

19 فبراير 2019

19 February 2019

Mr. Khaled Abdulrazzaq Al Khaled
Chief Executive Officer
Boursa Kuwait Company
State of Kuwait

إلى السيد خالد عبد الرزاق الخالد
الرئيس التنفيذي
بورصة الكويت
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد ،

Dear Sir,

**Subject: Consolidated Financial Statements For The
Year ended 31 December 2018 – Ahli United Bank
B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر
2018 للبنك الأهلي المتحدة ش.م.ب. (البحرين)**

With reference to Chapter 4 (“Disclosure of Material Information) of Module 10 of CMA bylaws (“Disclosure and Transparency”), please find attached the Annual Consolidated Financial Statement results of AUB for the year ended 31 December 2018.

بالإشارة الى الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح و الشفافية) من الانحة التنفيذية لهيئة أسواق المال. نود ان نرفق لكم نموذج نتائج القوائم المالية للبنك الأهلي المتحد (البحرين) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

The Board of Directors of AUB met today and approved the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018. The Board of Directors proposed the below distributions for the year ended 31 December 2018, subject to Annual General Meeting approval:

اجتمع اليوم مجلس إدارة البنك الأهلي المتحد (البحرين) و أقر البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018. اوصى مجلس الإدارة بتوزيعات الأتية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018. علماً بأن هذه التوصية تخضع لموافقة الجمعية العمومية:

- Cash dividend: 20% of share nominal value.
- Bonus shares: 10% of the issued and paid-up capital.

- توزيع أرباح نقدية بنسبة 20% من القيمة الاسمية للسهم الواحد.
- توزيع أسهم منحة بنسبة 10% من رأس المال المصدر و المدفوع.

In accordance with the Boursa Kuwait Rule Book requirements for the premier market listed stocks, the Bank is pleased to announce its Analysts/ Investors Conference that will take place at 2 PM local time on Thursday, 21 February 2019. Interested parties should reach us through the following email address: Analyst.Conference@ahliunited.com, in order to provide them with invitation and access details for the aforementioned conference.

طبقا الى قواعد بورصة الكويت ومتطلبات السوق الأول يود البنك الإعلان عن تاريخ عقد مؤتمر للمحللين وذلك في تمام الساعة 2:00 بعد الظهر بتوقيت المحلي يوم الخميس الموافق 21 فبراير 2019. ويمكن للأطراف المهتمة القيام بالتواصل للحصول على الدعوة وتفاصيل المشاركة المتعلقة بالمؤتمر من خلال البريد الإلكتروني Analyst.Conference@ahliunited.com.

Kind regards,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.

Sanjeev Baijal
Deputy Group Chief Executive Officer
Finance & Strategic Development

سنجيف بايجال
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة
المالية والتطوير الاستراتيجي

مرفقات

Encl: as above.

Ahli United Bank (B.S.C.)
Head Office:
Bldg. 2495 Road 2832 Al Seef District 428
P.O. Box 2424, Manama, Kingdom of Bahrain
Telephone: (+973) 17 585 858
Facsimile : (+973) 17 580 569
info@ahliunited.com

البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)
المكتب الرئيسي:
مبنى ٢٤٩٥ طريق ٢٨٣٢ ضاحية السيف ٤٢٨
ص. ب : ٢٤٢٤، المنامة، مملكة البحرين
هاتف : (+٩٧٣) ١٧٥٨٥٨٥٨
فاكس : (+٩٧٣) ١٧٥٨٠٥٦٩
info@ahliunited.com

www.ahliunited.com

Annual Financial Statement Results Form
Non-Kuwaiti Company (KWD)

نموذج نتائج البيانات المالية السنوية
الشركات الغير كويتية (د.ك.)

Financial Year Ended on	31 December 2018	السنة المالية المنتهية في
-------------------------	------------------	---------------------------

Company Name	Ahli United Bank B.S.C.	اسم الشركة البنك الأهلي المتحد ش.م.ب
--------------	-------------------------	---

Board of Directors Meeting Date	19 February 2019	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
---------------------------------	------------------	---------------------------

التغيير (%) Change (%)	السنة المقارنة Comparative Year 31/12/2017	السنة الحالية Current Year 31/12/2018	البيان Statement
13.3%	186,852,045	211,736,530	صافي الربح/الخسارة الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
13.0%	22.3	25.2	ربحية/خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس) Basic & Diluted Earnings per Share (fils)
10.8%	5,154,610,746	5,709,297,649	الموجودات المتداولة Current Assets
7.4%	10,039,049,389	10,778,325,122	إجمالي الموجودات Total Assets
13.8%	5,247,971,839	5,974,160,251	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
8.2%	8,562,826,869	9,269,071,847	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
3.0%	1,152,317,864	1,186,486,213	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
8.7%	338,050,401	367,462,332	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
11.3%	240,534,637	267,831,745	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
(10.5%)	42.3%	31.8%	أرباح (خسائر) مرحلة رأس المال المدفوع Retained Profit (Loss) / Paid-Up Share Capital
0.5%	0.30200	0.30355	سعر الصرف Exchange Rate

التغيير (%) Change (%)	الربع الرابع المقارن	الربع الرابع الحالي	البيان Statement
	Fourth Quarter	Fourth Quarter	
	Comparative Period	Current Period	
	31/12/2017	31/12/2018	
13.4%	45,302,615	51,380,671	صافي الربح/الخسارة الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
13.7%	5.1	5.8	ربحية/خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس) Basic & Diluted Earnings per Share (fils)
3.7%	88,863,184	92,132,336	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
8.0%	59,967,829	64,761,541	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

Increase/Decrease in Net Profit/(Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح/الخسارة
Increase in net profit is mainly due to improved margins and effective balance sheet management.	يعود سبب الزيادة في صافي الأرباح الى تحسن في هوامش صافي الفائدة و لإدارة الفعالة لموارد السيولة وتوظيفها بكفاءة.
Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
5,585,320	5,585,320
Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
51,216,474	51,216,474

Annual Financial Statement Results Form
Non-Kuwaiti Company (USD)

نموذج نتائج البيانات المالية السنوية
الشركات الغير كويتية (دولار أمريكي)

Financial Year Ended on	31 December 2018	السنة المالية المنتهية في
-------------------------	------------------	---------------------------

Company Name	Ahli United Bank B.S.C.	اسم الشركة البنك الأهلي المتحد ش.م.ب
--------------	-------------------------	---

Board of Directors Meeting Date	19 February 2019	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
---------------------------------	------------------	---------------------------

التغيير (%) Change (%)	السنة المقارنة Previous Year 31/12/2017	السنة الحالية Current Year 31/12/2018	البيان Statement
12.7%	618,715,382	697,534,277	صافي الربح/الخسارة الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
12.2%	7.4	8.3	ربحية/خسارة السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
10.2%	17,068,247,503	18,808,425,792	الموجودات المتداولة Current Assets
6.8%	33,241,885,395	35,507,577,406	إجمالي الموجودات Total Assets
13.3%	17,377,390,197	19,680,975,956	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
7.7%	28,353,731,355	30,535,568,595	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
2.4%	3,815,622,067	3,908,701,079	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
8.1%	1,119,372,188	1,210,549,603	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
10.8%	796,472,307	882,331,559	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
(10.5%)	42.3%	31.8%	أرباح (خسائر) مرحلة/ رأس المال المدفوع Retained Profit (Loss) / Paid-Up Share Capital

التغيير (%) Change (%)	الربع الرابع المقارن Fourth Quarter	الربع الرابع الحالي Fourth Quarter	البيان Statement
	Comparative Period	Current Period	
	31/12/2017	31/12/2018	
12.8%	150,008,659	169,265,924	صافي الربح/الخسارة الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
11.8%	1.7	1.9	ربحية/خسارة السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
3.1%	294,248,955	303,516,180	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
7.4%	198,568,971	213,347,196	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
20%	15.2 Kuwaiti fils per share 15.2 فلس كويتي لكل سهم (Foreign Currency) US 5.0 cents per share (العملة الاجنبية) 5.0 سنت امريكي		توزيعات نقدية Cash Dividend
10%	1 share for every 10 shares سهم 1 لكل 10 أسهم		توزيعات أسهم منحة مجانية Stock Dividend
-	-		توزيعات أخرى Other Dividend
-	-		عدم توزيع أرباح No Dividends
-	-	علاوة الإصدار Issue Premium	زيادة رأس المال Capital Increase
-	-	-	تخفيض رأس المال Capital Decrease

التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
	DGCEO – Finance & Strategic Development	Sanjeev Baijal



- Auditor Report Attached

- مرفق تقرير مراقب الحسابات

تقرير مدقي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي البنك الأهلي المتحد ش.م.ب.

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة

الرأي

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة للبنك الأهلي المتحد ش.م.ب. ("البنك") وشركاته التابعة (المشار إليهم معاً "بالمجموعة")، والتي تتكون من الميزانية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، والقوائم الموحدة للدخل والدخل الشامل والتدفقات النقدية والتغيرات في الحقوق للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية الموحدة، المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية.

في رأينا، إن القوائم المالية الموحدة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وأدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسئولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسئوليات مدقي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين الصادرة عن مجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولي للمحاسبين، وقد استوفينا مسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمحاسبين المهنيين. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي وفقاً لاجتهادنا المهني كانت الأكثر جوهرية خلال تدقيق القوائم المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. لقد تم دراسة هذه الأمور ضمن نطاق تدقيق القوائم المالية الموحدة ككل، وذلك لإبداء رأينا حول هذه القوائم، ولا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. بالنسبة لكل أمر من الأمور الموضحة أدناه، تم تقديم تفاصيل عن كيفية معالجة هذه الأمور في عملية التدقيق في ذلك السياق.

لقد استوفينا مسئولياتنا المذكورة في بند مسئوليات مدقي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة الواردة في تقريرنا هذا، بالإضافة لكافة الأمور المتعلقة بذلك. بناءً عليه، فإن تدقيقنا يشمل تنفيذ الإجراءات التي تم تصميمها للاستجابة لتقييمنا لمخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات المتعلقة بمعالجة الأمور المشار إليها أدناه، توفر أساساً لرأينا حول تدقيق القوائم المالية الموحدة المرفقة.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

١. تطبيق مخصصات انخفاض القيمة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الكيفية التي تم بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق	أمور التدقيق الرئيسية
<p>لقد قمنا بفهم عملية تطبيق المجموعة لنموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، بما في ذلك فهم التغيرات التي أدخلت على أنظمة وعمليات تقنية المعلومات الخاصة بالمجموعة.</p>	<p>قامت المجموعة بتطبيق مخصصات انخفاض القيمة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٨. يحل هذا المعيار الجديد محل المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ المتعلق بالأدوات المالية: الإثبات والقياس.</p>
<p>لقد تضمن نهجنا فحص الرقابة المرتبطة بالعمليات المتصلة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة وتنفيذ إجراءات موضوعية بشأن هذه التقديرات لجميع الموجودات المالية الخاضعة لفحص انخفاض القيمة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. لقد تمت مناقشة إجراءاتنا بشأن كل عنصر من عناصر الخسائر الائتمانية المتوقعة بمزيد من التفصيل أدناه، ضمن بند أمور التدقيق الرئيسية "انخفاض القيمة المدرجة للقروض والسلف".</p>	<p>يتم تطبيق متطلبات انخفاض القيمة الخاصة بالمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ على جميع الموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وارتباطات الإقراض غير المدرجة في الميزانية مثل ارتباطات القروض والضمانات المالية. كما يستبدل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ نهج "الخسارة المتكبدة" بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ مع نهج "الخسائر الائتمانية المتوقعة". بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، يتم إثبات الخسائر الائتمانية المتوقعة عند الإثبات المبدئي بناءً على توقعات الخسائر الائتمانية المتوقعة والتي يتم إعادة قياسها باستمرار لتعكس التغيرات التي طرأت على خصائص المخاطر الائتمانية.</p>
<p>بالإضافة إلى ذلك، لقد قمنا أيضاً بالتحقق من مدى ملائمة تعديلات الرصيد الافتتاحي.</p>	<p>عند التطبيق، قامت المجموعة بتطبيق مخصصات انخفاض القيمة الخاصة بالمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ بأثر رجعي دون إعادة عرض أرقام المقارنة.</p>
	<p>تم إثبات الفروق بين القيم المدرجة المسجلة مسبقاً والقيمة المدرجة الجديدة للأدوات المالية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ و ١ يناير ٢٠١٨ والبالغة ٢٨٠,٠ مليون دولار أمريكي في مجموع الرصيد الافتتاحي للحقوق. للحصول على مزيد من التفاصيل يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم ٣,٤ (ب) حول القوائم المالية الموحدة.</p>

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

2. انخفاض القيمة المدرجة للقروض والسلف	أمور التدقيق الرئيسية
<p>الكيفية التي تم بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق</p>	
<p>بالإضافة إلى الإجراءات المذكورة في أمور التدقيق الرئيسية المشار إليها في الإيضاح ١ أعلاه، تتركز إجراءاتنا في المجالات الرئيسية التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● لقد قمنا بتقييم: <ul style="list-style-type: none"> ○ سياسة مخصصات انخفاض قيمة المجموعة القائمة على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ بما في ذلك معيار الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية مع متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩؛ ○ أساليب ومنهجية نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة للمجموعة مقابل متطلبات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩؛ و ○ فحصنا صحة النظريات ونزاهة العمليات الحسابية للنماذج. 	<p>إن عملية تقدير مخصص انخفاض القيمة للقروض والسلف المرتبطة بمخاطر الائتمان وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ يعد أمراً هاماً ومعقداً. يتطلب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ استخدام نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة لأغراض احتساب خسارة انخفاض القيمة. يتطلب نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة من المجموعة ممارسة الاجتهادات الجوهرية باستخدام فرضيات غير موضوعية عند تحديد كل من توقيت ومبالغ الخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلف. نظراً لتعقيدات المتطلبات بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩، ومدى أهمية الاجتهادات المطبقة وتعرضات المجموعة للقروض والسلف التي تشكل جزءاً رئيسياً من موجودات المجموعة، فإن عملية تدقيق الخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلف تستحوذ على تركيزاً رئيسياً.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ● لقد قمنا بفهم التصميم وفحصنا مدى الفعالية التشغيلية للرقابة ذات الصلة لنموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة، بما في ذلك بناء النموذج والموافقة عليه، والمتابعة/ التحقق المستمر والحوكمة حول النموذج ودقة العمليات الحسابية. كما تحققنا من صحة اكتمال ودقة البيانات المستخدمة ومدى معقولة افتراضات الإدارة؛ 	<p>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بلغ إجمالي قروض وسلف المجموعة ٢٠,٣١٩,٢ مليون دولار أمريكي وبلغت الخسائر الائتمانية المتوقعة المتعلقة بها ٨١٥,٢ مليون دولار أمريكي، مشتملة على خسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ وقدره ٤٩٠,٤ مليون دولار أمريكي مقابل تعرضات المرحلة ١ و ٢ ومبلغ وقدره ٣٢٤,٨ مليون دولار أمريكي مقابل التعرضات المصنفة ضمن المرحلة ٣. تم الإفصاح عن أسس احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة في ملخص لأهم السياسات المحاسبية في الإيضاح رقم ٨ حول القوائم المالية الموحدة.</p>
<ul style="list-style-type: none"> ● لقد قمنا بفهم وتقييم الافتراضات الجوهرية للنموذج فيما يتعلق بالتعرضات وكذلك الاستثناءات مع التركيز على: <ul style="list-style-type: none"> ○ افتراضات النموذج الرئيسية المعتمدة من قبل المجموعة؛ و ○ الأسس والبيانات المستخدمة لتحديد الاستثناءات. 	
<ul style="list-style-type: none"> ● بالنسبة لعينة من التعرضات، لقد قمنا بتنفيذ إجراءات لتقييم: <ul style="list-style-type: none"> ○ مدى ملائمة التعرضات عند التعثر في السداد واحتمالية التعثر في السداد والخسارة في حالة التعثر في السداد (بما في ذلك قيم الضمانات المستخدمة) في احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة؛ ○ تحديد التعرضات ذات الزيادة الجوهرية في المخاطر الائتمانية في الوقت المناسب ومدى ملائمة درجات تصنيف المجموعة؛ و 	

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي
البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

٢ انخفاض القيمة المدرجة للقروض والسلف	أمور التدقيق الرئيسية
<p>الكيفية التي تم بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة. ● بالنسبة لمعلومات النظرة المستقبلية المستخدمة من قبل إدارة المجموعة في احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة، لقد قمنا بإجراء مناقشات مع الإدارة وتحققنا من الموافقات الداخلية من قبل الإدارة بالنسبة للتوقعات الاقتصادية المستخدمة لأغراض احتساب الخسائر الائتمانية المتوقعة؛ و ● لقد أخذنا في الاعتبار مدى كفاية الإفصاحات في القوائم المالية الموحدة فيما يتعلق بمخصص انخفاض قيمة القروض والسلف كما هو مطلوب بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. <p>كما قمنا بإشراك أخصائينا الداخليين حيثما كانت تتطلب خبراتهم المختصة.</p> <p>راجع التقديرات والفرضيات المحاسبية الهامة وإفصاحات القروض والسلف وإدارة مخاطر الائتمان في الإفصاحات ٣ و ٨ و ٣١ حول القوائم المالية الموحدة.</p>	

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

٣. انخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة	أمور التدقيق الرئيسية
<p>الكيفية التي تم بها معالجة أمور التدقيق الرئيسية في عملية التدقيق</p> <p>لقد تضمنت إجراءات أعمال التدقيق التي قمنا بها على:</p> <ul style="list-style-type: none"> تقييم مدى معقولية المدخلات الرئيسية، مثل معدلات الخصم ومعدلات النمو وذلك من خلال مقارنة بيانات القطاع الخارجي المتاحة والبيانات الاقتصادية والمالية والبيانات التاريخية والأداء الخاص بالمجموعة؛ بمساعدة أخصائينا، قمنا بإجراء تقييم حول مدى معقولية الافتراضات والمنهجيات المستخدمة للتنبؤ بالقيمة المستعملة لتلك الوحدات المنتجة للنقد حيث وجدنا بأن الشهرة الجوهرية حساسة للتغيرات في تلك الافتراضات؛ و بالإضافة إلى ذلك، أخذنا في الاعتبار ما إذا كانت إفصاحات المجموعة في تطبيق الاجتهاد عند تقدير التدفقات النقدية للوحدة المنتجة للنقد وحساسية نتائج تلك التقديرات تعكس بشكل كافي المخاطر المرتبطة بانخفاض قيمة الشهرة. <p>راجع التقديرات والفرضيات المحاسبية الهامة وإفصاحات الشهرة والموجودات غير الملموسة في الإيضاح رقم ١٤ وتخصيص الشهرة والموجودات غير الملموسة للوحدات المنتجة للنقد في الإيضاح رقم ٣٠ حول القوائم المالية الموحدة.</p>	<p>تم تخصيص الشهرة إلى الوحدات المنتجة للنقد لغرض فحص انخفاض القيمة يعتمد فحص انخفاض قيمة الشهرة والموجودات غير الملموسة للوحدات المنتجة للنقد على تقديرات القيمة المستعملة على أساس التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة. نظراً للطبيعة الغير موضوعية للتقديرات والخصومات للتدفقات النقدية المستقبلية والقيمة الجوهرية للشهرة والموجودات غير الملموسة المثبتة للمجموعة والبالغة (٤٧٨,٣ مليون دولار أمريكي) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، فإن أمور التدقيق تلك تعد من مخاطر التدقيق الرئيسية. تكون التقديرات الغير موضوعية في مستوياتها الأعلى للوحدات المنتجة للنقد ذات الفجوة المحدودة بين القيمة المستعملة والقيمة المدرجة وعندما تكون القيمة المستعملة هي أكثر حساسية لتقديرات التدفقات النقدية المستقبلية.</p>

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة ٢٠١٨

تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة ٢٠١٨، بخلاف القوائم المالية الموحدة وتقرير مدققي الحسابات. إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن المعلومات الأخرى. وقد حصلنا قبل تاريخ هذا التقرير على تقرير مجلس الإدارة والذي يمثل جزءاً من التقرير السنوي، ومن المتوقع توفير البنود المتبقية من التقرير السنوي بعد ذلك التاريخ.

إن رأينا حول القوائم المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد في هذا الشأن.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة ٢٠١٨ (تتمة)
وفيما يتعلق بتدقيق القوائم المالية الموحدة، تكمن مسئوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه عندما تصبح متاحة، وعند القيام بذلك، نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت هذه المعلومات الأخرى تتعارض جوهرياً مع القوائم المالية الموحدة أو مع معرفتنا التي حصلنا عليها من خلال عملية التدقيق أو يبدو أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة. وإذا ما استنتجنا، بناءً على العمل الذي قمنا به على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير التدقيق، أنها تحتوي على معلومات جوهرية خاطئة، فإنه يتوجب علينا الإفصاح عن تلك الحقيقة. ولم نلاحظ ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الشأن.

مسئوليات مجلس الإدارة عن القوائم المالية الموحدة
إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية الموحدة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية موحدة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية الموحدة، يكون مجلس الإدارة مسئول عن تقييم قدرة المجموعة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية الموحدة، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية المجموعة أو إيقاف عملياتها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة
إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيدات معقول بأن القوائم المالية الموحدة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير تدقيق يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتياال أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية الموحدة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية الموحدة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتياال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، إما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- لقد قمنا بفهم نظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة وليس بهدف إبداء رأي حول مدى فعالية نظام الرقابة الداخلي للمجموعة.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

مسئوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الموحدة (تتمة)

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
 - التأكد من مدى ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهريّة حول قدرة المجموعة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية الموحدة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجموعة في أعمالها كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية الموحدة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
 - الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة فيما يتعلق بالمعلومات المالية عن الشركات أو الأنشطة التجارية ضمن نطاق المجموعة لإبداء الرأي حول القوائم المالية الموحدة. إننا مسؤولون عن التوجيه والإشراف وإنجاز عملية التدقيق للمجموعة. ونحن وحدنا مسؤولون عن رأينا حول التدقيق.
- إننا نتواصل مع لجنة التدقيق والامتنال حول عدة أمور من بينها، نطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق الهامة التي تتضمن أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي الذي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.
- نقوم كذلك بتزويد لجنة التدقيق والامتنال بما يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، ونطلعه على جميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد تؤثر على استقلاليتنا وما من شأنه أن يحافظ على هذه الاستقلالية.
- من تلك الأمور التي تم التواصل بها مع لجنة التدقيق والامتنال، نقوم بتحديد الأمور الأكثر أهمية على تدقيق القوائم المالية الموحدة للسنة الحالية والتي تمثل أمور التدقيق الرئيسية. أننا نقدم توضيح بشأن تلك الأمور في تقرير التدقيق مالم تمنع القوانين أو الأنظمة الإفصاح عن ذلك الأمر، أو في حالات نادرة جداً والتي بناءً عليها لا يتم الإفصاح عن ذلك الأمر في تقريرنا حيث أن الآثار السلبية المتوقعة للإفصاح قد تفوق المنفعة العامة الناتجة عنه.

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني والدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد رقم ١)، نفيد:

- (أ) إن البنك يحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن القوائم المالية الموحدة تتفق مع تلك السجلات؛
- (ب) وإن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة تتفق مع القوائم المالية الموحدة؛
- (ج) ولم يرد إلى علمنا خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وقوع أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني أو لأحكام قانون مصرف البحرين المركزي وقانون المؤسسات المالية أو الدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (المجلد رقم ١ والأحكام النافذة من المجلد رقم ٦) وتوجيهات مصرف البحرين المركزي والقوانين والقرارات المتعلقة بها وقواعد وإجراءات بورصة البحرين أو لأحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للبنك على وجه قد يؤثر بشكل جوهري سلباً على نشاط البنك أو مركزه المالي الموحد؛
- (د) وقد حصلنا من الإدارة على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا.
- الشريك المسنول عن مهمة التدقيق الناتج عنها هذا التقرير لمدققي الحسابات المستقلين هو السيد نادر رحيمي.

بانت وبنغ

سجل قيد الشريك رقم ١١٥

١٩ فبراير ٢٠١٩

المنامة، مملكة البحرين

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AHLI UNITED BANK B.S.C.

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Ahli United Bank B.S.C. ("the Bank") and its subsidiaries (together "the Group"), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2018, and the consolidated statements of income, comprehensive income, cash flows and changes in equity for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2018, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
AHLI UNITED BANK B.S.C. (continued)**

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key audit matters (continued)

1. Adoption of impairment provisions under IFRS 9	
Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>The Group adopted the impairment provisions under IFRS 9 effective from 1 January 2018. This new standard replaces the requirements under IAS 39 Financial instruments: recognition and measurement (IAS 39).</p> <p>The impairment requirements of IFRS 9 apply to all financial assets that are measured at Amortized Cost ("AC") or Fair Value Through Other Comprehensive Income ("FVOCI"), and to off-balance sheet lending commitments such as loan commitments and financial guarantees. IFRS 9 also replaced the 'incurred loss' approach under IAS 39 with a forward looking 'expected credit loss (ECL)' approach. Under IFRS 9, ECLs are recognized based on expectations of potential credit losses at the time of initial recognition which are then continuously remeasured to reflect the changes to the credit risk characteristics.</p> <p>On adoption, the Group has applied the impairment provisions of IFRS 9 retrospectively without restating comparatives.</p> <p>Differences between previously reported carrying amounts and new carrying amounts of financial instruments as of 31 December 2017 and 1 January 2018 amounting to US\$ 280.0 million have been recognized in the opening total equity. Refer note 3.4(b) in the consolidated financial statements for further details.</p>	<p>We have obtained an understanding of the Group's implementation process of ECL model of IFRS 9, including understanding of the changes to the Group's IT systems and processes.</p> <p>Our approach included testing the controls associated with the relevant processes for estimating the ECL and performing substantive procedures on such estimates for all financial assets subject to impairment testing under IFRS 9. Our procedures on each of the components of ECL are discussed in further detail below, under the key audit matter "Impairment of carrying value of loans and advances".</p> <p>Additionally, we also checked the appropriateness of the opening balance adjustments.</p>

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
AHLI UNITED BANK B.S.C. (continued)**

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key audit matters (continued)

2. Impairment of carrying value of loans and advances	
Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>The process for estimating impairment provision on credit risk associated with loans and advances in accordance with IFRS 9 Financial instruments (IFRS 9) is significant and complex. IFRS 9 requires use of the ECL model for the purposes of calculating impairment provision. ECL model requires the Group to exercise significant judgement using subjective assumptions when determining both the timing and the amounts of ECL for loans and advances. Due to the complexity of requirements under IFRS 9, significance of judgements applied and the Group's exposure to loans and advances forming a major portion of the Group's assets, the audit of ECL for loans and advances is a key area of focus.</p> <p>As at 31 December 2018, the Group's gross loans and advances amounted to US\$ 20,319.2 million and the related ECL amounted to US\$ 815.2 million, comprising US\$ 490.4 million of ECL against Stage 1 and 2 exposures and US\$ 324.8 million against exposures classified under Stage 3. The basis of calculation of ECL is presented in the summary of significant accounting policies and note 8 to the consolidated financial statements.</p>	<p>In addition to the procedures enumerated in the key audit matter noted in 1 above, our procedures focused on the following key areas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • We assessed: <ul style="list-style-type: none"> ○ the Group's IFRS 9 based impairment provisioning policy including significant increase in credit risk criteria with the requirements of IFRS 9; ○ Group's ECL modeling techniques and methodology against the requirements of IFRS 9; and ○ the theoretical soundness and tested the mathematical integrity of the models. • We obtained an understanding of the design and tested the operating effectiveness of relevant controls over ECL model, including model build and approval, ongoing monitoring / validation, model governance and mathematical accuracy. We have also checked completeness and accuracy of the data used and the reasonableness of the management assumptions; • We understood and assessed the significant modeling assumptions for exposures as well as overlays with a focus on: <ul style="list-style-type: none"> ○ Key modeling assumptions adopted by the Group; and ○ Basis for and data used to determine overlays. • For a sample of exposures, we performed procedures to evaluate: <ul style="list-style-type: none"> ○ Appropriateness of exposure at default, probability of default and loss given default (including collateral values used) in the calculation of ECL; ○ Timely identification of exposures with a significant increase in credit risk and appropriateness of the Group's staging; and

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
AHLI UNITED BANK B.S.C. (continued)**

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key audit matters (continued)

2. Impairment of carrying value of loans and advances	
Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
	<ul style="list-style-type: none"> ○ ECL calculation. • For forward looking information used by the Group's management in its ECL calculations, we held discussions with management and checked internal approvals by management for economic outlook used for purposes of calculating ECL; and • We considered the adequacy of the disclosures in the consolidated financial statements in relation to impairment of loans and advances as required under IFRS 9. <p>We also involved our internal specialists where their specific expertise was required.</p> <p>Refer to the critical accounting estimates and judgements, disclosures of loans and advances and credit risk management in notes 3, 8 and 31 to the consolidated financial statements.</p>

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
AHLI UNITED BANK B.S.C. (continued)**

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key audit matters (continued)

3. Impairment of goodwill and intangible assets	
Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Goodwill is allocated to cash generating units ('CGUs') for the purpose of impairment testing. Goodwill and intangible assets impairment testing of CGUs relies on estimates of value-in-use based on estimated future cash flows. Due to the subjectivity involved in forecasting and discounting of future cash flows and the significance of the Group's recognised goodwill and intangible assets (US\$ 478.3 million) as at 31 December 2018, this audit area is considered a key audit risk. Subjectivity is typically highest for those CGUs where headroom between value-in-use and carrying value is limited and where the value-in-use is most sensitive to estimates of future cash flows.</p>	<p>Our audit procedures included:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The assessment of reasonableness of key inputs, such as the discount rates and growth rates, by comparison to externally available industry, economic and financial data and the Group's own historical data and performance; • With the assistance of our own specialists, we assessed the reasonableness of assumptions and methodologies used to forecast value-in-use for those CGUs where significant goodwill was found to be sensitive to changes in those assumptions; and • Additionally, we considered whether the Group's disclosures of the application of judgement in estimating CGU cash flows and the sensitivity of the results of those estimates adequately reflect the risks associated with goodwill impairment. <p>Refer to the critical accounting estimates and judgements and disclosures of goodwill and intangible assets in Note 14, and allocation of goodwill and intangible assets to CGUs in Note 30 to the consolidated financial statements.</p>

Other information included in the Group's 2018 Annual Report

Other information consists of the information included in the Group's 2018 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. The Board of Directors is responsible for the other information. Prior to the date of this auditors' report, we obtained the Board of Directors' report which forms part of the annual report, and the remaining sections of the annual report are expected to be made available to us after that date.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AHLI UNITED BANK B.S.C. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Other information included in the Group's 2018 Annual Report (continued)

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on the other information obtained prior to the date of the auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the consolidated financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF AHLI UNITED BANK B.S.C. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements (continued)

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Audit and Compliance Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit and Compliance Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Audit and Compliance Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
AHLI UNITED BANK B.S.C. (continued)**

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by the Bahrain Commercial Companies Law and Volume 1 of the Central Bank of Bahrain (CBB) Rule Book, we report that:

- a) the Bank has maintained proper accounting records and the consolidated financial statements are in agreement therewith;
- b) the financial information contained in the Report of the Board of Directors is consistent with the consolidated financial statements;
- c) we are not aware of any violations of the Bahrain Commercial Companies Law, the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law, the CBB Rule Book (Volume 1 and applicable provisions of Volume 6) and CBB directives, regulations and associated resolutions, rules and procedures of the Bahrain Bourse or the terms of the Bank's memorandum and articles of association during the year ended 31 December 2018 that might have had a material adverse effect on the business of the Bank or on its consolidated financial position; and
- d) satisfactory explanations and information have been provided to us by Management in response to all our requests.

The partner in charge of the audit resulting in this independent auditor's report is Mr. Nader Rahimi.



Partner's registration no. 115
19 February 2019
Manama, Kingdom of Bahrain