in the UAE, and many finance companies. It also has strong relationships with a large number of international banks.

نور بنك هو بنك تجاري مرخص للقيام بأنشطة مصرفية تجارية متوافقة مع الشريعة الإسلامية من قبل البنك المركزي. وباعتباره بنكاً قوياً في دولة الإمارات، يتعامل نور بنك مع معظم البنوك المرخصة محلياً في دولة الإمارات، والعديد من شركات التمويل. كما أن لديه علاقات قوية مع عدد كبير من البنوك الدولية.

4-7 Statement of Share Capital Development of Noor Bank

7-4 بيان تطور رأسمال نور بنك

(a) Share Capital of Noor Bank

(أ) رأس مال نور بنك

Noor Bank was initially incorporated with a share capital of AED 3,000,000,000. The share capital of Noor Bank has been increased several times since, the last of which occurred on 21 December 2017, Noor Bank's general assembly voted in favour of increasing its capital by issuing 217,000,000 (Two Hundred and Seventeen Million) new shares with a par value of 1 AED, to become AED 3,574,895,000 (Three Billion and Five Hundred and Seventy Four Million Eight Hundred and Ninety Five Thousand United Arab Emirates Dirhams).

تم تأسيس البنك في البداية برأسمال قدره 3,000,000,000 درهم. وتمت زيادة رأسمال نور بنك عدة مرات منذ ذلك الوقت، كان آخرها في 21 ديسمبر 2017، وصوتت الجمعية العمومية لنور بنك لصالح زيادة رأسماله بإصدار 217,000,000 (مائتين وسبعة عشر مليون) سهم جديد بقيمة اسمية تعادل 1 درهم، ليصبح رأس المال 3,574,895,000 (ثلاثة مليارات وخمسمائة وأربعة وسبعين مليوناً وثمانمائة وخمسة وتسعين ألف درهم إماراتي).

(b) Financing Instruments

(ب) صكوك التمويل

As of December 2018, Sukuk financing instruments offered by Noor Bank represented 8% of Noor Bank's funding.

وفي ديسمبر 2018، شكلت صكوك التمويل التي يعرضها نور بنك 8% من تمويل نور بنك.



(c) Noor Bank has diversified its funding base through two issues of senior unsecured Sukuk of USD 500 Million each and Tier 1 Sukuk of USD 500 Million. In line with the Basel III compliance requirements, Noor Bank's USD 500 Million 6.25% Tier 1 Sukuk ensured meeting such compliance.

(ج) قام نور بنك بتنويع قاعدة تمويله عن طريق إصدارين اثنين لصكوك ممتازة غير مضمونة بقيمة 500 مليون دولار أمريكي لكل إصدار وصكوك من الفئة الأولى بقيمة 500 مليون دولار. وتماشيا مع متطلبات الامتثال لمعايير "بازل 3"، ضمنت صكوك الفئة الأولى بقيمة 500 مليون دولار والمسعرة عند معدل ربح 6.25% والصادرة من نور بنك استيفاء ذلك التقيد.

4-8 Litigation

8-4 التقاضي

Noor Bank is not or has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which Noor Bank is aware) in the twelve months preceding the date of this Circular which may have or has had in the recent past significant effects on the financial position or profitability of Noor Bank.

لا يعتبر كما لم يكن نور بنك طرفا في أي إجراءات حكومية أو قانونية أو تحكيمية (بما فيها أي إجراءات غير مبثوث فيها أو محتملة يعلم بها نور بنك) خلال فترة 12 شهرا التي سبقت تاريخ هذه النشرة والتي ربما أحدثت أو أحدثت تأثيرا كبيرا على المركز المالي أو ربحية نور بنك.

4-9 Noor Bank's employees

9-4 موظفو نور بنك

Noor Bank considers itself an equal opportunity employer with a multi-cultural workforce of more than 400, comprising over 30 nationalities.

يعتبر نور بنك نفسه رب عمل يتيح تكافؤ الفرص حيث تزيد اليد العاملة ذات الخلفيات الثقافية المتعددة عن 400 موظف من أكثر من 30 جنسية مختلفة.

4-10 Encumbrances on assets

10-4 الأعباء على الأصول

There are no pledges or encumbrances on Noor Bank's or its subsidiaries' assets.

لا يوجد رهون أو أعباء على أصول نور بنك أو شركاته التابعة.

4-11 Rights accrued on the Noor Bank Shares

11-4 الحقوق المترتبة على أسهم نور بنك

Pursuant to the SPA, the Strategic Investors have agreed to sell to DIB the Noor Bank Shares free from any encumbrances and together with all rights attached or accruing to them at completion.

وفقا لاتفاقية بيع وشراء الأسهم، وافق الشركاء الاستراتيجيون على بيع أسهم نور بنك إلى البنك خالية من أي أعباء ومع كافة الحقوق المرتبطة بها أو المستحقة عنها عند الإنجاز.



4-12 Material events and agreements

12-4 الأحداث والاتفاقيات الجوهرية

(a) Significant or Material Change

(أ) التغيير الهام أو الجوهري

There has been no significant change in the financial or trading position of Noor Bank and there has been no material adverse change in the financial position or prospects of the Noor Bank since 31 December 2018.

لم يحدث أي تغيير هام في المركز المالي أو التجاري لنور بنك ولم يحدث أي تغيير جوهري عكسي على المركز المالي لنور بنك أو التوقعات الخاصة به منذ 31 ديسمبر 2018.

(b) Related Party Transactions

(ب) معاملات الأطراف ذات العلاقة

Noor Bank's principal related party transactions are with its shareholders, members of its key management team and entities controlled by any of them. These transactions include the provision of financing and the acceptance of deposits. Further information on Noor Bank's related party transactions is set out in Noor Bank's Financial Statements.

إن معاملات الأطراف ذات العلاقة الرئيسية لنور بنك مع المساهمين فيه وأعضاء فريقه الإداري الرئيسي والجهات التي يسيطر عليها أي منهم. وتشمل هذه المعاملات توفير تمويل وقبول الودائع. معلومات أخرى ذات صلة حول معاملات الأطراف ذات العلاقة لنور بنك واردة في البيانات المالية لنور بنك.

(c) Material Contracts

(ج) العقود الجوهرية

Noor Bank has entered into various agreements which may be considered to be material, in connection with the prudent conduct of its business, and which were disclosed during the due diligence process.

أبرم نور بنك اتفاقات مختلفة قد تعتبر جوهرية، فيما يتعلق بالإدارة الحكيمة لأعماله، وقد تم الإفصاح عنها خلال عملية الفحص النافي للجهالة.

4-13 Risks of Investing in Noor Bank

13-4 مخاطر الاستثمار في نور بنك

All of the below factors are contingencies which may or may not occur. DIB is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring. However, should any of these factors occur, it would have the potential to materially adversely affect Noor Bank's business, results of operations, financial condition and prospects.

جميع العوامل المذكورة أدناه عوامل عارضة قد تحدث أو لا تحدث. ولا يستطيع البنك البت حول احتمال تحقق أي من تلك العوامل العارضة. ومع ذلك، من الممكن أن تؤثر تلك العوامل في حال وقوعها تأثيراً جوهرياً عكسياً على أعمال نور بنك ونتائج عملياته ومركزه المالي وتوقعاته.



DIB believes that the non-exhaustive list of factors described below represents the material risks inherited with the Strategic Investments. For the avoidance of doubt, DIB does not represent that the statements made below regarding the risks of investing in Noor Bank are exhaustive.

- (a) The majority of Noor Bank's business operations and assets are located in the UAE, which exposes it to UAE and MENA region economic and political risks

Almost all of Noor Bank's business operations and assets are located in the UAE. Accordingly, its results of operations are generally affected by financial, economic and political developments in or affecting the UAE and the MENA region and, in particular, Noor Bank is, and expects to continue to be, affected by the level of economic activity in the UAE.

The UAE has seen significant economic growth and relative political stability since it was founded in 1971. However, there can be no assurance that such growth or stability will continue and events such as the global financial crisis and lengthy periods of relatively low international oil prices (for example from mid-2008 to 2010 and from mid-2014 to 2017) have resulted in recessionary conditions in the UAE and other regional economies. Noor Bank commenced operations in January 2008, and was significantly negatively impacted by the global financial crisis which commenced later that year. In particular, like most other UAE banks, Noor Bank was affected by the liquidity squeeze and increased impairments. In common with other UAE banks, Noor Bank accepted UAE Ministry of Finance

ويرى البنك أن القائمة غير الحصرية للعوامل المبينة أدناه تشكل المخاطر الجوهرية المرتبطة مع الاستثمارات الاستراتيجية. وتفاديا للشك، لا يقر البنك أن البيانات المقدمة أدناه بخصوص مخاطر الاستثمار في نور بنك هي بيانات حصرية.

- (أ) أغلب العمليات التجارية وأصول نور بنك تقع في الإمارات العربية المتحدة، مما يعرضها للمخاطر الاقتصادية والسياسية المتعلقة بالإمارات العربية المتحدة ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

تقع معظم العمليات التجارية لنور بنك وأصوله في الإمارات العربية المتحدة، وبالتالي تتأثر نتائج عملياته عموماً بالتطورات المالية والاقتصادية والسياسية في الإمارات العربية المتحدة ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا أو تلك التي تؤثر على هذه المناطق. ويتأثر كما يتوقع أن يظل متأثراً نور بنك على وجه التحديد بمستوى النشاط الاقتصادي في الإمارات العربية المتحدة.

شهدت الإمارات العربية المتحدة نمواً اقتصادياً واستقراراً سياسياً منذ تأسيسها عام 1971. ومع ذلك، لا يمكن إعطاء ضمانات حول استمرار ذلك النمو أو الاستقرار. فلقد أدت الأزمة المالية العالمية والفترات الطويلة لانخفاض النسبي في أسعار النفط العالمية (مثلاً من منتصف 2008 إلى 2010 ومن منتصف 2014 إلى 2017) إلى حالات ركود في اقتصاد الإمارات العربية المتحدة واقتصادات إقليمية أخرى. وبدأ نور بنك مزاوله عملياته في يناير 2008، وتأثر بشكل سلبي وهام بالأزمة المالية العالمية التي بدأت لاحقاً في تلك السنة. وعلى وجه التحديد، وكما هو حال معظم البنوك الأخرى في الإمارات العربية المتحدة، تأثر البنك بنقص السيولة وانخفاض متزايد للعكوسات. وعلى غرار بنوك أخرى في الإمارات العربية المتحدة، وافق نور بنك على الدعم بالتمويل المقدم من وزارة مالية الإمارات العربية المتحدة



and Central Bank support funding. Noor Bank later converted the funding into Tier II capital in accordance with its terms and, during 2014, Noor Bank repaid the funding in full (See further details below in relation to this issue under sub-paragraph (u) of this section).

Although economic conditions in the UAE generally improved since 2010, the significant decline in international oil and gas prices since mid-2014 significantly negatively impacted the UAE economy (See further details below in relation to this issue under sub-paragraph (b) of this section). In addition, a general downturn or instability in certain sectors of the UAE economy or the regional economy, particularly if it is sustained or combined with other shocks, such as a significant fall in oil and gas prices, house prices or stock market valuations, could have a material adverse effect on Noor Bank's business, results of operations, financial condition and prospects.

DIB Shareholders should also note that Noor Bank's business and financial performance could be adversely affected by political, economic or related developments both within and outside the MENA region because of interrelationships within the global financial markets. Moreover, while the UAE government's policies have generally resulted in improved economic performance, there can be no assurance that such level of performance can be sustained. No assurance can be given that the Dubai government or the UAE federal government will not implement restrictive fiscal or monetary policies or regulations, including changes with respect to interest/profit rates, new legal

والمصرف المركزي. وقام نور بنك لاحقاً بتحويل التمويل إلى رأسمال من الفئة الثانية وفقاً لشروطه ثم قام نور بنك خلال عام 2014 بسداد التمويل بالكامل (أنظر مزيداً من التفاصيل أدناه فيما يتعلق بهذه المسألة في الفقرة (ش) من هذا القسم).

بالرغم من التحسن العام للظروف الاقتصادية في الإمارات العربية المتحدة منذ عام 2010، فقد أثر الانخفاض الجوهري في أسعار النفط والغاز العالمية منذ منتصف عام 2014 بشكل سلبي وهام على اقتصاد الإمارات العربية المتحدة (أنظر المزيد من التفاصيل أدناه حول هذه المسألة في الفقرة (ب) من هذا القسم). وبالإضافة إلى ذلك، من شأن الانخفاض العام أو عدم الاستقرار في قطاعات أخرى في اقتصاد الإمارات العربية المتحدة أو الاقتصاد الإقليمي، إن وقعت أو اجتمعت تحديداً مع صدمات أخرى، مثل الانخفاض الجوهري في أسعار النفط والغاز أو أسعار السكن أو تقديرات أسواق الأسهم أن يكون لها تأثير جوهري عكسي على أعمال نور بنك ونتائج عملياته ومركزه المالي وتوقعاته.

يجب على مساهمي البنك العلم أن أعمال نور بنك وأدائه المالي قد يتأثران سلباً بالتطورات السياسية أو الاقتصادية أو ذات العلاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا أو خارجها بسبب العلاقات المتبادلة في الأسواق المالية العالمية. وبينما أدت سياسات حكومة الإمارات العربية المتحدة إلى تحسن الأداء الاقتصادي، لا توجد ضمانات بعدم قيام حكومة دبي أو الحكومة الاتحادية لدولة الإمارات العربية المتحدة بأعمال لوائح أو سياسات ضريبية أو نقدية تقييدية، بما في ذلك التغييرات في أسعار الفائدة/الربح والتفسيرات القانونية الجديدة للوائح القائمة أو إدخال ضرائب جديدة (مثل تطبيق ضريبة القيمة المضافة منذ يناير 2018) أو ضوابط الصرف، التي من شأن أي منها



interpretations of existing regulations or the introduction of new taxes (such as, for example, the introduction of VAT since January 2018) or exchange controls, any of which could have a material adverse effect on Noor Bank's business, financial condition and results of operations.

Noor Bank's business may also be negatively affected if there are regional or geo-political events that prevent it from delivering its services. While the UAE is seen as a relatively stable political environment, certain other jurisdictions in the MENA region are not. Instability in the MENA region may result from a number of factors, including government or military regime change, civil unrest or terrorism. In particular, since early 2011 there has been political unrest in a number of countries in the Middle East, including Algeria, Bahrain, Egypt, Iraq, Libya, Morocco, Oman, Saudi Arabia, Syria, Tunisia and Yemen. This unrest has ranged from public demonstrations to, in extreme cases, armed conflict and civil war and the overthrow of the existing leadership and has given rise to increased political uncertainty across the region.

The MENA region is currently subject to a number of armed conflicts including those in Yemen, Syria, Iraq and Palestine. There can be no assurance that extremists or terrorist groups will not escalate violent activities in the MENA region or that the governments of the MENA region will be successful in maintaining the prevailing levels of domestic order and stability. Any of the foregoing circumstances could have a material adverse effect on the political and economic stability of the MENA region and, in particular, could impact the numbers of tourists that

التأثير لتأثيرا عكسيا جوهريا على أعمال نور بنك ومركزه المالي ونتائج عملياته.

قد تتأثر أعمال نور بنك كذلك بصورة عكسية في حال وقوع أي أحداث إقليمية أو جيوسياسية تمنعه من تقديم خدماته. وفي الوقت الذي تعتبر فيه الإمارات العربية المتحدة بيئة سياسية مستقرة نسبيا، فإن بعض البلدان الأخرى في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا ليست كذلك. وقد ينجم عن عدم الاستقرار في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عدد من العوامل، بما فيها التغيير الحكومي أو التغيير في النظام السياسي أو الاضطراب المدني أو الإرهاب. وعلى وجه التحديد، منذ أوائل عام 2011، شهدت عدد من البلدان في الشرق الأوسط، مثل الجزائر والبحرين ومصر والعراق وليبيا والمغرب وعمان والمملكة العربية السعودية وسوريا وتونس واليمن اضطرابات مدنية. وشملت تلك الاضطرابات المدنية مظاهرات عامة وفي حالات قصوى نزاعات مسلحة وحروب أهلية وقلب الأنظمة القائمة كما أدت إلى زيادة عدم التيقن السياسي في أرجاء المنطقة.

تشهد منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا حاليا عدة نزاعات مسلحة كذلك الحاصلة في اليمن وسوريا والعراق وفلسطين. وليس من الممكن إعطاء أي ضمانات بأن المتطرفين أو الجماعات الإرهابية لن تقوم بتصعيد أنشطتها العنيفة في منطقة الشرق الأوسط أو شمال إفريقيا أو أن حكومات منطقة الشرق الأوسط أو شمال إفريقيا سوف تنجح في الحفاظ على مستويات النظام والاستقرار السائدة على الصعيد المحلي. ويمكن لأي من تلك الظروف السابقة أن يكون لها تأثير عكسي جوهري على الاستقرار السياسي والاقتصادي لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وقد تؤثر تحديدا



choose to visit the UAE and the number of businesses interested in doing business in the UAE. It is not generally possible to predict the occurrence of events or circumstances, such as war or hostilities, or the impact of such occurrences, and no assurance can be given that Noor Bank would be able to sustain the profitable operation of its business if adverse political events or circumstances that impacted the UAE were to occur.

على عدد السياح الذين يختارون زيارة الإمارات العربية المتحدة وعدد الشركات المهتمة بمزاولة أعمال في الإمارات العربية المتحدة. وليس من الممكن بشكل عام التنبؤ بوقوع أحداث أو ظروف، كالحروب أو الأعمال العدوانية أو تأثير تلك الوقائع ولا يمكن ضمان قدرة نور بنك على الحفاظ على التشغيل الربحي لأعماله إذا وقعت أحداث أو ظروف سياسية عكسية أثرت على الإمارات العربية المتحدة.

(b) The UAE's economy is highly dependent upon its oil revenue

(ب) اقتصاد الإمارات العربية المتحدة يعتمد بشكل كبير على عائداتها من النفط

The UAE's economy is highly dependent upon oil revenue. According to OPEC data, as at 31 December 2016, the UAE had 7.0 % of proven global oil reserves and 3.0% of proven global gas reserves.

يعتمد اقتصاد الإمارات العربية المتحدة بشكل كبير على عائدات النفط. ووفقاً لبيانات منظمة أوبك، بتاريخ 31 ديسمبر 2016، تملك الإمارات العربية المتحدة 7.0% من احتياطي النفط العالمي و3.0% من احتياطي الغاز العالمي.

Crude oil prices could fluctuate in the future in response to changes in many factors over which the private (and particular, banking) sector has no control. Factors that may affect the price of crude oil include, but are not limited to:

وقد تشهد أسعار النفط الخام تقلباً في المستقبل بسبب التغيرات في عدة عوامل لا يملك القطاع الخاص (وتحديداً المصرفي) أي سيطرة عليها. ومن بين العوامل التي قد تؤثر على سعر النفط الخام:

- (i) economic and political developments in oil producing regions, particularly in MENA;
- (ii) global and regional supply and demand, and expectations regarding future supply and demand, for oil products;
- (iii) the ability of members of OPEC and other crude oil producing nations to agree upon and maintain specified global production levels and prices;

- (1) التطورات الاقتصادية والسياسية في المناطق المنتجة للنفط، لاسيما في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا؛
- (2) العرض والطلب عالمياً وإقليمياً والتوقعات المتعلقة بالعرض والطلب في المستقبل لمنتجات النفط؛
- (3) قدرة أعضاء منظمة أوبك وبلدان أخرى منتجة للنفط على الاتفاق والحفاظ على مستويات إنتاج وأسعار عالمية محددة؛



(iv) the impact of international environmental regulations designed to reduce carbon emissions;

(v) other actions taken by major crude oil producing or consuming countries;

(vi) prices and availability of alternative fuels and sources of power, global economic and political conditions, prices and availability of new technologies using alternative fuels; and

(vii) global weather and environmental conditions.

During the second half of 2014, international oil prices declined significantly. For example, the OPEC reference basket price for a barrel of crude oil (the "ORB") fell by approximately 75 % from a monthly average of USD 105.61 in July 2014 to a monthly average of USD 26.50 in January 2015. The annual average ORB price was USD 96.29 in 2014. Crude oil prices remained low in both 2015 and 2016, with the annual average ORB price being USD 49.49 in 2015 and USD 40.76 in 2016. During 2017, crude oil prices began to recover, resulting in an annual average ORB price of USD 52.43 in 2017 and s USD 69.78 in 2018.

The comparatively low prices in 2015, 2016 and 2017 have had a significant negative effect on the UAE's economy. The recessionary conditions in the UAE in 2015 and 2016 negatively impacted Noor Bank. In particular, in 2016 and 2017, Noor Bank recorded significantly increased impairment

(4) تأثير اللوائح البيئية الدولية المتعلقة بتخفيض انبعاثات ثاني أكسيد الكربون؛

(5) إجراءات أخرى متخذة من قبل أهم البلدان المنتجة أو المستهلكة للنفط؛

(6) الأسعار وإتاحة أشكال الوقود ومصادر الطاقة البديلة والظروف السياسية والاقتصادية العالمية وأسعار وتوافر تكنولوجيات جديدة باستخدام أشكال وقود بديلة؛ و

(7) الظروف البيئية والجوية العالمية.

خلال النصف الثاني من عام 2014، شهدت أسعار النفط العالمية انخفاضا كبيرا. وعلى سبيل المثال، انخفض سعر سلة أوبك المرجعية لبرميل النفط الخام الواحد ("سلة أوبك المرجعية") بنسبة 75% تقريبا من متوسط شهري قدره 105.61 دولار في يوليو 2014 إلى متوسط شهري قدره 26.50 دولار في يناير 2015. وبلغ متوسط السعر السنوي لسلة أوبك المرجعية 96.29 دولار في عام 2014. وظلت أسعار النفط الخام منخفضة في عامي 2015 و2016، بمتوسط سعر سنوي لسلة الأوبك المرجعية قدره 49.49 دولار في عام 2015 و40.76 دولار في عام 2016. وخلال عام 2017، بدأت أسعار النفط الخام بالانتعاش مما أدى إلى ارتفاع متوسط السعر السنوي لسلة الأوبك المرجعية إلى 52.43 دولار في عام 2017 و69.78 في عام 2018.

وقد أثرت أسعار النفط المنخفضة نسبياً في أعوام 2015 و2016 و2017 بشكل سلبي وهام على اقتصاد الإمارات العربية المتحدة، كما أثرت حالات الركود في الإمارات العربية المتحدة في عامي 2015 و2016 سلباً على نور بنك. وعلى وجه التحديد، في عامي 2016 و2017، سجل نور بنك زيادة ملحوظة



charges (of AED 645 million and AED 838 million, respectively, compared to AED 198 million in 2015). Future periods of economic recession in the UAE, whether caused by falling oil prices or other factors are likely to negatively impact Noor Bank's business in a similar manner, including through increased impairment charges in future periods as weaker economic conditions impact its customers.

في تكاليف انخفاض القيمة (بقيمة 645 مليون درهم و838 مليون درهم، على التوالي، مقارنة بمبلغ 198 مليون درهم في عام 2015). ومن شأن الفترات المستقبلية للانكماش الاقتصادي في الإمارات العربية المتحدة، سواء بسبب انخفاض أسعار النفط أو عوامل أخرى، أن تؤثر سلباً على أعمال نور بنك بالشكل ذاته، بما في ذلك عن طريق زيادة تكاليف انخفاض القيمة في المستقبل في ظل تأثر عملائه بضعف الظروف الاقتصادية.

- (c) Noor Bank is exposed to significant credit risk which could result in significant losses in future periods

- (ج) نور بنك عرضة لمخاطر ائتمانية هامة قد تقضي إلى خسائر هامة في المستقبل

Credit risk is the risk of financial loss to Noor Bank if a customer or counterparty to a financial exposure or instrument fails to meet its contractual obligations. Credit risks arising from adverse changes in the credit quality and recoverability of financings and amounts due from counterparties are inherent in a wide range of Noor Bank's businesses. Credit risks could arise from a deterioration in the credit quality of specific counterparties, from a general deterioration in local or global economic conditions or from systemic risks within the financial system in which Noor Bank operates, all of which could affect the recoverability and value of Noor Bank's assets and require an increase in its impairment provisions which could have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition and prospects.

تتمثل المخاطر الائتمانية في تلك المخاطر التي تعرض نور بنك لخسائر مالية، في حالة إخفاق عميل أو طرف مقابل في الوفاء بالتزاماته التعاقدية نتيجة لتعرضه لمخاطر مالية أو صكوك. كذلك، فإن المخاطر الائتمانية الناشئة عن التغيرات العكسية في الجودة الائتمانية وقابلية استرداد التمويلات والمبالغ المستحقة من أطراف مقابلة متأصلة في مجموعة واسعة من أعمال نور بنك. وقد تنشأ المخاطر الائتمانية من تدهور في الجودة الائتمانية لأطراف مقابلة محددة ومن تدهور عام في الظروف الاقتصادية المحلية أو العالمية أو من مخاطر نظامية في النظام المالي الذي يزاول فيه نور بنك أعماله، والتي من شأنها جميعها التأثير على قابلية الاسترداد وقيمة أصول نور بنك وتقضي زيادة في مخصصات خفض القيمة التي من شأنها التأثير تأثيراً عكسياً جوهرياً على أعماله ونتائج عملياته ومركزه المالي وتوقعاته.

- (d) Noor Bank's customer financing portfolio is subject to significant concentration risks

- (د) محفظة تمويل عملاء نور بنك تخضع لمخاطر تركيز هامة

Noor Bank's customer financing portfolio (which comprises its investments in Islamic financing instruments) constituted AED 31.3 billion, or 66.3 % of its total assets,

شكلت محفظة تمويل عملاء نور بنك (التي تشمل استثماراته في صكوك التمويل الإسلامية) 31.3 مليار درهم، أو 66.3% من أصوله الإجمالية، كما في 30 يونيو 2019.



as at 30 June 2019. Of this, 94% was made to customers located in the UAE and Noor Bank envisages that it will retain such concentration over the short to medium term. In addition, Noor Bank's customer financing portfolio is concentrated in particular industry sectors. For example, as at 30 June 2019, personal financings comprised 18.9% of its total gross customer financing portfolio, with construction and real estate, financial institutions and investment companies, trade, and transport, storage and communications accounting for 19.9%, 8.5 %, 12.6% and 2.7% respectively.

Noor Bank's customer financing portfolio also has significant individual concentrations, with Noor Bank's 20 largest customer financings representing 32.7% of its total assets as at 30 June 2019. In addition, government and government related entities (GREs) constituted 10.9% of Noor Bank's customer financing portfolio as at 30 June 2019.

Concentrations in Noor Bank's financing portfolio subject it to enhanced risks arising from any default by one or more of its larger obligors and from negative developments affecting particular sectors of the UAE economy (including the retail, construction and real estate sectors) to which it is significantly exposed.

- (e) Noor Bank's non-performing financing may increase, which would have an adverse effect on its profitability

Noor Bank's non-performing financings (NPFs) as at 30 June 2019 represented 4.3% of its total gross financings. Noor Bank follows Central Bank guidelines to determine NPFs. These guidelines specify that

ومن تلك النسبة، كانت 94% إلى عملاء في الإمارات العربية المتحدة، كما ينوي نور بنك الاحتفاظ بذلك التركيز على المدى القصير إلى المتوسط. وزد على ذلك، تركيز محفظة تمويل عملاء نور بنك تحديداً على قطاعات الصناعة. وعلى سبيل المثال، كما في 30 يونيو 2019، شملت التمويلات الشخصية 18.9% من المجموع الكلي لمحفظة تمويل العملاء، حيث يمثل قطاع البناء والعقارات وقطاع المؤسسات المالية وشركات الاستثمار وقطاع النقل والتخزين وقطاع الاتصالات نسب 19.9% و 8.5% و 12.6% و 2.7%، على التوالي.

لدى محفظة تمويل عملاء نور بنك كذلك تركيزات فردية هامة، حيث يمثل تمويل 20 عميل معتبر لنور بنك 32.7% من مجموع أصوله، كما في 30 يونيو 2019، كما شكلت الجهات الحكومية والجهات ذات العلاقة بالحكومية 10.9% من محفظة تمويل عملاء نور بنك كما في 30 يونيو 2019.

إن التركيزات في محفظة تمويل نور بنك تعرضه لمخاطر أكبر ناشئة عن تعثر مدين أو أكثر من مدينيه المعتبرين ومن التطورات السلبية التي تؤثر على قطاعات محددة في اقتصاد الإمارات العربية المتحدة (بما فيها قطاع التجزئة والبناء والعقارات) التي يتعرض لها بشكل هام.

- (هـ) التمويل متعثر السداد لنور بنك قد يزداد، مما قد يؤثر سلباً على ربحيته

شكلت التمويلات متعثرة السداد لنور بنك كما في 30 يونيو 2019 4.3% من المجموع الكلي لتمويلاته. ويتبع نور بنك إرشادات المصرف المركزي لتحديد التمويلات غير العاملة. وتنص تلك الإرشادات على وجوب



a financing should be classified as an NPF where any payment in respect of it is more than 90 days past due. In addition, in instances where negative information is available, Noor Bank may classify a financing as an NPF irrespective of whether the account is more than 90 days past due or not. Noor Bank continues to actively manage and monitor its financing portfolio. Factors which may contribute to an increase in the amount of Noor Bank's NPFs include growth in its customer financing portfolio, negative changes in the economic environment in the UAE and adverse political and economic conditions in the countries with which Noor Bank's obligors trade. Should Noor Bank's NPFs increase, its impairment charges in respect of its financing portfolio are also likely to increase which would have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition and prospects.

(f) **Noor Bank has significant credit related contingent liabilities and commitments that may lead to potential losses**

As part of its normal banking business, Noor Bank issues guarantees and letters of credit (LCs) which are accounted for off Noor Bank's statement of financial position until such time as they are actually funded or cancelled. In addition, Noor Bank makes revocable and irrevocable commitments to advance credit to its customers. Although these commitments are contingent, they nonetheless subject Noor Bank to both credit and liquidity risks. As at 30 June 2019, Noor Bank had AED 14,178 million in such contingent liabilities and commitments outstanding, equal to 30% of its combined customer financing portfolio and contingent liabilities.

تصنيف أي تمويل كتمويل متعثر السداد عندما يتأخر سداد أي دفعة ذات صلة به لأكثر من 90 يوماً. وبالإضافة إلى ذلك، في الحالات التي تكون فيها المعلومات السلبية متاحة، يجوز لنور بنك تصنيف تمويل كتمويل متعثر السداد بغض النظر عما إذا أصبح الحساب متأخر السداد لأكثر من 90 يوماً أو خلافه. ويواصل نور بنك إدارة ومراقبة محفظة التمويل الخاصة به بشكل فعال. ومن بين العوامل التي قد تساهم في زيادة مبلغ التمويلات متعثرة السداد لنور بنك، النمو في محفظة تمويل عملائه والتغيرات السلبية في المناخ الاقتصادي في الإمارات العربية المتحدة والظروف السياسية والاقتصادية العكسية في البلدان التي يزاوّل معها مدينو نور بنك أعمالهم وإذا زادت التمويلات متعثرة السداد لنور بنك، يحتمل أن تزيد تكاليف انخفاض القيمة التي يتكبدها فيما يتعلق بمحفظة التمويل مما يؤثر بشكل عكسي جوهري على أعماله ونتائج عملياته ومركزه المالي وتوقعاته.

(و) **لدى نور بنك مطلوبات والتزامات طارئة هامة ذات علاقة بالانتماء والتي من شأنها أن تؤدي إلى خسائر محتملة**

كجزء من أعماله المصرفية الاعتيادية، يصدر نور بنك الكفالات وخطابات الاعتماد المسجلة كبنود خارج بيان المركز المالي لنور بنك إلى أن يتم تمويلها أو إلغاؤها بالكامل. ويقدم نور بنك كذلك التزامات قابلة للإلغاء وغير قابلة للإلغاء لتقديم قروض إلى عملائه. وبالرغم من أن هذه الالتزامات طارئة، فإنها تعرض نور بنك لمخاطر الائتمان والسيولة. وكما في 30 يونيو 2019، كان لدى نور بنك 14.178 مليون في تلك المطلوبات والالتزامات الطارئة المستحقة، بما يعادل 30% من محفظة تمويل عملائه المجمعة والمطلوبات الطارئة.



Although Noor Bank anticipates that only a portion of its obligations in respect of these commitments will be triggered and funds itself accordingly, Noor Bank may need to make payments in respect of a greater portion of such commitments, particularly in cases where there has been a general deterioration in market conditions. This would result in Noor Bank needing to obtain additional funding, potentially at relatively short notice, which may not be readily available or may be significantly more expensive, which would reduce Noor Bank's margins and adversely impact its operating income and profitability.

(g) **Noor Bank is exposed to reputational risks related to its operations and industry**

All financial institutions depend on the trust and confidence of their customers to succeed in their business. Noor Bank is exposed to the risk that litigation, misconduct, operational failures, negative publicity and press speculation, whether or not valid, will harm its reputation. Noor Bank's reputation may also be adversely affected by the conduct of third parties over whom it has no control, including entities to which it has extended financing or in which it has invested. For example, if one of Noor Bank's customers becomes associated with financial scandals or widely publicised improper behaviour, Noor Bank's own reputation may be affected. In common with other banks, Noor Bank is also exposed to adverse publicity relating to the financial services industry as a whole. Financial scandals unrelated to Noor Bank or questionable ethical conduct by a competitor, particularly an Islamic bank, may taint the reputation of the industry and affect

بالرغم من أن نور بنك يتوقع أن جزءاً فقط من تعهداته المتعلقة بتلك الالتزامات سوف ينشأ ويمول نفسه بناء عليه، قد يحتاج نور بنك سداد الدفعات المتعلقة بأكبر جزء من تلك الالتزامات. وعلى وجه التحديد في الحالات التي كان فيها تدهور عام في ظروف السوق. وهذا من شأنه أن يؤدي إلى حاجة البنك للحصول على تمويل إضافي، بشكل محتمل بناء على إشعار قصير نسبياً، الأمر الذي لن يكون متاحاً فوراً أو قد يكون أكثر تكلفة، مما قد يخفض هوامش نور بنك ويؤثر سلباً على دخله التشغيلي وربحيته.

(ز) **نور بنك معرض لمخاطر السمعة المتعلقة بعملياته ومجاله**

تعتمد كافة المؤسسات المالية على ثقة عملائها للنجاح في أعمالها. ونور بنك معرض لخطر تضرر سمعته بسبب أي خصومة أو سوء تصرف أو حالات القصور التشغيلية أو الدعاية السلبية أو تخمينات الصحف، سواء كانت صحيحة أو خاطئة. وقد تتأثر سمعة نور بنك سلباً بسلوك أطراف ثالثة ليس لديه سيطرة عليها، بما في ذلك جهات قدم إليها تمويلاً أو استثمر فيها. وعلى سبيل المثال، إذا أصبح أحد عملاء نور بنك مرتبطاً بفضائح مالية أو أظهر سلوكاً غير لائق على نطاق واسع، فقد تتأثر سمعة نور بنك. وعلى غرار بنوك أخرى، فإن نور بنك معرض أيضاً لدعاية سلبية تتعلق بمجال الخدمات المالية برمتها، فالفضائح المالية التي لا علاقة لها بنور بنك أو السلوك الأخلاقي المشكوك فيه من منافس، لاسيما مصرف إسلامي، قد يشوه سمعة المجال ويؤثر على توقعات المستثمرين والرأي العام وتصرف الجهات الرقابية. وأي ضرر يلحق بسمعة نور بنك من شأنه أن يدفع العملاء الحاليين إلى سحب أعمالهم بما يدفع العملاء المحتملين إلى الإحجام عن



the perception of investors, public opinion and the attitude of regulators. Any damage to Noor Bank's reputation could cause existing customers to withdraw their business and lead potential customers to be reluctant to do business with Noor Bank.

- (h) Noor Bank could be adversely affected by the soundness or the perceived soundness of other financial institutions and counterparties

Against the backdrop of constraints on liquidity and the potentially higher cost of funds in the interbank financing market, and given the high level of interdependence between financial institutions that became most evident following the bankruptcy of Lehman Brothers in 2008, Noor Bank is subject to the risk of deterioration in the commercial and financial soundness, or perceived soundness, of other financial institutions. Within the financial services industry, the default of any one institution could lead to significant losses, and potentially defaults, by other institutions. As was experienced in 2008 and 2009, concerns about, or a default by, one institution could also lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions, because the commercial and financial soundness of many financial institutions is closely related as a result of their credit, trading, clearing or other relationships. Even the perceived lack of creditworthiness of, or questions about, a counterparty may lead to market-wide liquidity problems and losses or defaults by Noor Bank or other institutions. This risk, often referred to as "systemic risk", may also adversely affect other financial intermediaries, such as clearing agencies, securities firms and exchanges, with whom Noor Bank interacts on a daily basis. Systemic risk, should it materialise, could have a material adverse effect on Noor Bank's ability to raise new funding and on its business generally.

مزاولة أعمال مع نور بنك.

- (ح) التأثير العكسي المحتمل لنور بنك بسلامة أو التصور السائد عن سلامة مؤسسات مالية أخرى وأطراف مقابلة

على ضوء خلفية القيود على السيولة والتكاليف العالية بشكل محتمل للأموال في سوق التمويل ما بين البنوك، ونظرا للمستوى الكبير من الاعتماد المتبادل بين المؤسسات المالية والذي أصبح أكثر وضوحا في ظل إفلاس بنك ليمان براذرز في عام 2008، نور بنك معرض لخطر تدهور السلامة التجارية والمالية أو السلامة المتصورة للمؤسسات المالية الأخرى. وفي مجال الخدمات المالية، فإن تعثر أي مؤسسة قد يؤدي إلى خسائر هامة وتعثرات محتملة من مؤسسات أخرى. وكما حدث في عامي 2008 و 2009، قد تؤدي أوجه القلق حول، أو تعثر من، مؤسسة واحدة إلى صعوبات كبيرة في السيولة أو خسائر أو تعثرات من مؤسسات مالية أخرى بسبب الارتباط الوثيق للسلامة التجارية والمالية لعدة مؤسسات مالية نتيجة علاقاتها المتصلة بالانتماء أو التداول أو المقاصة أو خلافه. وحتى الغياب المتصور للجدارية الائتمانية، أو التساؤلات حول طرف مقابل قد تؤدي إلى مشاكل كبيرة في السيولة في السوق وخسائر أو تعثرات من قبل نور بنك أو مؤسسات أخرى. وهذا الخطر، المشار إليه غالبا بـ "الخطر النظامي" قد يؤثر سلبا كذلك على وسطاء ماليين آخرين، مثل وكالات المقاصة وشركات الأوراق المالية ومكاتب الصرف التي يتعامل معها نور بنك يوميا. وإذا حدث الخطر النظامي، فمن شأنه التأثير تأثيرا عكسيا جوهريا على قدرة نور بنك على تقديم تمويل جديد وعلى أعماله عموما.



- (i) Noor Bank is subject to liquidity risk which could materially adversely affect its results of operations and, in an extreme case, could threaten its solvency

Liquidity risk is the risk that Noor Bank will not be able to honour its obligations when they fall due or will only be able to secure funding at excessive cost which then adversely impacts its profitability. Liquidity risk arises from the inability to manage unplanned decreases or changes in funding sources.

Noor Bank's customer deposits amounted to AED 34.3 billion, or 84% of its total liabilities, as at 30 June 2019 compared to AED 35.4 billion, or 79% of its total liabilities, as at 31 December 2018. As is the normal practice in the UAE banking industry, the deposits, which Noor Bank accepts from its customers, are short-term in nature. However, it is also normal in the UAE banking industry for these short-term deposits to be rolled over on maturity such that, in practice, a significant portion have actual maturities of a longer duration. Accordingly, there is a risk that, if a significant number of Noor Bank's customers choose not to roll over their deposits at any time or withdraw their deposits at a rate faster than the rate at which obligors repay financing provided by Noor Bank, Noor Bank could experience difficulties in funding those lost deposits. The risk of this happening is likely to increase at times of poor economic performance when Noor Bank's customers are more likely to need cash and it may be more expensive for Noor Bank to fund those withdrawals from other sources.

(ط) نور بنك عرضة لمخاطر السيولة التي يمكن أن تؤثر بشكل جوهري وعكسي على نتائج عملياته ويمكن في الحالات القصوى أن تهدد ملاءته

مخاطر السيولة تعني احتمال عدم قدرة نور بنك على الوفاء بالتزاماته عند استحقاقها أو قدرته فقط على تأمين تمويل بتكلفة مفرطة تؤثر تأثيراً عكسياً على ربحيته. وتنتشأ مخاطر السيولة عن عدم القدرة على إدارة انخفاضات غير مخطط لها أو تغيرات في مصادر التمويل.

بلغت ودائع عملاء نور بنك 34.3 مليار درهم، أو 84% من إجمالي التزاماته، كما في 30 يونيو 2019 مقارنة بمبلغ 35.4 مليار درهم، أو 79% من إجمالي التزاماته كما في 31 ديسمبر 2018. وتأسيساً على الممارسة المتبعة في الإمارات العربية المتحدة في المجال المصرفي، الودائع التي يقبلها نور بنك من عملائه قصيرة الأجل. ولكن، من المعتاد أيضاً في الإمارات العربية المتحدة في المجال المصرفي أن يتم تمديد تلك الودائع قصيرة الأجل عند الاستحقاق بحيث يكون لجزء هام، في الممارسة العملية، فترات استحقاق أطول. وعليه، يكمن الخطر في حالة عدم اختيار العملاء تمديد ودائعهم في أي وقت وسحبها بمعدل أسرع من المعدل الذي يسدد فيه المدينون التمويل المقدم من نور بنك، وفي هذه الحالة يمكن لنور بنك أن يعاني صعوبات في تمويل تلك الودائع التي خسرها. ومن المحتمل أن يزداد حدوث هذه المخاطر في أوقات ضعف الأداء الاقتصادي إذا كان عملاء نور بنك يحتاجون على الأرجح إلى النقد وربما يكون تمويل تلك السحوبات من مصادر أخرى أكثر كلفة لنور بنك.



As at 30 June 2019, Noor Bank's 20 largest depositors accounted for 29.6% of its customer deposits. Any withdrawal of a significant portion of these large deposits may have an adverse effect on Noor Bank's financial condition and results of operations as well as on its ability to meet the Central Bank's target ratio for financings to stable resources of 100 % and other ratios under Basel III guidelines introduced by the Central Bank.

Liquidity risk in Islamic banks is heightened by the fact that less Shari'a-compliant liquidity products are available to them than is the case for conventional banks. Cash and balances with the Central Bank and a portfolio of Islamic sukuk investments which together aggregated AED 10.2 billion as at 30 June 2019 compared to AED 14 billion as at 31 December 2018 are available for short-term liquidity management. There is no assurance that Noor Bank will not experience significant liquidity constraints in the future and any such constraints could have a material adverse effect on its business, results of operations, financial condition or prospects.

- (j) **Noor Bank is exposed to market risks which could have a negative impact on its equity or profitability**

Market risk is the risk that changes in financial market prices and rates, in particular profit rates and foreign exchange rates, will cause fluctuations in the fair value or future cash flows of the financial instruments to which Noor Bank is a party. The risk arises from imbalances in Noor Bank's balance sheet as well as from open positions in profit rate and currency products, each of which is exposed to general

وكما في 30 يونيو 2019، شكّلت إيداعات أكبر 20 جهة إيداع لدى نور بنك 29.6% من ودائع عملائه. وأي سحب لجزء هام من هذه الودائع الكبيرة قد يؤثر تأثيراً عكسياً على المركز المالي لنور بنك ونتائج عملياته فضلاً عن قدرته على استيفاء النسبة المستهدفة المحددة من المصرف المركزي إلى نسبة مصادر التمويل المستقرة ونسب أخرى بموجب معايير بازل 3 التي أدخلها المصرف المركزي.

تزداد حدة مخاطر السيولة في المصارف الإسلامية نظراً لتوفر منتجات سيولة متوافقة مع الشريعة الإسلامية أقل لهم كما هو الحال في البنوك التقليدية، فالنقد والأرصدة لدى المصرف المركزي ومحفظة الاستثمارات في الصكوك الإسلامية والتي تشكل مجتمعة 10.2 مليار درهم كما في 30 يونيو 2019 مقارنة بمبلغ 14 مليار درهم كما في 31 ديسمبر 2018 متاحة لإدارة سيولة على المدى القصير. وليس من الممكن ضمان ألا يشهد نور بنك قيوداً هامة من حيث السيولة في المستقبل وأي قيود من شأنها التأثير بشكل عكسي وجوهري على أعماله أو نتائج عملياته أو مركزه المالي أو توقعاته.

- (ي) **نور بنك عرضة لمخاطر السوق التي قد تؤثر تأثيراً سلبياً على أسهمه أو ربحيته**

تتمثل مخاطر السوق في التغيرات في أسعار ومعدلات السوق المالية، لاسيما أسعار الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية، والتي ستؤدي إلى تقلبات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للصكوك المالية التي يكون نور بنك طرفاً فيها. وتنشأ المخاطر من اختلالات التوازن في الميزانية العمومية لنور بنك فضلاً عن المراكز المفتوحة في سعر الربح ومنتجات العملة، التي تكون كل منها عرضة لتحركات سوق عامة وخاصة



and specific market movements (such as profit rates, credit spreads and foreign exchange rates) and changes in the level of volatility of market rates or prices. For example, Noor Bank's principal profit earning assets are its investments in Islamic financing instruments and its investments in Islamic sukuk whilst its principal profit paying liabilities are its depositors' accounts. Most of Noor Bank's liabilities are fixed rate, whereas financings are floating rate in nature. Noor Bank strives to minimize the duration gap between its assets and liabilities. However, Noor Bank is exposed to profit rate risk due to a mismatch in the amounts of assets and liabilities and off-balance sheet instruments that mature or re-price in a given period.

Noor Bank maintains its accounts, and reports its results, in AED. AED, along with the currencies of most of the other GCC countries, is pegged at a fixed exchange rate to the USD. In the case of the UAE, this currency peg has existed since 22 November 1980. However, there can be no assurance that the UAE government will not de-peg the AED in the future or that the existing peg will not be adjusted in a manner that materially adversely affects Noor Bank's results of operations and financial condition. Any such de-pegging or adjustment could have a material adverse effect on Noor Bank's business, results of operation, financial condition and prospects.

- (k) Noor Bank is exposed to operational and legal risk which could result in damage to its reputation as well as financial losses

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people or systems (including as a result of external events). Operational risks

(مثل أسعار الربح أو فروق العوائد الائتمانية وأسعار صرف العملات الأجنبية) والتغيرات في مستوى تذبذب أسعار أو معدلات السوق. وعلى سبيل المثال، تكمن أصول تحقيق الربح الأساسية لنور بنك في استثماراته في الصكوك المالية الإسلامية بينما تكمن التزاماته الأساسية في دفع الربح في حسابات المودعين. معظم التزامات بنك نور هي ذات سعر ثابت، في حين أن التمويلات هي ذات سعر عائم في طبيعتها. يسعى بنك نور إلى تقليل الفترة الزمنية بين أصوله وخصومه. ومع ذلك، يتعرض بنك نور لمخاطر معدل الربح بسبب عدم تطابق مبالغ الأصول والخصوم والأدوات خارج الميزانية العمومية التي تتضج أو يعاد تسعيرها في فترة معينة.

يمسك نور بنك حساباته ويقدم تقاريره المالية بالدرهم. ويعتبر الدرهم، كما هو حال معظم عملات بلدان مجلس التعاون الخليجي الأخرى، مربوطاً بسعر صرف ثابت مع الدولار الأمريكي. وكما هو الحال في الإمارات العربية المتحدة، فإن ربط العملة قائم منذ 22 نوفمبر 1980. ومع ذلك، لا يمكن أن توفير ضمان بالآلا تقوم حكومة الإمارات العربية المتحدة بفك ربط الدرهم في المستقبل أو أن يتم تعديل الربط الحالي بشكل يؤثر على نحو عكسي وجوهري على نتائج عمليات نور بنك ومركزه المالي. وقد يؤثر فك الربط أو تعديله بشكل جوهري وعكسي على أعمال نور بنك ونتائج عملياته ومركزه المالي وتوقعاته.

- (ك) نور بنك عرضة لمخاطر تشغيلية وقانونية قد ينتج عنها أضرار في سمعته وخسائر مالية

يكن الخطر التشغيلي في احتمال تكبد خسائر بسبب عمليات داخلية أو أشخاص أو أنظمة غير ملائمة أو فاشلة (بما في ذلك نتيجة للأحداث الخارجية). وقد تنتج المخاطر



and losses can result from fraud, malicious interference with systems or processes as a result of cybercrime or other causes, error by employees (including failure to document transactions properly or to obtain proper internal authorisation), failure to comply with regulatory requirements and conduct of business rules, the failure of internal systems or equipment and external systems (such as those of Noor Bank's counterparties or vendors) and the occurrence of natural disasters. Although Noor Bank has implemented risk controls and loss mitigation strategies and substantial resources are devoted to developing efficient procedures (including operational manuals, internal controls and periodic reviews and audits), it is not possible to entirely eliminate operational risk. Accordingly, there is no assurance that Noor Bank will not experience significant lapses in operational controls in the future and any such lapses could have a material adverse effect on its reputation, business, results of operations, financial condition or prospects.

Noor Bank may also face legal risk from private and regulatory actions brought against it. Generally, as a participant in the financial services industry, it is likely that Noor Bank may experience, from time to time, both litigation and enhanced regulatory scrutiny related to its businesses and operations. Noor Bank seeks to mitigate this risk through the use of standardised documentation and related policies, systems and procedures (including similar steps to those taken to mitigate operational risk as outlined above), together with internal and external legal advice, as appropriate. Should Noor Bank fail to identify and adequately control any legal or regulatory risk this could have a

والخسائر التشغيلية عن الاحتيال والعبث الكيدي بالأنظمة أو العمليات بسبب الجرائم الإلكترونية أو أسباب أخرى أو خطأ من قبل الموظفين (بما في ذلك عدم توثيق المعاملات بالشكل الملائم أو عدم الحصول على تفويض داخلي مناسب) أو عدم التقيد بالمتطلبات التنظيمية وقواعد مزاولة الأعمال وفشل الأنظمة أو المعدات الداخلية والأنظمة الخارجية (مثل تلك الخاصة بالأطراف المقابلة لنور بنك أو مورديه) ووقوع كوارث طبيعية. وبالرغم من أن نور بنك قد وضع ضوابط مخاطر واستراتيجيات للتقليل من الخسائر وتم تخصيص موارد جوهرية لتطوير إجراءات فعالة (بما فيها الأدلة التشغيلية والضوابط الداخلية وعمليات المراجعة والتدقيق الدورية)، ليس ممكناً بالكامل القضاء على المخاطر التشغيلية. وعليه، لا يوجد ضمان ألا يشهد نور بنك ثغرات هامة في الضوابط التشغيلية في المستقبل وقد تؤثر أي ثغرات مماثلة بشكل جوهري وعكسي على سمعته أو أعماله أو نتائج عملياته أو مركزه المالي أو توقعاته.

قد يواجه نور بنك أيضاً مخاطر قانونية من إجراءات خاصة وتنظيمية مرفوعة ضده. وبصفته مشاركاً في مجال الخدمات المالية، من المحتمل أن يشهد نور بنك من حين لآخر دعاوى تقاضي وتدقيقاً دقيقاً من الجهات التنظيمية على أعماله وعملياته. ويسعى نور بنك إلى التقليل من هذه المخاطر من خلال استخدام وثائق موحدة وسياسات وأنظمة وإجراءات ذات علاقة (بما فيها خطوات مماثلة لتلك المتخذة للتقليل من المخاطر التشغيلية على النحو المبين أعلاه) فضلاً عن المشورة القانونية الداخلية والخارجية، حسب الاقتضاء. وإذا فشل البنك في تحديد وضبط أي مخاطر قانونية أو تنظيمية بالشكل المناسب، فقد يؤثر ذلك بشكل



material adverse effect on its reputation, business, results of operations, financial condition or prospects.

- (I) Noor Bank is subject to risks relating to its information technology systems, including the risk of cyber-attack, and loss of business continuity

Noor Bank depends on its information technology (IT) systems to process a large number of transactions on an accurate and timely basis, and to store and process substantially all of its business and operating data. The proper functioning of Noor Bank's financial control, risk management, credit analysis and reporting, accounting, customer service and other IT systems, as well as the communication networks between its branches and main data processing centres, are critical to Noor Bank's business and ability to compete effectively. Noor Bank's business activities would be materially disrupted if there is a partial or complete failure of any of its IT systems or communications networks.

In common with other financial institutions based in the GCC and elsewhere in the world, the threat to the security of Noor Bank's information and customer data from cyber-attacks is real and continues to increase. Activists, rogue states and cyber criminals are among those targeting computer systems around the world. Risks to technology and cyber-security change rapidly and require continued focus and investment. Given the increasing sophistication and scope of potential cyber-attacks, it is possible that future attacks may lead to significant breaches of security.

جوهري وعكسي على سمعته أو أعماله أو نتائج عملياته أو مركزه المالي أو توقعاته.

- (ل) نور بنك عرضة لمخاطر تتعلق بأنظمة تكنولوجيا المعلومات الخاصة به، بما في ذلك مخاطر الهجوم الإلكتروني وخسارة استمرارية الأعمال

يعتمد نور بنك على أنظمة تكنولوجيا المعلومات الخاصة به لتجهيز أكبر عدد من المعاملات بشكل دقيق وفي الوقت المطلوب وتخزين ومعاملة كافة أعماله وبياناته التشغيلية بشكل جوهري. وحسن سير عمل أنظمة الرقابة المالية وإدارة المخاطر وتحليل وتقدير الائتمان والمحاسبة وخدمة العملاء وأنظمة تكنولوجيا المعلومات الأخرى الخاصة بنور بنك، فضلاً عن شبكات الاتصالات بين فروع ومراكز معالجة البيانات الرئيسية أمر حاسم بالنسبة لأعمال نور بنك وقدرته على المنافسة بصورة فعالة. وقد تتعرض أنشطة نور بنك التجارية للتوقف بشكل جوهري إن حدث أي عطل جزئي أو كامل في أنظمة تكنولوجيا المعلومات أو شبكات الاتصال الخاصة به.

وعلى غرار المؤسسات المالية الأخرى الكائنة في مجلس التعاون الخليجي وفي أي مكان آخر في العالم، يعتبر التهديد الأمني لمعلومات نور بنك وبيانات العملاء من أي هجمات إلكترونية حقيقي ويتزايد باستمرار، ويعد النشاط والدول المارقة والمجرمون الإلكترونيون من بين من يستهدفون أنظمة الحواسيب حول العالم. وتتغير المخاطر التي تلحق بالتكنولوجيا والأمن الإلكتروني بسرعة وتقتضي تركيزاً واستثماراً مستمراً. ونظراً للتعقيد المتزايد ونطاق الهجمات الإلكترونية المحتملة، من الممكن أن تؤدي الهجمات المستقبلية إلى خروقات هامة للأمن.



In addition, Noor Bank's IT systems and communications networks can fail for other reasons, including many which are outside Noor Bank's control, such as natural disasters and extended power outages. The proper functioning of Noor Bank's IT systems also depends on accurate and reliable data and other system input, which are subject to human error. Any failure or delay in recording or processing Noor Bank's transaction data could subject it to claims for losses and regulatory fines and penalties. Noor Bank has implemented and tested detailed business continuity plans and processes as well as disaster recovery procedures, but there can be no assurance that these safeguards will be fully effective.

- (m) Noor Bank's risk management policies, systems and procedures may not prove effective in all circumstances

In the course of its business activities, Noor Bank is exposed to a wide variety of banking risks. While Noor Bank believes that it has implemented appropriate policies, systems and procedures to control and mitigate these risks, its risk management techniques may not be fully effective in mitigating its exposure in all market environments or against all types of risk, including risks that are currently unidentified or not anticipated, particularly in view of its relatively limited operating history.

Noor Bank's methods of managing risk include the use of historical market behaviour and setting appropriate risk appetite and maximum tolerance levels to determine and monitor risk exposures. In addition, stress testing using forward-looking scenarios is designed to assist Noor Bank in

كما أن أنظمة تكنولوجيا معلومات نور بنك وشبكة اتصالاته قد تتعطل لأسباب أخرى بما فيها أسباب كثيرة تخرج عن سيطرة نور بنك، مثل الكوارث الطبيعية وطول انقطاع التيار الكهربائي. ويعتمد حسن سير عمل أنظمة تكنولوجيا معلومات نور بنك على البيانات الدقيقة والموثوقة ومدخلات النظام الأخرى التي تكون عرضة للخطأ البشري. وأي فشل أو تأخر في تسجيل أو معالجة بيانات معاملات نور بنك من شأنه أن يعرض نور بنك لمطالبات بتعويضات عن الخسائر وغرامات ومخالفات تنظيمية. ولقد نفذ نور بنك واختبر خططاً وعمليات استثمارية أعمال مفصلة فضلاً عن إجراءات التعافي من الكوارث لكن ليس هناك أي ضمان بأن هذه التدابير سوف تكون فعالة بالكامل.

- (م) سياسات وأنظمة وإجراءات إدارة مخاطر نور بنك قد لا تكون فعالة في كافة الظروف

نور بنك عرضة لمجموعة كبيرة من المخاطر المصرفية والبنكية خلال مزاوله أنشطته التجارية. وبالرغم من اعتقاد نور بنك أنه نفذ سياسات وأنظمة وإجراءات مناسبة لمراقبة والتقليل من تلك المخاطر، قد لا تكون تقنيات إدارة المخاطر التي وضعها فعالة بالكامل في التقليل من تعرضه في كافة بيئات السوق أو ضد كافة أنواع المخاطر، بما فيها مخاطر غير محددة أو غير متوقعة حالياً، لاسيما في ظل تاريخه التشغيلي المحدود نسبياً.

إن طرق نور بنك في إدارة المخاطر تشمل استخدام سلوك سوق تقليدي ووضع مستويات تقبل وتحمل مخاطر قصوى لتحديد ومراقبة التعرض للمخاطر، كما أن اختبار القدرة باستخدام سيناريوهات استشرافية مخصص لدعم نور بنك في تحليل تأثير الأحداث المستقبلية الممكنة على رأسماله وأرباحه



analysing the impact of possible future events on its capital, profitability, liquidity and funding position, which in turn helps to shape Noor Bank's strategy. Noor Bank's risk management methods are intended to assist it in predicting possible impacts on its risk exposures, but actual outcomes may prove to be significantly different from those which its risk management models predict and could be significantly greater than historical measures indicate.

Any failure by Noor Bank to adequately control the risks to which it is exposed, including as a result of any failure to successfully implement new risk management systems in the future, could have a material adverse effect on Noor Bank's reputation, business, results of operations, financial condition or prospects.

- (n) Noor Banks internal compliance systems might not be fully effective in all circumstances

Noor Bank's ability to comply with all applicable regulations is largely dependent on its maintenance of compliance, audit and reporting systems and procedures, and its ability to attract and retain personnel qualified to manage and monitor such systems and procedures. Although Noor Bank is subject to oversight by regulatory authorities, including regular examination activity, performs regular internal audits and has its internal control systems periodically reviewed by external auditors, Noor Bank cannot be certain that these systems and procedures will be fully effective in all circumstances, particularly in the case of deliberate employee misconduct or other frauds perpetrated against it. In the case of actual or alleged non-compliance with applicable regulations, Noor

وسبيلته ومركزه التمويلي، والذي يساعد بدوره على صياغة استراتيجية نور بنك. وتزعم طرق نور بنك في إدارة المخاطر إلى مساعدته في التنبؤ بالتأثيرات الممكنة على تعرضه للمخاطر، لكن قد تكون النتائج الفعلية مختلفة بصورة هامة عن تلك التي تنبأت بها نماذجه الإدارية وقد تكون أكبر بكثير مما تشير إليه التقديرات التاريخية.

أي إخفاق من جانب نور بنك في مراقبة المخاطر التي يكون عرضة لها بصورة مناسبة، بما في ذلك بسبب أي إخفاق في التنفيذ الناجح لنظم إدارة مخاطر جديدة في المستقبل، قد يؤثر بشكل جوهري وعكسي على سمعة نور بنك أو أعماله أو نتائج عملياته أو مركزه المالي أو توقعاته.

- (ن) أنظمة الامتثال الداخلية لنور بنك قد لا تكون فعالة بشكل كامل في كافة الظروف

إن قدرة نور بنك على الامتثال لكافة اللوائح المنطبقة يعتمد بشكل واسع على حفاظه على أنظمة وإجراءات الامتثال والتدقيق والإبلاغ، وقدرته على جذب والإبقاء على موظفين مؤهلين لإدارة ومراقبة تلك الأنظمة والإجراءات. وبالرغم من أن نور بنك خاضع لرقابة السلطات التنظيمية، بما في ذلك نشاط التدقيق المنتظم، وينفذ عمليات تدقيق داخلية منتظمة ولديه أنظمتها الداخلية للمراقبة التي تخضع بشكل دوري للمراجعة من قبل مدققين خارجيين، لا يمكن أن يكون نور بنك على يقين من أن تلك الأنظمة والإجراءات ستكون فعالة بالكامل في كافة الظروف، لاسيما في حالة سوء التصرف العمدي من أي موظف أو أي أشكال احتيال أخرى ضده. وفي حالة عدم الامتثال الفعلي أو المزعم للوائح المنطبقة، قد يخضع البنك للتحقيقات والإجراءات القضائية أو الإدارية التي قد ينتج عنها غرامات أو دعاوى مدنية



Bank could be subject to investigations and judicial or administrative proceedings that may result in penalties or civil lawsuits for damage.

للتعويض عن الأضرار.

- (o) Noor Bank could be adversely affected by a negative change in its credit rating

(س) قد يتأثر نور بنك تأثراً سلبياً بأي تغيير سلبي في تصنيفه الائتماني

Noor Bank's credit rating is important to its business. Noor Bank has been assigned a long-term rating of "A-" with a "stable outlook" by Fitch. This rating is driven by Fitch's assessment that there is an extremely high probability of support from the UAE authorities, if needed. Any negative change in this assessment, or in any other aspects of Noor Bank's business identified by the rating agencies as significant, could adversely affect the rating agency's perception of Noor Bank's credit and cause it to take negative ratings actions. Any downgrade in Noor Bank's credit ratings or the threat of a potential downgrade could:

التصنيف الائتماني لنور بنك بالغ الأهمية بالنسبة لأعماله. ولقد حصل نور بنك على تصنيف من الفئة "A-" على المدى الطويل مع "نظرة مستقبلية مستقرة" من وكالة فيتش. وهذا التصنيف مدفوع بتقييم وكالة فيتش بأنه من المحتمل بشكل كبير أن يلقي دعماً من سلطات الإمارات العربية المتحدة، إن احتاج إليه. وأي تغيير سلبي في هذا التصنيف أو في أي جوانب أخرى من أعمال نور بنك المحددة بوصفها هامة من قبل وكالات التصنيف، قد يؤثر تأثيراً عكسياً على ائتمان نور بنك ويجعله يتخذ إجراءات تفضي إلى تصنيفات سلبية. وأي تخفيض في التصنيفات الائتمانية لنور بنك أو تهديد بتخفيض محتمل يمكن أن:

- (i) adversely affect its liquidity and competitive position;
- (ii) undermine confidence in Noor Bank;
- (iii) increase its funding costs;
- (iv) limit its access to the sukuk funding market; and/or
- (v) limit the range of counterparties willing to enter into transactions with Noor Bank, as many institutions require their counterparties to satisfy minimum rating requirements.

(1) يؤثر عكسياً على سيولته ومركزه التنافسي؛

(2) تقويض الثقة في نور بنك؛

(3) زيادة تكاليفه التمويلية؛

(4) تقييد وصوله إلى سوق تمويل الصكوك؛ و/أو

(5) تقييد نطاق الأطراف المقابلة الراغبة في الدخول في معاملات مع نور بنك، حيث تقتضي عدة مؤسسات من أطرافها المقابلة استيفاء الحد الأدنى من متطلبات التصنيف؛

In addition, the credit rating assigned to Noor Bank may not

بالإضافة إلى ذلك، قد لا يعكس التصنيف الائتماني الممنوح لنور بنك



reflect the potential impact of all risks related to an investment in Noor Bank. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities. Noor Bank's credit ratings are subject to change and could be downgraded as a result of many factors, including the failure of Noor Bank to successfully implement its strategies. A downgrade of Noor Bank's credit ratings could also lead to a loss of customers and counterparties which could have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition.

التأثير المحتمل لكافة المخاطر المتعلقة بأي استثمار في نور بنك. والتصنيف الأمني ليس توصية بشراء أو بيع أو امتلاك أوراق مالية. وتخضع التصنيفات الائتمانية لنور بنك للتغيير وقد يتم تخفيضها بسبب عدة عوامل، بما فيها إخفاق نور بنك في تنفيذ استراتيجياته بنجاح. وأي تخفيض في التصنيفات الائتمانية لنور بنك قد يؤدي إلى فقدان عملاء وأطراف مقابلة مما قد يؤثر بشكل جوهري وعكسي على أعماله ونتائج عملياته ومركزه المالي.

- (p) There are fewer Sharia compliant hedging instruments available to Noor Bank as compared to those available to conventional banks

Noor Bank's status as an Islamic bank means that its assets and liabilities are not fully comparable to those of a conventional bank. In particular, Noor Bank does not have a range of hedging products available to it to manage certain credit, market and liquidity risks that is comparable to those available to conventional banks. There can be no assurance that the limited availability of hedging products will be sufficient to manage all risks that Noor Bank faces, and any failure to manage specific risks effectively may have a material adverse effect on Noor Bank's business, results of operations, financial condition or prospects.

- (ع) يوجد صكوك تحوط قليلة متوافقة مع الشريعة الإسلامية متاحة إلى نور بنك مقارنة بتلك المتاحة إلى البنوك العادية

إن وضع نور بنك كمصرف إسلامي يعني أن أصوله ومطلوباته لا تشبه بالكامل أصول ومطلوبات بنك تقليدي. وعلى وجه التحديد، لا يملك نور بنك مجموعة من صكوك التحوط المتاحة إليه لإدارة بعض مخاطر الائتمان والسوق والسيولة كتلك المتاحة إلى البنوك التقليدية. ولا يمكن أن يكون هناك أي ضمان بأن التوفر المحدود لمنتجات التحوط سوف يكون كافياً لإدارة كافة المخاطر التي يواجهها نور بنك وأي إخفاق في إدارة مخاطر محددة بشكل فعال قد يؤثر تأثيراً جوهرياً وعكسياً على أعمال نور بنك أو نتائج عملياته أو مركزه المالي أو توقعاته.

- (q) Noor Bank cannot be certain that it will continue to grow or that it will be able to manage its growth effectively

Noor Bank's growth strategy is predicated on organic growth opportunities (including those resulting from increased consumer demand for

- (ف) لا يمكن أن يكون نور بنك على يقين من أنه سيواصل النمو أو أنه سيكون قادراً على إدارة نموه بصورة فعالة

إن استراتيجية نمو نور بنك تركز على فرص النمو العضوي (بما فيها تلك الناتجة عن تزايد



Islamic banking services and Shari'a-compliant banking products), supplemented by strategic sectoral growth, if management identifies appropriate opportunities. Noor Bank cannot give any assurance that it will be successful in expanding into any other jurisdictions or business areas in which it may identify growth opportunities. Management of growth requires, among other things, stringent control of financial systems and operations, including increased risk management and internal control policies and procedures as well as credit analysis and reporting, the continued development of such controls, policies and procedures, the hiring and training of new personnel and continued access to funds to finance growth. It also significantly increases costs, including the cost of recruiting, training and retaining a sufficient number of suitably qualified personnel and the cost of compliance arising from exposure to additional activities and jurisdictions. Any failure on Noor Bank's part to manage its future growth efficiently and effectively or to successfully implement any expansion opportunities management may identify could have a material adverse effect on Noor Bank's business, results of operations, financial condition or prospects.

(r) **Noor Bank faces competition in all of its business areas**

Noor Bank faces competition in all of its business areas from domestic and foreign banks operating in the UAE. Noor Bank faces competition from both Islamic banks and conventional banks. According to the Central Bank's Q1 2019 Quarterly Economic Review, there are 60 banks with head offices in the UAE (22 domestic and 38 foreign, of which 27 are retail foreign banks and 11 were licensed wholesale banks). As at the same date, it is understood that there were seven UAE-based Islamic banks and

طلب المستهلك للخدمات المصرفية الإسلامية والمنتجات المصرفية المتوافقة مع الشريعة) بالإضافة إلى النمو القطاعي الاستراتيجي، إن حددت الإدارة فرصاً مناسبة. ولا يمكن أن يقدم نور بنك أي ضمان بأنه سوف ينجح في التوسع في بلدان أخرى أو مجالات تجارية يمكن له أن يحدد فيها فرص نمو. ونقتضي إدارة النمو، من بين أمور أخرى، رقابة صارمة على الأنظمة والعمليات المالية، بما فيها إدارة المخاطر المتزايدة وسياسات وإجراءات الرقابة الداخلية فضلاً عن تحليل وتقرير الائتمان والتطور المستمر لتلك الضوابط والسياسات والإجراءات وتعيين وتدريب موظفين جدد واستمرار الوصول إلى الأموال لتمويل النمو، كما أنها تزيد من تكلفة توظيف وتدريب واستبقاء عدد كاف من الموظفين المؤهلين بشكل مناسب وتكلفة الامتثال الناتجة عن تولي أنشطة أخرى والتوسع في بلدان أخرى. وأي إخفاق من جانب نور بنك في إدارة نموه المستقبلي بصورة فعالة وفعالة أو التنفيذ الناجح لإدارة أي فرص توسع قد يحددها من شأنه أن يؤثر بشكل جوهري وعكسي على أعمال نور بنك أو نتائج عملياته أو مركزه المالي أو توقعاته.

(ص) **يواجه نور بنك منافسة في كافة مجالات عمله**

يواجه نور بنك منافسة في كافة مجالات عمله من البنوك المحلية والأجنبية في الإمارات العربية المتحدة. ويواجه نور بنك منافسة من المصارف الإسلامية والبنوك التقليدية. ووفقاً للمراجعة الاقتصادية ربع السنوية للمصرف المركزي بشأن الربع 1 لعام 2019، يوجد 60 بنكاً بمقرات رئيسية في الإمارات العربية المتحدة (22 محلياً و38 أجنبية، من بينها 27 بنكاً أجنبية للأفراد و11 مرخصة كبنوك لخدمات الشركات). وكما في التاريخ ذاته، توجد حسب علمنا سبعة مصارف إسلامية قائمة في الإمارات العربية المتحدة وعدد آخر



a number of other financial institutions offering Islamic products and services in the UAE. Additional financial institutions may consider offering Shari'a-compliant products in the future. A number of the other banks operating in the UAE have significantly larger operations than Noor Bank, which may make it difficult for Noor Bank to compete with those banks on certain financing opportunities.

Noor Bank believes that, in order to compete effectively, it will need to successfully implement its strategy, including by diversifying its wholesale banking operations, refocusing its SME activities and realigning its retail business.

The banking market in the UAE has generally been a relatively protected market with high regulatory and other barriers to entry for foreign financial institutions. However, should some of these barriers be removed or eased in the future, either voluntarily or as a result of the UAE's obligations to the World Trade Organisation, the GCC or any other similar entities, it is likely to lead to a more competitive environment for Noor Bank and other domestic financial institutions. Increased competition could have a material adverse effect on Noor Bank's business, results of operations, financial condition and prospects, particularly if it is less successful in adapting to new developments than certain of its competitors.

(s) Noor Bank may be negatively affected by future regulatory changes

Noor Bank is subject to the laws, regulations, administrative actions and policies of the UAE which are applicable to banks generally and those of any other jurisdiction in

من المؤسسات المالية التي تعرض منتجات وخدمات إسلامية. وقد تنتظر مؤسسات مالية أخرى في عرض منتجات متوافقة مع الشريعة الإسلامية في المستقبل. ولدى عدد من البنوك الأخرى العاملة في الإمارات العربية المتحدة عمليات أكبر بصورة هامة من عمليات نور بنك، مما قد يجعل منافسة نور بنك لبنوك أخرى في بعض الفرص المالية أمراً صعباً.

ويعتقد نور بنك أنه، من أجل التنافس بصورة فعالة، سوف يحتاج تنفيذ استراتيجية بصورة ناجحة، بما في ذلك بتنوع عمليات المصرفية للشركات، وإعادة التركيز على أنشطة المؤسسات المتوسطة والصغيرة وإعادة تنظيم نشاطاته التجارية المخصصة للأفراد.

وكان السوق المصرفي في الإمارات العربية المتحدة محمياً بشكل عام نسبياً بحواجز تنظيمية وأخرى أمام دخول المؤسسات المالية الأجنبية. ومع ذلك، إذا أزيلت بعض تلك القيود أو تم تخفيفها في المستقبل، بصورة طوعية أو بسبب التزامات الإمارات العربية المتحدة تجاه منظمة التجارة العالمية أو مجلس التعاون الخليجي أو أي منظمات مماثلة أخرى، فذلك من المحتمل أن يؤدي إلى بيئة أكثر تنافسية لنور بنك ومؤسسات مالية محلية أخرى. وقد تؤثر زيادة المنافسة بشكل جوهري وعكسي على أعمال نور بنك ونتائج عملياته أو مركزه المالي وتوقعاته، لاسيما إذا كان أقل نجاحاً في تبني تطورات جديدة من بعض منافسيه.

(ق) قد يتأثر نور بنك بشكل سلبي بأي تغييرات تنظيمية مستقبلية

نور بنك خاضع للقوانين واللوائح والإجراءات والسياسات الإدارية لدولة الإمارات العربية المتحدة والمنطقة على البنوك عموماً وتلك الخاصة بأي إقليم اختصاص قد يزاول فيه



which it may operate in the future. These regulations may limit Noor Bank's activities and changes in supervision and regulation could materially adversely affect Noor Bank's business, the products or services it is able to offer and the value of its assets, as well as its results of operations, financial condition and prospects. In addition, in order to carry out and expand its businesses, it is necessary for Noor Bank to maintain or obtain a variety of licences, permits, approvals and consents from various regulatory, legal, administrative, tax and other governmental authorities and agencies. The processes for obtaining these licences, permits, approvals and consents are often lengthy, complex, unpredictable and costly. If Noor Bank is unable to maintain or obtain the relevant licences, permits, approvals and consents, its ability to achieve its strategic objectives could be impaired.

Noor Bank is also required to comply with applicable know-your-customer, anti-money laundering and counterterrorism financing laws and regulations in the UAE and other jurisdictions where it operates, including those related to countries subject to sanctions by the United States Office of Foreign Assets Control, similar regulations of other jurisdictions, and applicable anti-corruption laws in the jurisdictions in which it conducts business. To the extent that Noor Bank fails or is perceived to fail to comply with these and other applicable laws and regulations, its reputation could be materially damaged and it could be subject to fines or other monetary penalties, which could materially adversely impact its cash flow and profitability.

أعماله في المستقبل. وقد تحد تلك اللوائح من أنشطة نور بنك والتغيرات في الإشراف والتنظيم من شأنه التأثير بشكل جوهري وعكسي على أعمال نور بنك أو منتجاته أو خدماته التي بمقدوره عرضها وقيمة أصوله، فضلا عن نتائج عملياته ومركزه المالي وتوقعاته. وزيادة على ذلك، من أجل تنفيذ وتوسيع أعماله التجارية، من الضروري على نور بنك أن يحافظ أو يحصل على مجموعة متنوعة من الرخص والتصاريح والموافقات والأذون من مختلف الوكالات والسلطات التنظيمية والقانونية والإدارية والضريبية والحكومية الأخرى. وتعد إجراءات الحصول على تلك الرخص والتصاريح والموافقات والأذون غالبا طويلة ومعقدة ولا يمكن التنبؤ بها ومكلفة. وإذا لم يكن نور بنك قادرا على الحفاظ أو الحصول على الرخص والتصاريح والموافقات والأذون، فذلك من شأنه تقويض قدرته على تحقيق أهدافه الاستراتيجية.

نور بنك مطالب كذلك بالتقيد بإجراءات التعرف على العميل وقوانين ولوائح مكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب المنطبقة في الإمارات العربية المتحدة وبلدان أخرى يزاول فيها أعماله، بما في ذلك تلك المتعلقة ببلدان خاضعة لعقوبات مفروضة من مكتب الولايات المتحدة الأمريكية لمراقبة الأصول الأجنبية ولوائح مماثلة لبلدان أخرى وقوانين مكافحة الفساد المنطبقة في البلدان التي يزاول فيها أعماله. وإذا أخفق نور بنك أو تم التصور بأنه أخفق في التقيد بتلك القوانين واللوائح المنطبقة أو أي قوانين أو لوائح منطبقة أخرى، فقد تتأثر سمعته بشكل جوهري وقد يخضع لغرامات مالية، قد تؤثر بشكل جوهري وعكسي على تدفقه النقدي وربحيته.



Further, any future changes in regulatory, fiscal or other policies affecting Noor Bank's business, the products or services it is able to offer and the value of its assets cannot always be predicted and are beyond the control of Noor Bank. Such changes may require the expenditure of significant amounts to enable compliance, which may impact Noor Bank's profitability.

- (t) Noor Bank's accounting policies and methods are critical to how it reports its financial condition and results of operations and require management to make estimates about matters that are uncertain

Accounting policies and methods are fundamental to how Noor Bank records and reports its financial condition and results of operations. Management must exercise judgement in selecting and applying many of these accounting policies and methods so they comply with IFRS.

Management has identified the most significant judgements and estimates made by it in note 2 to the June 2019 Financial Statements. These judgements and estimates include, for example, the determination of when its Islamic financing investments may be impaired and the amount of any provisions for impairment losses, the classification of investments in Islamic sukuk as held to maturity and the measurement of the fair value of investment properties and buildings under property and equipment.

A variety of factors could affect the ultimate value that is obtained either when earning income, recognising an expense, recovering an asset or reducing a liability. Noor Bank has

كما لا يمكن التنبؤ بأي تغييرات في المستقبل في السياسات التنظيمية أو الضريبية أو الأخرى المتعلقة بأعمال نور بنك أو منتجاته أو خدماته التي بمقدوره عرضها وبقيمة أصوله وتعتبر خارج سيطرة نور بنك. وقد تقتضي تلك التغييرات صرف أموال معتبرة للتمكين من الامتثال، مما قيد يؤثر على ربحية نور بنك.

- (ر) السياسات والطرق المحاسبية لنور بنك ذات أهمية حاسمة في معرفة كيفية قيامه بالإبلاغ عن مركزه المالي ونتائج عملياته وتقتضي من الإدارة إجراء تقييمات للمسائل المشكوك فيها

السياسات والطرق المحاسبية أساسية في كيفية قيام نور بنك بتسجيل والإبلاغ عن مركزه المالي ونتائج عملياته. ويجب على الإدارة ممارسة التقدير في انتقاء وتطبيق عدة سياسات وطرق محاسبية للتقيد بالمعايير الدولية للإبلاغ المالي.

وقد حددت الإدارة أهم الأحكام والتقديرات التي قامت بها في الإيضاح رقم 2 المرفق بالبيانات المالية ليونيو 2019. وهذه الأحكام والتقديرات تشمل، على سبيل المثال، تحديد متى يمكن خفض قيمة استثماراته المتعلقة بالتمويل الإسلامي ومبلغ أي مخصصات لخسائر انخفاض القيمة وتصنيف الاستثمارات في الصكوك الإسلامية المحتفظ بها حتى الاستحقاق وقياس القيمة العادلة للاستثمارات العقارية والمباني تحت بند الممتلكات والمعدات.

ثمة عوامل عديدة من شأنها التأثير على القيمة النهائية التي يتم الحصول عليها عند تحقيق عائدات أو تسجيل مصروفات أو استرداد أصل أو تخفيض التزام. ولقد وضع نور بنك



established policies and control procedures that are intended to ensure that its significant accounting estimates and judgements are well controlled and applied consistently. In addition, the policies and procedures are intended to ensure that the process for changing methodologies occurs in an appropriate manner. However, due to the uncertainty surrounding Noor Bank's judgements and the estimates pertaining to these matters, Noor Bank cannot guarantee that it will not be required to make changes in accounting estimates or restate prior period financial statements in the future.

IFRS 9 (Financial Instruments) is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Noor Bank has adopted this new standard on the required effective date. IFRS 9 addresses the classification, measurement, recognition and derecognition of financial assets and financial liabilities and introduces new rules for hedge accounting and a new impairment model for financial assets.

The new impairment model requires the recognition of impairment provisions based on expected credit losses (ECL) rather than the incurred credit losses basis as is the case under IAS 39. It applies to financial assets classified at amortised cost, debt instruments measured at fair value through comprehensive income (FVOCI), contract assets under IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers), lease receivables, financing commitments and certain financial guarantee contracts.

سياسات وإجراءات رقابة تهدف إلى ضمان حسن مراقبة تقديراته وأحكامه المحاسبية وتطبيقها بشكل مستمر. وتهدف السياسات والإجراءات أيضا لضمان حدوث عملية تغيير المناهج والأساليب بشكل مناسب. ومع ذلك، وبسبب عدم اليقين الذي يحيط بأحكام وتقديرات نور بنك فيما يتعلق بتلك الأمور، لا يمكن أن يضمن نور بنك أنه لن يكون ملزماً بإجراء تغييرات في التقديرات المحاسبية أو تكرار بيانات مالية لفترات سابقة في المستقبل.

المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 (الصكوك المالية) ساري المفعول لفترات سنوية تبدأ في أو بعد 1 يناير 2018. ولقد تبني نور بنك هذا المعيار الجديد في تاريخ السريان المطلوب. ويتناول هذا المعيار رقم 9 تصنيف وقياس واعتماد وإلغاء الأصول المالية والمطلوبات المالية وأدخل قواعد جديدة للمحاسبة التحوطية ونموذج انخفاض قيمة جديد للأصول المالية.

يتطلب نموذج انخفاض القيمة الجديد إقرار مخصصات انخفاض القيمة استناداً إلى خسائر احتمالية متوقعة بدلات من الخسائر الائتمانية المتكبدة كما هو الحال بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 39. وينطبق على الأصول المالية المصنفة بتكلفة الاستهلاك، وصكوك الديون التي يتم قياسها بالقيمة العادلة عن طريق الدخل الشامل وأصول العقود بموجب المعيار الدولي للإبلاغ المالي رقم 15 (الإيرادات من العقود مع العملاء) ومقبوضات الإيجار والتزامات التمويل وبعض عقود الضمان المالية.



- (u) The UAE authorities are under no obligation to support Noor Bank and there is no assurance that Noor Bank will receive future support that is commensurate with the support that it has received in the past

The UAE authorities have in the past supported the domestic banking industry, including in the period following the global financial crisis. However, there can be no assurance that they will continue to provide support to the domestic banking industry in the future. An investment in Noor Bank will not be covered by any compensation or insurance scheme of any UAE government agency, and the Strategic Investment does not have the benefit of any government guarantee. In the event of Noor Bank's insolvency, DIB may lose all or some of its investment in Noor Bank.

(ش) سلطات دولة الإمارات العربية المتحدة ليست ملزمة بدعم نور بنك ولا يوجد ضمان بأن يتلقى نور بنك دعماً في المستقبل يتناسب مع الدعم الذي حصل عليه في السابق

لقد قامت سلطات الإمارات العربية المتحدة في السابق بدعم المجال البنكي المحلي، بما في ذلك في الفترة التي تلت الأزمة المالية العالمية. ومع ذلك، ليس من الممكن توفير ضمان بأن تواصل توفير الدعم إلى البنوك المحلية في المستقبل. ولن يكون أي استثمار في نور بنك مغطى بأي برنامج تعويض أو تأمين لأي هيئة من حكومة الإمارات العربية المتحدة، ولا يستفيد الاستثمار الاستراتيجي من أي ضمان حكومي. وفي حالة إعسار نور بنك، قد يخسر البنك كل أو بعض استثماره في نور بنك.

4-14 A summary of the Memorandum and Articles of Association of Noor Bank

Noor Bank's Memorandum of Association has been amended, restated and notarized by the notary public on 22 January 2019, and its Articles of Association have been amended, restated and notarized by the notary public on 29 May 2018, so that both reflect all amendments that were introduced to Noor Bank's constitutional documents ever since its incorporation and licensing by the Dubai Department of Economic Development and the Central Bank.

In this regard, Noor Bank carries out all banking services and activities as set out under its constitutional documents and in line with all laws and regulations in force, including the Central Bank Law and the Commercial Companies Law of the UAE. In carrying out its activities, Noor Bank is under the obligation to apply Sharia principles.

4-14 ملخص لعقد التأسيس والنظام الأساسي لنور بنك

تم إعادة صياغة وتعديل عقد تأسيس نور بنك والتصديق عليه من جانب الكاتب العدل بتاريخ 22 يناير 2019، كما تم إعادة صياغة وتعديل النظام الأساسي والتصديق عليه لدى الكاتب العدل بتاريخ 29 مايو 2018، ليعكس كل منهما كافة التعديلات التي وردت على المستندات التأسيسية لنور بنك منذ تأسيسه وترخيصه من قبل دائرة التنمية الاقتصادية بدبي والمصرف المركزي.

وفي ذلك، فإن نور بنك يمارس جميع الخدمات والنشاطات المصرفية كما ورد في مستنداته التأسيسية وبالالتزام بكافة القوانين والقواعد السارية والتي تشمل قانون المصرف المركزي وقانون الشركات التجارية بدولة الإمارات. وعند القيام بممارسة نشاطاته يلتزم نور بنك بتطبيق كافة قواعد الشريعة الإسلامية.



5- SUMMARY OF FINANCIAL INFORMATION

5-1 Valuation

On 25 June 2019, DIB appointed PwC, as a SCA accredited independent valuation specialists, to undertake a standalone valuation as at 31 March 2019 of Noor Bank and DIB to assist the Board in determining the fair Share Swap Ratio. On 9 July 2019, PwC issued a valuation report to the Board (the "Valuation Report").

The Board have reached an estimation that the fair value of 100% of DIB's shares is in the range of AED 28.8 billion to AED 43 billion, and that the fair value of 100% of Noor Bank shares is in the range of AED 2.6 billion to AED 4.6 billion.

In accordance with article 118 of the Companies Law, DIB has commissioned PwC to provide a valuation report.

Following commercial negotiations, legal and financial due diligence and an assessment of the estimated relative values of DIB and Noor Bank and other relevant factors, the terms of the Transaction, including the Share Swap Ratio (as set forth below), were approved by the Board in its meeting held on 16 July 2019.

The Board have agreed that DIB will issue the New DIB Shares to the Strategic Investors in exchange for the transfer by the Strategic Investors to DIB of the Strategic Investors' entire shareholding in Noor Bank, such that the Strategic Investors will receive a total of 651,159,198 New DIB Shares for the Noor Bank Shares held by the Strategic Investors.

The Share Swap Ratio was agreed by the Board. In determining the Share Swap Ratio, the Board had reference to: (i) the Valuation Report; (ii) the Fairness Opinion as provided by HSBC; and (iii) a review of

5- ملخص البيانات المالية

1-5 التقييم

في تاريخ 25 يونيو 2019، عين البنك شركة برايس ووتر هاوس بصفة اخصائي تقييم مستقل لإجراء تقييم مستقل في 31 مارس 2019 للبنك ولنور بنك وللمساعدة مجلس الإدارة في تحديد نسبة تبادل الأسهم العادلة. وفي 9 يوليو 2019، أصدرت شركة برايس ووتر هاوس تقرير تقييم إلى مجلس الإدارة ("تقرير التقييم").

توصل مجلس الإدارة إلى تقدير القيمة العادلة المقدرة لـ 100% من أسهم البنك بقيمة تتراوح من 28,8 مليار درهم إماراتي إلى 43 مليار درهم إماراتي والقيمة العادلة المقدرة لـ 100% من أسهم نور بنك بقيمة تتراوح من 2,6 مليار درهم إماراتي إلى 4,6 مليار درهم إماراتي.

وفقاً للمادة 118 من قانون الشركات التجارية، طلب البنك من شركة برايس ووتر هاوس إعداد تقرير التقييم.

وبعد إجراء مفاوضات تجارية، وبعد إجراء الفحص القانوني والمالي النافي للجهالة وتقييم القيم النسبية المقدرة للبنك ونور بنك والعوامل الأخرى ذات الصلة، تمت الموافقة على شروط الصفقة، بما في ذلك نسبة التبادل (على النحو الوارد أدناه) من قبل مجلس الإدارة في اجتماعه الذي عقد بتاريخ 16 يوليو 2019.

اتفق مجلس الإدارة على أن يقوم البنك بإصدار أسهم البنك الجديدة للشركاء الاستراتيجيين مقابل تحويل الشركاء الاستراتيجيين لصالح البنك كامل أسهم الشركاء الاستراتيجيين في نور بنك، بحيث يحصل الشركاء الاستراتيجيين على أسهم البنك الجديدة البالغة 651,159,198 مقابل أسهم نور بنك المملوكة من الشركاء الاستراتيجيين.

وقد جرى الاتفاق على نسبة تبادل الأسهم من مجلس الإدارة. عند تحديد نسبة تبادل الأسهم، قام البنك بالرجوع إلى (1) تقرير التقييم، (2) رأي السعر العادل المعد من اتش اس بي سي و (3) مراجعة



legal and financial due diligence information on the business of Noor Bank.

For the purposes of the valuation of Noor Bank of which 99.999% of its share capital is proposed to be transferred to DIB, and the preparation of the Valuation Report, PwC considered all of the information provided to them by DIB , and completed analysis thereon, which included the following, amongst others:

- (a) the audited consolidated financial statements of DIB and Noor Bank as at and for the fiscal years ended 31 December 2016, 2017, 2018 and Quarter 1 2019;
- (b) the high level projections for DIB and Noor Bank, as prepared respectively by each bank and provided by DIB, based on the fiscal years ending 31 December 2019, 2020 and 2021;
- (c) discussions with DIB and one meeting with Noor bank senior management; and
- (d) other sources of information which includes publicly available information, broker notes for the selected listed banks in the UAE and PwC databases.

The Valuation Report was prepared for the Board to assist them with their decision-making only and was not prepared for investors to rely on or use to make investment decisions.

The Share Swap Ratio based on the Board's view of value as outlined above, the number of the New DIB Shares to be issued and the total number of issued shares after the Transaction are as follows:

معلومات الفحص القانوني والمالي النافي للجهالة المتعلقة بأعمال نور بنك.

ولأغراض تقييم نور بنك والتي من المقترح تقديم 99.999% من رأسمالها الى البنك، ولإعداد تقرير التقييم، استعرضت شركة برايس ووتر هاوس جميع المعلومات المقدمة لها من البنك، وأجرت تحليلاً لها، والتي تتضمن، من بين أمور أخرى، ما يلي:

- (أ) القوائم المالية الموحدة المدققة للبنك ونور بنك للسنوات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 و2017 و2018 والربع الأول من سنة 2019؛
- (ب) التوقعات عالية المستوى الخاصة بالبنك ونور بنك، كما تم إعدادها من كل من البنكين تباعاً و تقديمها من البنك، للسنوات المالية التي ستنتهي في 31 ديسمبر 2019 و2020 و2021؛
- (ج) المناقشات التي أجريت مع الإدارة العليا للبنك واجتماع واحد مع الإدارة العليا لبنك نور ؛ و
- (د) مصادر أخرى تتضمن المعلومات المتاحة علناً وملاحظات الوسيط الخاصة بالمصارف المدرجة المحددة في دولة الإمارات العربية المتحدة وقواعد بيانات شركة برايس ووتر هاوس.

تم إعداد تقرير التقييم لمجلس الإدارة لمساعدتهم في اتخاذ القرارات فقط ولم يتم إعداده للمستثمرين للاعتماد عليه واتخاذ قرارات الاستثمار.

تجدون أدناه نسبة تبادل الأسهم المسندة على رأي مجلس الإدارة في القيمة على النحو المبين أعلاه، وعدد الأسهم الجديدة التي ستصدر وإجمالي الأسهم المصدرة بعد إتمام الصفقة:



Statement	DIB	Noor Bank	نور بنك	البنك	البيان
Fair value for 99.99% of shares as approved by the Board	Value ranging from AED 28.8 billion to AED 43 billion	Value ranging from AED 2.6 billion to AED 4.6 billion	قيمة تتراوح من 2.6 مليار درهم إماراتي إلى 4.6 مليار درهم إماراتي	قيمة تتراوح من 28.8 مليار درهم إماراتي إلى 43 مليار درهم إماراتي	القيمة العادلة لـ 100% من الأسهم المعتمدة من قبل مجلس الإدارة
Shares issued before the Transaction	6,589,585,179	3,574,895,000	3,574,895,000	6,589,585,179	الأسهم المصدرة قبل الصفقة
Share Swap Ratio			مقابل 5.49 سهما في نور بنك	1 سهم جديد في البنك	نسبة تبادل الأسهم
Market price of a Share as at 30 September 2019	AED 5.25	n/a	لا ينطبق	5.25 درهم إماراتي للسهم الواحد	السعر السوقي للسهم كما في 30 سبتمبر 2019
New DIB Shares issued to the Strategic Investors	651,159,198	n/a	لا ينطبق	651,159,198	أسهم البنك الجديدة
Total issued share capital of DIB following completion of the Transaction	7,240,744,377	n/a	لا ينطبق	7,240,744,377	إجمالي أسهم البنك بعد اتمام الصفقة

PwC is acting exclusively as a valuation/financial due diligence advisor to DIB and no one else in connection with the Transaction and will not be responsible to anyone other than DIB for providing the protections afforded to its clients nor for giving advice in relation to the Transaction, the contents of this document or any transaction, arrangement or other matter referred to herein. PwC has been appointed solely by the Board and has received fees from DIB for its services provided in connection with the Transaction.

تعمل شركة برايس ووتر هاوس حصريا كمستشار للبنك فيما يخص التقييم / الفحص المالي النافي للجهالة وليس لأي شخص آخر فيما يتعلق بالصفقة ولن تكون مسؤولة تجاه أي شخص آخر غير البنك لتوفير الحماية الممنوحة لعملائها ولا لتقديم المشورة فيما يتعلق بالصفقة، محتويات هذه الوثيقة أو أي صفقة أو ترتيب أو غيرها من المسائل المشار إليها هنا. وتم تعيين شركة برايس ووتر هاوس من قبل مجلس الإدارة فقط وقد تلقت من البنك رسوما مقابل خدماتها المقدمة بخصوص هذه الصفقة.



5-2 Legal and financial due diligence in relation to Noor Bank

- (a) In its meeting of 23 April 2019, the Board approved to consider and explore the possibility of acquiring the Noor Bank Shares. Subsequent to such Board approval, legal and financial due diligence and a valuation on Noor Bank was initiated to assess and explore the Strategic Investment which would lead to DIB's acquisition of 99.999% of the issued share capital of Noor Bank.
- (b) The purpose of the legal and financial due diligence exercises was to assess the legal and financial risks respectively involved with the potential Strategic Investment and to assist the valuation of DIB and Noor Bank in order to determine the fair value of the proposed Share Swap. The scope of the financial due diligence was related to Noor Bank. The due diligence and valuation exercises conducted by independent advisors have been completed and the Board considered the ensuing results and recommendations for the purposes of deciding whether to proceed with the Strategic Investment.
- (c) The Board has considered the findings from the legal and financial due diligence on Noor Bank. DIB announced that the Board voted, in its meeting of 9 June 2019, to recommend to DIB Shareholders the entry into the Strategic Investment.

2-5 الفحص القانوني والمالي النافي للجهالة فيما يتعلق بنور بنك

- (أ) وافق مجلس الإدارة في اجتماعه بتاريخ 23 أبريل 2019 على النظر في ودراسة إمكانية الاستحواذ على أسهم نور بنك. وإثر موافقة المجلس، تمت مباشرة إجراءات التقييم والفحص القانوني والمالي النافي للجهالة لنور بنك لتقييم ودراسة الاستثمار الاستراتيجي الذي من شأنه أن يفضي إلى استحواذ البنك على 99.999% من رأس المال المُصدَّر لنور بنك.
- (ب) يهدف الفحص المالي والقانوني النافي للجهالة إلى تقييم المخاطر القانونية والمالية تباعاً والمرتبطة بالاستثمار الاستراتيجي المحتمل وفي المساعدة على تقييم كل من البنك ونور بنك من أجل تحديد القيمة العادلة لعملية تبادل الأسهم المقترحة. ونطاق الفحص المالي النافي للجهالة هو بالنسبة إلى نور بنك. وقد تم الانتهاء من الفحص النافي للجهالة والتقييم التي قام بإعدادهم مستشارون مستقلون، وقام مجلس الإدارة بالنظر في النتائج المترتبة والتوصيات لأغراض اتخاذ قرار بالمضي أو عدم المضي في الاستثمار الاستراتيجي.
- (ج) راجع مجلس الإدارة نتائج الفحص القانوني والمالي النافي للجهالة بخصوص نور بنك. أعلن البنك أن مجلس الإدارة قد صوّت، في اجتماعه بتاريخ 9 يونيو 2019، على توصية مساهمي البنك بالدخول في الاستثمار الاستراتيجي.



5-3 Summary of benefits of the Strategic Investment

The reasons and benefits of the Strategic Investment have been set out in paragraph 2-6 above.

3-5 نبذة عن أسباب ومنافع الاستثمار الاستراتيجي

إن أسباب ومنافع الاستثمار الاستراتيجي قد تم تزويدها في الفقرة 2-6 أعلاه.

5-4 Summary of historical financial information

4-5 ملخص البيانات المالية التاريخية

(a) Summary of DIB's historical financial information

(أ) ملخص البيانات المالية التاريخية للبنك

DIB's consolidated financial results for the period ended on 31 December 2018 in comparison with the financial results for the period ended 31 December 2017 are summarised as follows:

فيما يلي ملخص النتائج المالية الموحدة للبنك للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 مقارنة بالنتائج المالية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2017:

	2018	2017	2017	2018	
	AED'000	AED'000	'000 درهم	'000 درهم	
Total assets	223,682,159	207,337,009	207,337,009	223,682,159	إجمالي الأصول
Total liabilities	189,555,415	178,456,491	178,456,491	189,555,415	إجمالي المطلوبات
Total equity	34,126,744	28,880,518	28,880,518	34,126,744	إجمالي حقوق الملكية
Total liabilities and equity	223,682,159	207,337,009	207,337,009	223,682,159	إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
Net income	8,201,705	7,687,114	7,687,114	8,201,705	الربح الصافي
Total operating expenses	(2,322,002)	(2,335,642)	(2,335,642)	(2,322,002)	المصاريف التشغيلية الإجمالية
Operating profit before impairment charge and taxation	5,879,703	5,351,472	5,351,472	5,879,703	الربح التشغيلي قبل تكاليف انخفاض القيمة والضريبة
Profit for the year	5,003,818	4,503,580	4,503,580	5,003,818	الربح للسنة

(b) Summary of Noor Bank's historical financial information

Noor Bank's consolidated financial results for the period ended on 31 December 2018 in comparison with the financial results for the period ended 31 December 2017 are summarised as follows:

(ب) ملخص المعلومات المالية التاريخية لنور بنك

فيما يلي ملخص النتائج المالية الموحدة لنور بنك للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2018 مقارنة بالنتائج المالية للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2017:



	2018 AED'000	2017 AED'000	2017 '000 درهم	2018 '000 درهم	
Total assets	50,719,198	42,668,538	42,668,538	50,719,198	إجمالي الأصول
Total liabilities	44,708,371	36,818,280	36,818,280	44,708,371	إجمالي المطلوبات
Total equity	6,010,827	5,850,258	5,850,258	6,010,827	إجمالي حقوق الملكية
Total liabilities and equity	50,719,198	42,668,538	42,668,538	50,719,198	إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية
Total operating income	2,016,595	1,957,428	1,957,428	2,016,595	الربح التشغيلي الإجمالي
Total operating expenses	(726,587)	(731,690)	(731,690)	(726,587)	المصاريف التشغيلية الإجمالية
Operating profit before impairment charges	1,290,008	1,225,738	1,225,738	1,290,008	الربح التشغيلي قبل تكاليف انخفاض القيمة
Profit for the year	601,344	370,889	370,889	601,344	الربح للسنة

5-5 Summary of important notes in the financial statements of DIB and Noor Bank

The financial statements and the relevant notes for the last two financial years of each of DIB and Noor Bank are available publicly on their respective websites and there are no further material notes to disclose.

5-5 ملخص لأهم الإيضاحات المتممة للبيانات المالية للبنك ولنور بنك

إن البيانات المالية والإيضاحات المتممة لها للسنتين الماليتين الأخيرتين لكل من البنك ولنور بنك متاحة للعمامة على شبكة الأنترنت الخاصة بهما ولا توجد إيضاحات جوهرية إضافية تتطلب الإفصاح عنها.

5-6 Material changes in the financial and commercial position of Noor Bank

The Board, as of this date, is not aware of any material changes which may have occurred in the financial and commercial position of Noor Bank.

6-5 تغيير جوهري على الوضع المالي والتجاري لنور بنك

إن مجلس الإدارة، و لغاية تاريخه، ليس على علم بأي تغييرات جوهرية تكون قد طرأت على الوضع المالي والتجاري لنور بنك.

5-7 Summary of the Fairness Opinion on Share Swap Ratio

In approving the terms of the Strategic Investment, the Board has, amongst other things, considered the Fairness Opinion to the effect that, as of the date of the opinion and based upon and subject to the factors and assumptions set forth

7-5 ملخص بشأن رأي السعر العادل حول نسبة تبادل الأسهم

في الموافقة على بنود الاستثمار الاستراتيجي، قام مجلس الإدارة، من بين أمور أخرى، بالنظر في رأي السعر العادل الذي يفيد بأنه كما في التاريخ الراي وبناء على ومع مراعاة العوامل والاقتراضات الواردة فيه، فإن نسبة تبادل الأسهم



therein, the Share Swap Ratio was fair, from a financial point of view, to DIB.

The full text of this Fairness Opinion regarding the Share Swap Ratio appears under Annex 3 to this Circular. HSBC expects to receive fees for its services.

عادلة ومنصفة من المنظور المالي للبنك.

إن النص الكامل لرأي السعر العادل لنسبة تبادل الأسهم مرفق في الملحق 3 بهذه النشرة. يتوقع بنك اتش اس بي سي استلام رسوم نظير خدماته.

6- MISCELLANEOUS

6- عموميات

6-1 DIB's Articles of Association

1-6 النظام الأساسي للبنك

Upon the successful implementation of the Strategic Investment, Article (14) of DIB's Articles of Association shall be amended to reflect the new share capital as follows:

عند تنفيذ الاستثمار الاستراتيجي بنجاح، يتم تعديل المادة (14) من النظام الأساسي للبنك لتعكس رأس المال الجديد كالتالي:

Article 14 prior to amendment

المادة 14 قبل التعديل

The authorized capital of the Company is determined at AED 7,907,502,214 (Seven Billion and Nine Hundred and Seven Million, Five Hundred and Two Thousand, Two Hundred and Fourteen UAE Dirhams).

حدد رأس مال الشركة المصرح به بمبلغ (7.907.502.214) درهم (سبعة مليارات وتسعمائة وسبعة ملايين وخمسمائة واثنين ألف ومئتان وأربعة عشر درهم).

The issued capital of the Company shall be AED 6,589,585,179 (Six Billion Five Hundred Eighty Nine Million and Five Hundred Eighty Five Thousand and One Hundred Seventy Nine UAE Dirhams), divided into 6,589,585,179 (Six Billion Five Hundred Eighty Nine Million and Five Hundred Eighty Five Thousand and One Hundred Seventy Nine) shares with par value of one (1) UAE Dirham for each share paid in full and all shares are cash shares.

حدد رأسمال الشركة المصدر بمبلغ (6.589.585.179) درهم، ستة مليارات وخمسمائة وتسعة وثمانون مليون وخمسمائة وخمسة وثمانون ألف ومائة وتسعة وسبعون درهم موزع على (6.589.585.179) ستة مليارات وخمسمائة وتسعة وثمانون مليون وخمسمائة وخمسة وثمانون ألف ومائة وتسعة وسبعون سهماً بقيمة اسمية قدرها (1) درهم واحد لكل سهم مدفوعة بالكامل وجميعها أسهم نقدية.

Article 14 post - amendment

المادة 14 بعد التعديل

The authorized capital of the Company is determined at AED 7,907,502,214 (Seven Billion and Nine Hundred and Seven Million, Five Hundred and Two Thousand, Two Hundred and Fourteen UAE Dirhams).

حدد رأس مال الشركة المصرح به بمبلغ (7.907.502.214) درهم (سبعة مليارات وتسعمائة وسبعة ملايين وخمسمائة واثنين ألف ومئتان وأربعة عشر درهم).



The issued capital of the Company shall be AED 7,240,744,377 (Seven Billion Two Hundred and Forty Million Seven Hundred and Forty Four Thousand and Three Hundred and Seventy Seven UAE Dirhams), divided into 7,240,744,377 (Seven Billion Two Hundred and Forty Million Seven Hundred and Forty Four Thousand and Three Hundred and Seventy Seven) shares with par value of one (1) UAE Dirham for each share paid in full and all shares are cash shares.

حدد رأسمال الشركة المصدر بمبلغ 7,240,744,377 درهم (سبع مليارات ومائتين وأربعين مليوناً وسبعمائة وأربعة وأربعين ألفاً وثلاثمائة وسبعة وسبعين درهماً)، درهم موزعة على 7,240,744,377 (سبع مليارات ومائتين وأربعين مليوناً وسبعمائة وأربعة وأربعين ألفاً وثلاثمائة وسبعة وسبعين) سهماً بقيمة اسمية قدرها (1) درهم واحد لكل سهم مدفوعة بالكامل وجميعها أسهم نقدية.

6-2 DIB's and Noor Bank's Board of Directors

2-6 مجلس إدارة البنك ونور بنك

DIB does not envisage introducing any changes to the composition of its Board following the successful completion of the Capital Increase. With regard to Noor Bank, it is intended to change its board of directors following the successful completion of the Strategic Investment in accordance with the rules and regulations of SCA and the Central Bank.

لا ينوي البنك إدخال أي تغييرات في تشكيلة مجلس إدارته بعد إتمام زيادة رأس المال بنجاح. وفيما يخص نور بنك، من المزمع أن يجري تغييراً في مجلس إدارته بعد إتمام الاستثمار الاستراتيجي بنجاح وفقاً لقواعد ولوائح الهيئة والمصرف المركزي.



ANNEX 1
LIST OF EXPENSES

الملحق 1
قائمة المصاريف

No. الرقم	Type of Disbursements/Expenses نوع المصروفات / المصاريف	Approximate Amount in AED المبلغ التقريبي بالدرهم
1.	Financial advisory (الاستشارات المالية)	2,644,560 2,644,560
2.	Legal advisory (الاستشارات القانونية)	1,629,602 1,629,602
3.	Governmental Disbursements and other Expenses (النفقات الحكومية ومصاريف أخرى)	150,000 150,000
	Total: المجموع	4,424,162 4,424,162

Please note that the amounts relating to advisory expenses are approximate, given that certain elements of the advisory services are still ongoing at the date of publishing this Circular.

يرجى العلم أن المبالغ المتعلقة بالمصروفات الاستشارية هي مبالغ تقريبية حيث أن بعض عناصر الأعمال الاستشارية لا تزال مستمرة بتاريخ هذه النشرة.



ANNEX 2

Notice of DIB General Assembly Meeting

الملحق 2

الدعوة لحضور اجتماع الجمعية العمومية للبنك



**Invitation to attend the General
Assembly Meeting of
Dubai Islamic Bank (PJSC)**

Dear Shareholders of Dubai Islamic Bank (PJSC),

The Board of Directors of Dubai Islamic Bank PJSC ("the Bank") is pleased to invite all shareholders to attend the General Assembly Meeting to be held at the **Main Auditorium at the Dubai Chamber of Commerce, Baniyas Street, Deira, Dubai, United Arab of Emirates at 5 pm on 17 December 2019** and in case the quorum for the meeting is not met on that date, then the second meeting shall be held on **24 December 2019** at the same venue and time to review and discuss the following special resolution:

- 1- To consider and approve the acquisition of Noor Bank PJSC subject to regulatory approvals through the entry of strategic investors after having reviewed the study on the benefits the Bank would gain from the entry of the Strategic Investors and the summary of the valuation report on both banks and all measures the Bank undertook to reach the share swap ratio as summarised in the shareholders circular.
- 2- To authorize the Board of Directors of the Bank to negotiate and finalize key terms and conditions of the Capital Increase and the share and purchase agreement including the share swap ratio of 1 Dubai Islamic Bank share for 5.49 shares of Noor Bank through the issuance of 651,159,198 new shares of Dubai Islamic Bank, subject to regulatory approvals;
- 3- Subject to the completion of the transfer of the shares of Noor Bank P.J.S.C. to DIB, to approve through a special resolution, after obtaining all applicable regulatory approvals, the increase of capital of the Bank from 6,589,585,179 Bank shares to 7,240,744,377 shares through the issuance of 651,159,198 new Bank shares and the allocation of such new Bank shares to Noor Investment Group Limited and Emirate Investment Authority as strategic investors and to list the newly issued

**دعوة لحضور اجتماع الجمعية العمومية
بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع)**

السادة / مساهمي بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع) المحترمين،

يسر مجلس إدارة بنك دبي الإسلامي ("البنك") دعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية والذي سيعقد بمشيئة الله في القاعة الرئيسية في مبنى غرفة تجارة وصناعة دبي، شارع بني ياس، ديرة، دبي، الإمارات العربية المتحدة في تمام الساعة الخامسة مساءً يوم الثلاثاء الموافق 17 ديسمبر 2019، وإذا لم يكتمل النصاب القانوني لهذا الاجتماع فسيكون الاجتماع الثاني للجمعية العمومية في يوم الثلاثاء الموافق 24 ديسمبر 2019 في نفس المكان والميعاد المذكورين أعلاه وذلك للنظر في ومناقشة قرار خاص التالي:

1. النظر في والموافقة على الإستحواذ على نور بنك ش.م.ع. مشروطاً بموافقة الجهات الرقابية المختصة ومن خلال دخول الشركاء الاستراتيجيين، وبعد اطلاع المساهمين على كل من دراسة المنافع التي سيجنيها البنك من إدخال الشركاء الاستراتيجيين كمساهمين فيه وملخص تقرير المقيم للبنكين وكافة الإجراءات التي اتخذها البنك للوصول إلى نسبة تبادل الأسهم والوارد تفصيلها في في نشرة المساهمين؛
2. تفويض مجلس إدارة البنك للتفاوض وإنهاء شروط والأحكام الأساسية المتعلقة بزيادة رأس المال واتفاقية بيع وشراء الأسهم بما فيها نسبة تبادل كل (1) سهم واحد من أسهم بنك دبي الإسلامي مقابل عدد 5.49 سهم من أسهم نور بنك، مما ينتج عنه إصدار عدد 651,159,198 سهماً جديداً من أسهم بنك دبي الإسلامي مشروطاً بموافقة الجهات الرقابية المختصة؛
3. بشرط الانتهاء من نقل أسهم نور بنك الى البنك، الموافقة، بموجب قرار خاص، وبعد الحصول على كافة الموافقات المطلوبة من الجهات الرقابية المختصة، علي زيادة رأس مال البنك من 6,589,585,179 سهماً إلى 7,240,744,377 سهماً من خلال إصدار 651,159,198 سهماً جديداً بالبنك وتخصيص أسهم البنك الجديدة لمجموعه نور للاستثمار المحدودة وجهاز الإمارات للاستثمار كمستثمرين



shares of the Bank on the Dubai Financial Market;

- 4- Subject to approving the agenda item (3) above, to approve the amendment of article 14 of the Bank's Articles of Association to include the amount of increase in share capital which is approved under item 2 above and obtaining relevant regulatory approvals; and
- 5- To authorize the Board of Directors of the Bank or any person so authorized by the Board of Directors of the Bank, to take all other necessary measures to execute and successfully conclude the acquisition and the Capital Increase, including, without limitation, to apply for a resolution of the Securities and Commodities Authority and/or the UAE Central Bank to declare the Capital Increase, to sign the share purchase agreement, to undertake and finalize the amendment to the Bank's Articles of Association and the listing of the new shares on the Dubai Financial Market and to sign any documents and agreements in relation to the above, subject to applicable regulatory approvals.

استراتيجيين وإدراج أسهم البنك الجديدة في سوق دبي المالي؛

4. بشرط الموافقة على البند (3) أعلاه، الموافقة على تعديل المادة 14 من النظام الأساسي للبنك بحيث تتضمن مقدار الزيادة في رأس المال التي تم الموافقة عليها من الجمعية العمومية في البند (2) بعد الحصول على الموافقات الإجرائية المطلوبة؛ و
5. تفويض مجلس إدارة البنك أو أي شخص مفوض من قبل مجلس إدارة البنك بهذا الخصوص باتخاذ جميع الإجراءات الأخرى لتنفيذ وإتمام الإستحواذ وزيادة رأس المال بنجاح، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، التقدم بطلب إلى هيئة الأوراق المالية والسلع و/أو مصرف الإمارات المركزي لأخذ القرار بنفذ عملية زيادة رأس مال البنك، و توقيع اتفاقية شراء الأسهم وتعديل النظام الأساسي للبنك، وإدراج الأسهم الجديدة في سوق دبي المالي وتوقيع أية وثائق واتفاقيات متعلقة بالمذكور أعلاه، وذلك كله شريطة الحصول موافقة الجهات الرقابية المختصة المطلوبة.

Notes:

ملاحظات:-

1. The Bank's shareholders will be provided with additional information to be disclosed in due course prior to the date of the general assembly meeting;
2. Any shareholder that has the right to attend the General Meeting may delegate any person elected by such shareholder, other than a Director, under a special written proxy. A proxy of a number of shareholders shall not hold in this capacity over 5% of the share capital of the Bank. Shareholders who are minors or legally incapacitated shall be represented by their legal representatives.
3. A corporate person may delegate one of its representatives or those in charge of its management under a resolution passed by its Board of Directors or any similar entity to represent such corporate person in any General Meeting of the Bank. The delegated person shall have the powers as determined under the delegation resolution.

1. سوف يتم تزويد مساهمي البنك بمعلومات اضافية حول هذا الموضوع سيتم الإفصاح عنها قبل تاريخ انعقاد اجتماع الجمعية العمومية بفترة مناسبة؛
2. يجوز لمن له حق حضور إجتماع الجمعية أن ينيب عنه من يختاره من غير أعضاء مجلس الإدارة بمقتضى توكيل خاص ثابت بالكتابة ويجب ألا يكون الوكيل لعدد من المساهمين حائزاً بهذه الصفة على أكثر من (5%) خمسة بالمائة من رأس مال البنك، ويمثل ناقصي الأهلية وفاقديها النائبون عنهم قانوناً.
3. للشخص الاعتباري أن يفوض أحد ممثليه أو القائمين على إدارته بموجب قرار من مجلس إدارته أو من يقوم مقامه، ليمثله في الجمعية العمومية للبنك، ويكون للشخص المفوض الصلاحيات المقررة بموجب قرار التفويض.



4. The owner of the shares registered on **16 December 2019** shall be deemed to be the holder of the right to vote at the general assembly meeting.
 5. The General Assembly Meeting will not be valid if not attended by the quorum (50% of the company's capital), and if the quorum is not met in the first meeting, a second meeting shall take place on **24 December 2019** at the same time and venue.
 6. The special resolution shall be adopted by way of a resolution requiring the consent of shareholders representing 75% of the shares represented at the meeting.
 7. Shareholders can view the Investors rights guides by visiting the website of Securities & Commodities Authority at:
<https://www.sca.gov.ae/English/Pages/Home.aspx>
4. يكون مالك السهم المسجل في يوم **16 ديسمبر 2019** هو صاحب الحق في التصويت في الجمعية العمومية.
 5. لا يكون انعقاد الجمعية العمومية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يملكون أو يمثلون بالوكالة ما لا يقل عن (50%) من رأسمال الشركة، فإذا لم يتوافر هذا النصاب في الاجتماع الأول فإنه سيتم عقد الاجتماع الثاني في **24 ديسمبر 2019** في نفس المكان والزمان.
 6. تصدر القرارات الخاصة بموافقة مساهمين يمثلون 75% من الأسهم الممثلة في الاجتماع.
 7. يمكن للمساهمين الاطلاع على دليل حقوق المستثمرين من خلال زيارة الموقع الإلكتروني الرسمي الخاص بهيئة الأوراق المالية والسلع:
<https://www.sca.gov.ae/Arabic/Pages/Home.aspx>

ANNEX 3
HSBC FAIRNESS OPINION



STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL

STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL

9 June 2019

For the attention of: The Board of Directors (the "Board")

Dubai Islamic Bank PJSC

Al Maktoum Road

Dubai

UAE

Dear Sirs,

Dubai Islamic Bank PJSC (the "**Bank**") proposes to acquire the entire issued share capital of Noor Bank PJSC (the "**Target**"), on the terms and subject to the conditions of the Sale and Purchase Agreement to be dated on or around the date of this letter between the Bank and the Target (the "**SPA**") (the "**Transaction**"). We have been informed that pursuant to the terms of the SPA, the entire issued share capital of the Target will be transferred to the Bank and the Bank will issue one share in the capital of the Bank in exchange for every 5.490 shares in the Target (the "**Exchange Ratio**").

Pursuant to the terms agreed between us in a letter dated 13 May 2019 (the "**Engagement Letter**"), the Board has requested the opinion of HSBC Bank Middle East Limited ("**HSBC**") as to whether HSBC considers the Exchange Ratio to be fair, from a financial point of view, to the shareholders of the Bank.

Be advised that while certain provisions of the Transaction are summarized above, the terms of the Transaction will be more fully described in the SPA and the circular to be sent to shareholders of the Bank in connection with the Transaction ("**Circular**"). The summary above is not intended to be comprehensive and is not a substitute for reading the SPA or the Circular.

Scope of our review

In arriving at the opinion set out below, we have, among other things:

1. been informed of the Exchange Ratio, although we have not been provided with the SPA, any other documentation relating to the Transaction or with details of any other terms of the Transaction;

2. reviewed the audited financial statements of the Target and the Bank for the fiscal years ended 31 December 2016, 31 December 2017, and 31 December 2018 and the unaudited financial statements for Quarter One of 2019 ended 31 March 2019;
3. reviewed the historical financial performance of the Target and the Bank for the years ended 31 December 2016, 31 December 2017 and 31 December 2018 and compared against those of certain other companies that we deemed relevant;
4. considered and discussed with the Target's management, certain internal financial analyses and forecasts relating to the business, earnings, assets, liabilities and prospects of the Target provided to us by their management;
5. discussed the past and current business operations, the financial condition and the future prospects of the Bank with members of the management of the Bank and discussed the past and current business operations, the financial condition and the future prospects of the Target with members of the management of the Bank and members of the management of the Target;
6. reviewed the reported price, trading liquidity of shares, forward looking Price to Earnings and Price to Book multiples, earnings growth estimates and Return on Average Equity estimates for the Bank and compared them with those of certain publicly traded companies that we deemed to be relevant;
7. compared the profitability and regulatory capital level of the Target and the Bank with those of certain publicly traded companies that we deemed to be relevant;
8. compared the financial terms of the Transaction with those, to the extent publicly available, of certain comparable merger and acquisition transactions that we deemed to be relevant;
9. reviewed and discussed with the Bank certain publicly available financial projections prepared by third party equity research analysts in respect of the Bank;
10. reviewed the legal due diligence report dated 2 June 2019 prepared by Al Tamimi & Company on the Target for the purposes of the Transaction;
11. reviewed the financial due diligence report dated 3 June 2019 prepared by PricewaterhouseCoopers ("PwC") on the Target for the purposes of the Transaction;
12. reviewed certain estimates as to the amount and timing of cost savings anticipated by the management of the Bank to result from the Transaction;
13. considered and discussed with the Bank, pro forma financial impacts of the Transaction; and

14. reviewed such other financial studies and analyses, performed such other investigations, used certain valuation methods commonly used for these types of analyses and taken into account such other matters as we deemed appropriate, including our assessment of general economic, market and monetary conditions.

Assumptions and limitations

In giving our opinion:

1. we have relied on the assessment of the Bank's management on the commercial merits of the Transaction, including that the Transaction is in the best interests of the Bank and its shareholders as a whole;
2. we have relied without independent verification, upon the accuracy and completeness of all of the information that was made available to us or publicly available or was discussed with or reviewed by us (including the information set out above) and have assumed such accuracy and completeness for the purpose of providing this opinion;
3. we have assumed that the financial forecasts provided by the Target have been reasonably prepared on the basis reflecting the best available estimates and judgements of the future financial performance of the Target by their senior management team and we have not independently verified these forecasts and we express no opinion on the fairness of such estimates and judgements;
4. we have not been provided with any financial forecasts of the Bank. Accordingly we have assumed that the published estimates of third party research analysts are a reasonable basis upon which to evaluate the future financial performance of the Bank and that the Bank will perform substantially in accordance with such estimates;
5. while we have used various assumptions, judgements and estimates in our inquiry, which we consider reasonable and appropriate under the circumstances, no assurances can be given as to the accuracy of any such assumptions, judgements, and estimates. Such assumptions, judgements, and estimates have been discussed with the Bank prior to the rendering of this opinion;
6. we have assumed that all governmental, regulatory, shareholder and other consents and approvals necessary for the Transaction will be obtained in a timely manner without any adverse effect on the Bank;
7. we have not made any independent evaluation or appraisal of the assets and liabilities of the Bank or the Target and we have not been furnished with any such evaluation or appraisal nor have we evaluated the solvency or fair value of the Bank or the Target under any laws relating to the bankruptcy, insolvency or similar matters;
8. we have not conducted any independent legal, tax, accounting or other analysis of the Bank or Target or of the Transaction. These studies have been carried out where appropriate by the Bank's legal and accounting advisers. We have not included the legal and tax effects of any reorganization or transaction costs that may arise as a result of the Transaction in our analysis. In addition, we have not performed any independent analysis of the situation of the individual shareholders of the Bank, including with respect to taxation in relation to the Transaction and express no opinion thereon;
9. we have not reviewed the terms of the SPA or any other agreement to be entered into between the Bank and the Target in relation to the Transaction;
10. we have also assumed that there has been no material change in the Bank's or the Target's assets, financial conditions, results of operations, business or prospects since the latest audited financial statements published by the Bank and the Target as of the date of this opinion;

11. we have not conducted any physical inspection of the properties or facilities of the Bank or the Target;
12. we have relied on the confirmations, representations, warranties and undertakings given by the Bank in the Engagement Letter;
13. we are expressing no opinion as to the achievability of the cost savings anticipated by the management of the Bank;
14. we are expressing no opinion on any non-financial terms of the Transaction;
15. we are expressing no opinion on any other financial terms of the Transaction other than the Exchange Ratio; and
16. we have relied on the assurances of the management of the Bank that they are not aware of any facts or circumstances that would make any information necessary for us to provide this opinion inaccurate or misleading and that the management have not omitted to provide us with any information which may be relevant to the delivery of this opinion.

Our opinion is necessarily based on financial, economic, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof. It should be understood that subsequent developments may affect this opinion and that we do not have any obligation to update, revise or reaffirm this opinion.

We are expressing no opinion herein as to the price at which any securities of the Bank will trade at any time. Our opinion, as set forth herein, is limited to the fairness, from a financial point of view, of the Exchange Ratio to the shareholders of the Bank. No opinion is expressed whether any alternative transaction might be more beneficial to the Bank.

Relationship with HSBC

HSBC was not requested to, and did not, provide advice concerning the structure, the calculation of the Exchange Ratio, or any other aspects of the Transaction or to provide services other than the delivery of this opinion. HSBC did not participate in negotiations with respect to the terms of the Transaction and any related transactions. Consequently, HSBC has assumed that such terms are the most beneficial terms from the Bank's perspective that could under the circumstances be negotiated with the Target. We will receive a fee for rendering this opinion. In addition, the Bank has agreed to indemnify us in relation to certain liabilities incurred within the scope of our engagement. We have provided various investment banking and other financial services to the Bank and its affiliates in the past. We may also provide investment banking and other financial services to the Bank or its affiliates in the future, for which we would expect to receive fees.

HSBC is part of an international, full-service financial institution, the HSBC Group. The HSBC Group conducts many different financial, banking, securities and other activities whether as principal or for a variety of clients and counterparties. The HSBC Group's clients and counterparties may include persons that may be involved in the Transaction, as well as persons that operate in the Bank's sector or have relationships with the Bank or the Target, and the HSBC Group may have, may have had and/or may in the future have relationships or otherwise be involved in engagements and assignments with these clients and counterparties. In their ordinary course of business, members of the HSBC Group may at any time (either for their own account or the account of clients) invest, make or hold positions (including long or short positions), trade or otherwise effect transactions in the equity, debt, or other securities, loans or other financial instruments (including through derivatives and other products) of the Bank, the Target and/or the combined entity following completion of the Transaction and the Transaction may have a direct or indirect impact on these interests, positions and transactions.

Other limitations

This opinion is confidential to, and addressed to and provided solely for the Board exclusively in connection with and for the purposes of its evaluation of the Transaction. This opinion shall not confer rights or remedies upon, and may not be used or relied on by, any holder of securities of the Bank, or by any other person other than the Board.

HSBC is acting for the Board and no one else in connection with the Transaction and will not be responsible to any person other than the Board for providing this opinion. Neither the existence of this opinion nor its contents may be copied in whole or in part, or discussed with any other parties, or published or made public or referred to in any way, without our prior written consent. Notwithstanding the previous sentence, the Board may disclose the fact that this opinion has been obtained from us and/or disclose a copy of this opinion in its entirety to (i) any regulatory authority or stock exchange having jurisdiction over the Bank, including, but without limitation, the United Arab Emirates Central Bank, the Emirates Securities and Commodities Authority (SCA) or the Dubai Financial Market, and (ii) to shareholders of the Bank in the Circular, in each case to the extent that disclosure is expressly required by a regulatory authority or stock exchange and provided that the Board shall consult with HSBC and shall take into account HSBC's reasonable comments as to the timing, manner, form and content of such disclosure prior to any such disclosure. The basis of our opinion may be disclosed to shareholders of the Bank only in order to comply with applicable regulatory or stock exchange requirements.

This opinion shall be governed by English law. A person who is not an addressee shall have no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any of its terms.

Specifically, this opinion does not address the commercial merits of the Transaction nor the underlying decision by the shareholders of the Bank to proceed with the Transaction nor does it constitute a recommendation to the Bank or any shareholder of the Bank in respect of the Transaction or any other matter.

The ultimate responsibility for the decision to recommend the Transaction rests solely with the Board of Directors of the Bank.

Conclusion

Based upon, and subject to, the foregoing we are of the opinion that, as of the date of this opinion, the Exchange Ratio is fair, from a financial point of view, to the shareholders of the Bank.

Yours faithfully,



Mustafa Aziz Afa,
Managing Director,
Head of FIG and Public Sector, Global Banking, MENAT
for and on behalf of HSBC Bank Middle East Limited

الملحق 3

رأي بنك انتش اس بي سي حول عدالة السعر

بنك انتش اس بي سي

سري وخاص للغاية

9 يونيو 2019

السادة/ مجلس إدارة ("مجلس الإدارة")

بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع)

شارع آل مكتوم

دبي

الإمارات العربية المتحدة

السادة الأفاضل،

يقترح بنك دبي الإسلامي (ش.م.ع) الاستحواذ على كامل رأس المال المُصدّر لنور بنك ش.م.ع ("البنك المستهدف")، بناء على شروط ومع مراعاة أحكام اتفاقية البيع والشراء التي سيكون تاريخها في أو حوالي تاريخ هذا الخطاب بين البنك والبنك المستهدف ("اتفاقية البيع والشراء") ("الصفقة"). ولقد جرى إبلاغنا أنه وفقاً لشروط اتفاقية البيع والشراء، سوف يجري تحويل كامل رأس المال المُصدّر للبنك المستهدف إلى البنك وسيصدر البنك سهماً واحداً في رأسمال البنك مقابل كل 5.490 سهم في البنك المستهدف ("معدل المبادلة").

وفقاً للشروط المتفق عليها بيننا في خطاب مؤرخ في 13 مايو 2019 ("خطاب التعيين")، طلب مجلس الإدارة رأي بنك انتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود ("انتش اس بي سي") بشأن ما إذا كان انتش اس بي سي يعتبر معدل المبادلة عادلاً، من منظور مالي، لمساهمي البنك.

يرجى العلم أنه بينما تم تلخيص بعض أحكام الصفقة أعلاه، سوف يتم بيان شروط الصفقة بشكل مستفيض أكثر في اتفاقية البيع والشراء والنشرة التي سوف ترسل إلى المساهمين في البنك بخصوص الصفقة ("النشرة") ولا يعتبر الملخص أعلاه شاملاً كما لا يعد بديلاً عن قراءة اتفاقية البيع والشراء أو النشرة.

نطاق مراجعتنا

في الوصول إلى الرأي الوارد أدناه، قمنا، من بين أمور أخرى، بالآتي:

1. جرى إبلاغنا بمعدل المبادلة، بالرغم من عدم تزويدنا باتفاقية البيع والشراء وأي وثائق أخرى تتصل بالصفقة أو بتفاصيل أي شروط أخرى للصفقة؛

2. راجعنا البيانات المالية المدققة للبنك المستهدف والبنك للسنوات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 و31 ديسمبر 2017 و31 ديسمبر 2018 والبيانات المالية غير المدققة للربع الأول من سنة 2019 المنتهي في 31 مارس 2019؛
3. راجعنا الأداء المالي التاريخي للبنك المستهدف والبنك للسنوات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 و31 ديسمبر 2017 و31 ديسمبر 2018 وقارناها بتلك الخاصة ببعض الشركات الأخرى التي نعتبرها ذات صلة؛
4. نظرنا في وناقشنا مع إدارة البنك المستهدف بعض التحليلات والتنبؤات المالية الداخلية المتعلقة بأعمال وأرباح وأصول ومطلوبات وتنبؤات البنك المستهدف المقدمة إلينا من قبل إدارتهم.
5. ناقشنا العمليات التجارية الماضية والحالية والمركز المالي والبيانات التقديرية المستقبلية للبنك مع أعضاء إدارة البنك وناقشنا العمليات التجارية الماضية والحالية والمركز المالي والتوقعات المستقبلية للبنك المستهدف مع أعضاء إدارة البنك وأعضاء إدارة البنك المستهدف؛
6. راجعنا السعر المبلغ عنها وسيولة التداول على الأسهم والسعر الاستشراقي للأرباح وسعر المضاعفات الدفترية وتقديرات نمو الأرباح والعائد على متوسط تقديرات حقوق الملكية للبنك ومقارنتها بتلك الخاصة ببعض الشركات المساهمة العامة الأخرى التي اعتبرناها ذات صلة؛
7. قارننا ربحية ومستوى رأس المال التنظيمي للبنك المستهدف والبنك بربحية ومستوى رأس المال التنظيمي لشركات مساهمة عامة اعتبرناها ذات صلة؛
8. قارننا الشروط المالية للصفقة بتلك (بالقدر المتاح للعلن) الخاصة ببعض صفقات الدمج والاستحواذ المشابهة التي اعتبرناها ذات صلة،
9. راجعنا وناقشنا مع البنك بعض التنبؤات المالية المتاحة للعلن والمعدة من قبل محلي بحوث خارجيين لحقوق الملكية بشأن البنك؛
10. راجعنا تقرير العناية الواجبة القانونية المؤرخ في 2 يونيو 2019 والمعد من قبل التميمي وشركاه حول البنك المستهدف لأغراض الصفقة؛
11. راجعنا تقرير العناية الواجبة المالية المؤرخ في 3 يونيو 2019 والمعد من قبل برايس واتر هاوس كوبرس ("برايس واتر") بشأن البنك المستهدف لأغراض الصفقة؛
12. راجعنا بعض التقديرات المتعلقة بقيمة وتوقيت وفورات التكلفة التي تتوقع إدارة البنك أنها سوف تنتج عن الصفقة؛
13. نظرنا في وناقشنا مع البنك التأثيرات المالية المبدئية للصفقة؛ و
14. راجعنا بعض الدراسات والتحليلات المالية الأخرى وأجرينا بعض التحقيقات الأخرى واستخدمنا بعض طرق التقدير المستخدمة عموماً لتلك الأنواع من التحليلات وأخذنا بالاعتبار الأمور الأخرى التي نعتبرها مناسبة، بما في ذلك تقييمنا للظروف الاقتصادية والسوقية والنقدية العامة.

الافتراضات والقيود

في إعطاء رأينا:

1. قمنا بالاستناد إلى تقييم إدارة البنك بشأن المزايا التجارية للصفقة، بما في ذلك أن الصفقة هي لمصلحة البنك ومساهميها إجمالاً؛
2. قمنا بالاعتماد دون تحقق مستقل على دقة واكتمال كافة المعلومات التي أتاحت إلينا أو أتاحت إلينا علناً أو نوقشت معنا أو روجعت من قبلنا (بما في ذلك المعلومات الواردة أعلاه) وافترضنا تلك الدقة والاكتمال لغرض تقديم هذا الرأي.
3. افترضنا أن التوقعات المالية المقدمة من البنك المستهدف قد أعدت بصورة معقولة على أساس يعكس أفضل التقديرات والأحكام المتاحة للأداء المالي المستقبلي للبنك المستهدف من قبل فريق إدارته العليا ولم نتحقق بصورة مستقلة عن تلك التوقعات ولا نعرب عن أي رأي بشأن عدالة تلك التقديرات والأحكام.
4. لم يتم تزويدنا بأي توقعات مالية للبنك. وعليه، افترضنا أن التقييمات المنشورة لمحللي بحوث خارجيين تعتبر أساساً معقولاً يمكننا بناء عليه تقدير الأداء المالي المستقبلي للبنك وأن البنك سوف يؤدي بشكل جوهري وفقاً لتلك التقييمات؛
5. بينما قمنا باستخدام عدة افتراضات وأحكام وتقديرات في استفسارنا، التي نراها معقولة ومناسبة في ظل الظروف، لا يمكن منح أي ضمانات بشأن دقة أي افتراضات وأحكام وتقديرات. ولقد نوقشت تلك الافتراضات والأحكام والتقديرات مع البنك قبل تقديم هذا الرأي.
6. افترضنا أن كافة موافقات الجهات التنظيمية الحكومية والمساهمين وغيرها من الموافقات الضرورية للصفقة قد جرى الحصول عليها في الوقت المطلوب دون أي تأثير سلبي على البنك.
7. لم نجري أي تقييم أو تبيين مستقل لأصول ومطلوبات البنك أو البنك المستهدف ولم يتم تزويدنا بأي تقييم أو تبيين مماثل كما لم نقوم بتقييم ملاءة أو القيمة العادلة للبنك أو البنك المستهدف بموجب أي قوانين تتعلق بالإفلاس أو الإعسار أو المسائل المماثلة؛
8. لم نجري أي تحليل قانوني أو ضريبي أو محاسبي أو آخر مستقل للبنك أو البنك المستهدف أو للصفقة. ولقد تم تنفيذ هذه الدراسات عند الاقتضاء من قبل المستشارين القانونيين والمحاسبين للبنك. ولم ندرج الآثار القانونية والضريبية لتكاليف الصفقة أو إعادة التنظيم التي قد تنشأ عن الصفقة في تحليلنا، كما لم ننفيذ أي تحليل مستقل لوضع المساهمين الأفراد في البنك، بما في ذلك فيما يتعلق بالضريبة المتعلقة بالصفقة ولم نقوم بإبداء أي رأي بشأن ذلك.
9. لم نراجع بنود اتفاقية البيع والشراء أو أي اتفاقية أخرى سوف تبرم بين البنك والبنك المستهدف فيما يتعلق بالصفقة؛
10. لقد افترضنا كذلك عدم وجود أي تغيير جوهري في أصول البنك أو البنك المستهدف ومراكزهما المالية أو نتائج عملياتهما أو أعمالهما أو توقعاتهما منذ آخر بيانات مالية مدققة منشورة من قبل البنك والبنك المستهدف كما في تاريخ هذا الرأي؛
11. لم نجري أي معايينة فعلية لعقارات أو منشآت البنك أو البنك المستهدف؛
12. اعتمدنا على التأكيدات والإقرارات والضمانات والتعهدات التي قدمها البنك في خطاب التعيين؛
13. لا نعبر عن أي رأي بخصوص قابلية تحقيق وفورات التكلفة المتوقعة من قبل إدارة البنك؛

14. لا نعبر عن أي رأي بخصوص الشروط غير المالية للصفقة؛

15. لا نعبر عن أي رأي بخصوص أي شروط مالية أخرى للصفقة غير معدل المبادلة؛ و

16. اعتمدنا على ضمانات إدارة البنك بأنهم ليسوا على علم بأي وقائع أو ظروف من شأنها أن تجعل أي معلومات نحتاجها لتقديم هذا الرأي غير دقيقة أو تضليلية وأن الإدارة لم تغفل عن تزويدنا بأي معلومات قد تكون وثيقة الصلة بتقديم هذا الرأي.

رأينا قائم بالضرورة على الظروف المالية والاقتصادية وظروف السوق وظروف أخرى سارية في، والمعلومات المتاحة إلينا كما في تاريخه. ومن المسلم به أن أي تطورات لاحقة قد تؤثر على هذا الرأي وأنها لسنا ملزمين بتحديث أو مراجعة أو إعادة تأكيد هذا الرأي.

نحن لا نعبر عن أي رأي في هذه الوثيقة بشأن السعر الذي سوف يتم تداول أي أوراق مالية للبنك به في أي وقت.

رأينا، كما ورد في هذه الوثيقة، مقتصر على عدالة (من منظور مالي) معدل المبادلة لمساهمي البنك. ولم يتم إبداء أي رأي بشأن أي صفقة بديلة قد تكون أكثر فائدة للبنك.

العلاقة مع بنك اتش اس بي سي

لم يُطلب من بنك اتش اس بي سي كما لم يتم تقديم مشورة حول الهيكل وحساب معدل المبادلة أو أي جوانب أخرى من الصفقة أو تقديم خدمات بخلاف تقديم هذا الرأي. ولم يشارك بنك اتش اس بي سي في المفاوضات المتعلقة بشروط الصفقة وأي معاملات ذات علاقة. وعليه، افترض بنك اتش اس بي سي أن الشروط هي الشروط الأكثر فائدة من منظور البنك التي يمكن في ظل الظروف التفاوض بشأنها مع البنك المستهدف. وسوف نستلم رسوما لقاء تقديم هذا الرأي. وبالإضافة إلى ذلك، وافق البنك على تعويضنا عن بعض الالتزامات المتكبدة في نطاق تعييننا. ولقد قدمنا عدة خدمات مصرفية استثمارية ومالية أخرى إلى البنك وشركاته التابعة في السابق. ويمكننا أيضا تقديم خدمات مصرفية استثمارية ومالية أخرى إلى البنك أو شركاته التابعة في المستقبل، والتي نتوقع استلام رسوم نظيرها.

بنك اتش اس بي سي جزء من مجموعة اتش اس بي سي، مؤسسة مالية دولية ذات خدمات متكاملة. وتزاول مجموعة اتش اس بي سي عدة أنشطة مالية ومصرفية وأنشطة أوراق مالية وغيرها، سواء كأصيل أو لصالح عملاء وأطراف مقابلة ويشمل عملاء مجموعة اتش اس بي سي وأطرافها المقابلة أشخاص قد يكونون ذوي علاقة بالصفقة، فضلا عن أشخاص يعملون في قطاع البنك أو لديهم علاقات مع البنك أو البنك المستهدف، وربما يكون لمجموعة اتش اس بي سي أو ربما كان لها و/أو قد يكون لها في المستقبل علاقات أو صلة بتعيينات ومهام مع أولئك العملاء والأطراف المقابلة. وفي السياق المعتاد لأعمالهم، يجوز لأعضاء مجموعة اتش اس بي سي في أي وقت (سواء لحسابهم الخاص أو لحساب العملاء) الاستثمار في أو شغل أو الاحتفاظ بمراكز (بما في ذلك مراكز طويلة أو قصيرة الأمد) أو تداول أو خلافه تنفيذ صفقات في حقوق الأسهم أو الديون أو أوراق مالية أخرى أو قروض أو صكوك مالية أخرى (بما فيها من خلال المشتقات ومنتجات أخرى) للبنك و/أو البنك المستهدف و/أو الجهة المدمجة بعد إتمام الصفقة وقد يكون للصفقة تأثير مباشر أو غير مباشرة على تلك المصالح والمراكز والصفقات.

قيود أخرى

هذا الرأي سري، وموجه إلى ومقدم فقط لمجلس الإدارة حصراً فيما يتصل بتقييمه للصفقة ولأغراض ذلك التقييم. ولا يمنح هذا الرأي حقوق أو سبل انتصاف على، كما لا يجوز استخدامه أو الاعتماد عليه من قبل، أي حامل أوراق مالية في البنك، أو من قبل أي شخص آخر بخلاف مجلس الإدارة.

يقدم بنك اتش اس بي سي خدماته للمجلس وليس أي أحد آخر فيما يتصل بالصفقة ولن يكون مسؤولاً تجاه أي شخص آخر غير مجلس الإدارة عن تقديم هذا الرأي. ولا يجوز نسخ وجود هذا الرأي أو محتواه بشكل كامل أو جزئي، أو مناقشته مع أي أطراف أخرى، أو نشره أو إتاحتها للعامة أو الإشارة إليه بأي شكل، دون موافقتنا الخطية المسبقة. وبغض النظر عن الجملة السابقة، يجوز لمجلس الإدارة الإفصاح عن واقع أن هذا الرأي قد تم الحصول عليه منا و/أو الإفصاح عن نسخة من هذا الرأي بمجمله إلى (أ) أي سلطة تنظيمية أو بورصة ذات اختصاص على البنك، بما في ذلك دون حصر المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة وهيئة الأوراق المالية والسلع (الهيئة) وسوق دبي المالي و(ب) مساهمي البنك في النشرة، في كل حالة بالقدر الذي يكون فيه الإفصاح مطلوباً من قبل سلطة تنظيمية أو بورصة وشريطة أن يتشاور مجلس الإدارة مع اتش اس بي سي ويأخذ بالاعتبار الملاحظات المعقولة لبنك اتش اس بي سي بشأن توقيت وطريقة وشكل ومحتوى ذلك الإفصاح قبل أي إفصاح مماثل. ويجوز الإفصاح عن أساس رأينا إلى مساهمي البنك فقط من أجل التقيد بمتطلبات الجهات التنظيمية أو البورصة المنطبقة.

يسري على هذا الرأي القانون الإنجليزي، ولا يملك أي شخص ليس مرسلًا إليه أي حق بإنفاذ أي من بنود هذا الرأي بموجب قانون العقود (حقوق الأطراف الثالثة) لعام 1999.

وعلى وجه التحديد، لا يتناول هذا الرأي المزايا التجارية للصفقة ولا القرار الأساسي لمساهمي البنك بالمضي قدماً في الصفقة كما لا يشكل توصية إلى البنك أو أي مساهم في البنك بشأن الصفقة أو أي مسألة أخرى.

إن المسؤولية النهائية عن قرار التوصية بالصفقة تقع على عاتق مجلس إدارة البنك وحده.

الخلاصة

بناءً على ومع مراعاة المذكور أعلاه، نعتقد أن معدل المبادلة عادلٌ لمساهمي البنك من المنظور المالي كما في تاريخ هذا الرأي.

مصطفى عزيز عطا

المدير العام

رئيس مجموعة المؤسسات المالية والقطاع العام والخدمات المصرفية العالمية، الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وتركيا

بالنيابة عن بنك اتش اس بي سي الشرق الأوسط المحدود