



بنك ظفار
BankDhofar

Date: 18 May 2023

التاريخ : 18 مايو 2023

Disclosure

إفصاح

Terms of Non-Binding Merger Proposal with Ahli Bank S.A.O.G.

Further to our communication on 17 May 2023 announcing the submission of a revised non-binding offer to the board of directors of ABO on 26 April 2023 (the "Revised Offer"), we herewith inform the market on the summary details of our Revised Offer.

شروط عرض الاندماج غير الملزم مع البنك الأهلي ش.م.ع.ع
إحافاً بالإفصاح الصادر في 17 مايو 2023 للإعلان عن تقديم عرض معدل غير ملزم إلى مجلس إدارة البنك الأهلي في تاريخ 26 أبريل 2023 ("العرض المعدل")، فإننا نود في هذا الإفصاح الإعلان عن تفاصيل موجزة لعرضنا المعدل.

1. Offer structure

The Revised Offer provides all ABO Shareholders an option to elect to receive up to 25% of their consideration in cash (the "Cash Component"); the rest of the consideration will be paid in the form of newly issued Bank Dhofar shares (the "Share Component"). For ABO shareholders who at the date of our Revised Offer are : (i) Sharia compliant juristic shareholders; or (ii) subsidiaries of Sharia compliant juristic shareholders, the Cash Component will be increased to 100% of total consideration received, to reflect their (or their parent shareholders) de jure inability to receive shares in a conventional bank.

1. هيكل العرض
يقدم العرض المعدل لجميع مساهمي البنك الأهلي خياراً لاختيار ما يصل إلى 25% مقابل ملكيتهم/ حصصهم نقدًا ("المكون النقدي")؛ حيث سيتم دفع الباقي بمقابل أسهم سيتم إصدارها في بنك ظفار ("المكون السهمي"). بالنسبة لمساهمي البنك الأهلي الذين كانوا في تاريخ عرضنا المعدل هم: (i) المساهمون القانونيون المتوافقون مع الشريعة الإسلامية. أو (ii) الشركات التابعة للمساهمين القانونيين المتوافقين مع الشريعة الإسلامية، سيتم زيادة المكون النقدي إلى 100% من إجمالي المقابل المستلم، ليعكس عدم قدرتهم (أو مساهميتهم الأم) بحكم القانون على استلام أسهم في بنك تقليدي.

2. Financial terms

The financial terms of our Offer are set forth as follows:

- 1.2910 Bank Dhofar ordinary shares per ABO share (the "Swap Ratio"), valuing each ABO share at OMR 0.200 based on the Bank Dhofar closing share price of OMR 0.155 as at 9 April 2023 (the "Bank Dhofar Unaffected Share Price")
- OMR 0.200 per each ABO share as the Cash Component

2. الشروط المالية
الشروط المالية لعرضنا موضحة على النحو التالي:

- 1.2910 سهم عادي لبنك ظفار لكل سهم البنك الأهلي ("نسبة المبادلة")، على أساس تقييم كل سهم من بنك الأهلي بمبلغ 0.200 ريال عماني، وعلى أساس إعتبار سعر إغلاق سهم بنك ظفار البالغ 0.155 ريال عماني كما في 9 أبريل 2023 ("سعر سهم بنك ظفار غير المتأثر").
- 0.200 ريال عماني لكل سهم من اسهم البنك الاهلي كمكون نقدي.





بنك ظفار
BankDhofar

The above represents:

- A premium of 15.0% to ABO's closing share price of OMR 0.174 as at 9 April 2023 (the "ABO Unaffected Share Price")
- An implied Price to Q1 2023 Book Value multiple of 1.30x.

- ما سبق يمثل:
- علاوة بنسبة 15.0% على سعر إغلاق سهم البنك الأهلي البالغ 0.174 ريال عماني كما في 9 أبريل 2023 ("سعر سهم بنك الأهلي غير المتأثر")
 - سعر ضمني للربع الأول من عام 2023 للقيمة الدفترية مضاعف بمقدار 1.30 مرة.

Since the submission of our initial non-binding offer to the board of directors of ABO on 10 April 2023 (the "Initial Offer"), Bank Dhofar's share price has appreciated. As a result, for the Share Component, this appreciation translates into a significant increase in the value of each ABO share under the agreed Swap Ratio of 1.2910. As at closing share prices on 17 May 2023, the Swap Ratio of our Revised Offer now represents:

منذ تقديم عرضنا الأولي غير الملزم إلى مجلس إدارة البنك الأهلي في 10 أبريل 2023 ("العرض الأولي")، ارتفع سعر سهم بنك ظفار نتيجة لذلك، بالنسبة للمكون السهمي، تترجم هذه الزيادة إلى زيادة كبيرة في قيمة كل سهم من أسهم البنك الأهلي بموجب نسبة المبادلة المتفق عليها البالغة 1.2910. كما في أسعار إغلاق الأسهم في 17 مايو 2023، تمثل الآن نسبة المبادلة لعرضنا المعدل:

- A premium of 30.6% to the ABO Unaffected Share Price, valuing each ABO share at OMR 0.227 based on the Bank Dhofar closing share price of OMR 0.176;
- An implied Price to Q1 2023 Book Value multiple of 1.48x, by far exceeding the average Price to Book Value multiple of the Omani banking sector.

- علاوة بنسبة 30.6% على سعر سهم البنك الأهلي غير المتأثر، حيث تقدر قيمة كل سهم من البنك الأهلي بمبلغ 0.227 ريال عماني على أساس سعر إغلاق سهم بنك ظفار البالغ 0.176 ريال عماني.
- السعر الضمني للربع الأول من عام 2023 للقيمة الدفترية مضاعف 1.48 مرة، وهو ما يتجاوز بكثير متوسط السعر إلى القيمة الدفترية المتعددة للقطاع المصرفي العماني.

For the avoidance of doubt, the Cash Component of the Revised Offer values each ABO share at OMR 0.200.

لتجنب سوء التفسير، يقدر المكون النقدي للعرض المعدل بمبلغ 0.200 ريال عماني لكل سهم من البنك الأهلي.

3. Financing

3. التمويل

We envisage to fund the Cash Component of our Offer from Bank Dhofar's existing liquidity and capital resources as well as a contribution from Bank Dhofar's existing shareholders.

نسعى إلى تمويل المكون النقدي لعرضنا من السيولة الحالية لبنك ظفار وموارد رأس المال بالإضافة إلى مساهمة المساهمين الحاليين في بنك ظفار.

As outlined in our previous market announcements, we believe that our Revised

كما هو موضح في إفصاحات السوق السابقة، نعتقد أن عرضنا المعدل جيد للغاية لجميع مساهمي البنك الأهلي





بنك ظفار
BankDhofar

Offer is highly attractive to all ABO shareholders and will create a leading domestically focused wholly owned Omani bank. It gives an opportunity to the shareholders of both entities to participate in the synergies of the combined entity.

وسيقبل بنكاً عمانياً رائداً محلياً ومملوفاً بالكامل من قبل مساهمين عمانيين. حيث انه يعطي ويتيح الفرصة للمساهمين في كلا الكيانين للمشاركة في تعاضد الكيان المشترك.

Furthermore, we are highly confident in our ability to successfully execute the contemplated merger of Bank Dhofar and ABO.

بالاضافة إلى ذلك ، نحن واثقون تماماً من قدرتنا على تنفيذ الاندماج المزمع لبنك ظفار و البنك الأهلي بنجاح.

We look forward to engaging with the board of ABO in fruitful discussions.

نتطلع إلى المشاركة مع مجلس إدارة البنك الأهلي في مناقشات مثمرة.

Any transaction, should it proceed, is subject to obtaining approvals from the relevant regulators and respective boards of directors and shareholders of Bank Dhofar and ABO.

تخضع أي معاملة ، في حالة استمرارها ، للحصول على الموافقات من الجهات الرقابية ذات الصلة ومجالس الإدارة والمساهمين في بنك ظفار والبنك الأهلي.

Further announcement will be made if and when appropriate.

سيتم إصدار إعلان آخر متى كان ذلك مناسباً.

Abdul Hakeem Omar Al Ojaili
Chief Executive Officer



عبدالحكيم بن عمر العجيلي
الرئيس التنفيذي