

13 August 2020

Mr. Mohammad Saud Al-Osaimi  
Chief Executive Officer  
Boursa Kuwait Company  
State of Kuwait

Dear Sir,

**SUBJECT – DISCLOSURE OF IMPACT OF THE EVENTS ARISING FROM THE NOVEL CORONAVIRUS OUTBREAK ON THE FINANCIAL STATEMENTS**

In accordance to the circular Number (7) for year 2020 issued by the Capital Market Authority on 7 of July 2020, concerning the disclosure of the impact of the events arising from the Novel Coronavirus Outbreak on the Banks' Financial Statements.

Kindly find attached, the Disclosure Form on the impact of the exceptional circumstances related to the Novel Coronavirus on the Bank's Financial Statements, for the six months period ended 30 June 2020, noting that decline in the data listed in the attached Form is mainly due to the negative impact resulting from the Pandemic Corona virus on Bank's operations.

With kind regards,

Yours sincerely,



Sanjeev Baijal  
Deputy Group Chief Executive Officer  
Finance & Strategic Development



Off-site Supervision Department  
Supervision Sector

**“Disclosure of impacts of the events arising from the  
Novel Coronavirus Outbreak on the financial statements” Form**

Serial No.	First: Impact of Novel Coronavirus on the Company’s financial position	
1	Impact on real estate assets whatever its classification	No material impact.
2	Impact on investments at fair value through profit or loss (FVTPL)	Unrealized loss of KD 3.6 million (US\$ 11.8 million) on investments classified as fair value through profit or loss is included in the income statement for H1/2020.
3	Impact on investments at fair value through other comprehensive income (FVOCI)	The temporary unrealized reduction in market value in H1/2020 on debt investments classified as FVOCI of KD 11.9 million (US\$ 38.7 million) and temporary unrealized reduction in market value of equity investments classified as FVOCI of KD 0.3 million (US\$ 0.8 million) has been debited to the OCI reserve in Equity.
4	Impact on investments carried at amortized cost	Impairment charge of KD 2.1 million (US\$ 6.8 million) on investments carried at amortized cost is recognized in the statement of income during H1/2020. The impairment charge represents 0.2% of equity attributable to owners, which is not considered material.



Off-site Supervision Department  
 Supervision Sector

Serial No.	First: Impact of Novel Coronavirus on the Company's financial position	
5	Impact on associates and joint ventures	No material impact.
6	Impact on accounts receivable – Loans & Advances	During March 2020, regulators in Bahrain and Kuwait provided six months' payment holidays without interest to eligible borrowers impacted by Covid-19. The resultant gross one-off modification loss, calculated as the difference between the net present value of the modified cash flows calculated using the original effective interest rate and the current carrying value of the financial assets on the date of modification, amounted to KD 32.3 million (US\$ 104.9 million). Pls refer to notes 2.4, 2.5 & 6(b) of the interim condensed financial statements.
7	Impact on loans and accounts payable	No impact.
8	Impact on inventory	Not applicable.
9	Impact on goodwill and intangible assets	No impact.

Off-site Supervision Department  
Supervision Sector

Serial No.	First: Impact of Novel Coronavirus on the Company's financial position	
10	Any other significant impact on the statement of financial position	<p>1. The Day 1 loss arising out of this regulatory concession amounting to KD 32.3 million (US\$ 104.9 million), as outlined in serial # 6 above, has been debited to retained earnings under equity in compliance with the instructions issued by the Central Banks of Bahrain and Kuwait.</p> <p>2. Other Comprehensive Loss for H1/2020 was KD 44.1 million (US\$ 143.3 million) as compared to Other Comprehensive Income of KD 8.0 million (US\$ 25.9 million) in H1/2019 mainly due to :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Foreign currency translation loss movement relating to strategic investments of KD 22.7 million (US\$ 73.7 million) ;</li> <li>• Reduction in market value of hedges due to fluctuations in interest rate by KD 8.9 million (US\$ 28.8 million).</li> <li>• Reduction in market value of Debt and Equity investments classified as FVOCI as explained in serial # 3 above.</li> </ul> <p>The above movements are temporary and variable in nature and unrealized.</p>



Off-site Supervision Department  
Supervision Sector

<b>Second: Impact of the Novel Coronavirus on the Company's main activities (revenues &amp; expenses) including the effects of government incentives</b>		
1	Impact on revenues	<p>Net interest income decreased by 17.0% during H1/2020 compared to H1/2019 primarily due to the decrease in US\$ and GCC currencies' benchmark interest rates in response to Covid-19 pandemic.</p> <p>Fees and commissions decreased by 13.5% during H1/2020 compared to H1/2019 primarily due to subdued economic activity levels .</p>
2	Impact on expenses	No material impact.

<b>Third: Impact of the Novel Coronavirus on the Company's ability to continue as a going concern</b>
No impact.

<b>Fourth: Steps taken by the Company to contain economic effects resulting from the Novel Coronavirus outbreak</b>
<p>The AUB Group is actively monitoring the COVID-19 situation through a senior management committee established to manage and mitigate the impact of any potential business disruptions on its operations, liquidity, funding and asset quality, while prioritizing health and safety for its customers and staff and ensuring continuity of operations within respective governmental/regulatory guidelines. Major focus is on ensuring adequate liquidity, managing asset quality, enhancing digital capabilities for seamless remote customer service provision and implementing a variety of cost containing measures.</p>

**نموذج الإفصاح عن تأثير الأحداث الناتجة عن انتشار فايروس  
كورونا المستجد على البيانات المالية**

م.	أولاً: تأثير فايروس كورونا المستجد على المركز المالي للشركة
١	التأثير على الأصول العقارية أياً كان تصنيفها لا يوجد تأثير جوهري.
٢	التأثير على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تم إدراج خسارة غير محققة بقيمة ٣,٦ مليون دينار كويتي (١١,٨ مليون دولار أمريكي) على إستثمارات مصنفة بالقيمة العادلة من خلال حساب الربح أو الخسائر في قائمة الدخل للنصف الأول من عام ٢٠٢٠.
٣	التأثير على الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر تم تسجيل إنخفاض مؤقت وغير محقق في القيمة السوقية لأدوات دين مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر بقيمة ١١,٩ مليون دينار كويتي (٣٨,٧ مليون دولار أمريكي) كما تم تسجيل إنخفاض مؤقت وغير محقق في إستثمارات في أسهم مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر بقيمة ٠,٣ مليون دينار كويتي (٠,٨ مليون دولار أمريكي)، وقد تم خصم ذلك من احتياطي الدخل الشامل الأخر تحت حقوق الملكية.
٤	التأثير على الاستثمارات المدرجة بالتكلفة المطفأة تم إدراج مخصص خسائر إنتمانية متوقعة بقيمة ٢,١ مليون دينار كويتي (٦,٨ مليون دولار أمريكي) تجاه إستثمارات مدرجة بالتكلفة المطفأة في قائمة الدخل للنصف الأول من عام ٢٠٢٠، ويمثل ذلك ٠,٢% من إجمالي الحقوق العائدة لملاك البنك ويعتبر غير جوهري التأثير.
٥	التأثير على الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة لا يوجد تأثير جوهري
٦	التأثير على الأرصدة المدينة- p القروض والسلفيات في مارس ٢٠٢٠، أعلنت الجهات الرقابية في البحرين والكويت عن فترة سماح لتأجيل مدفوعات أقساط المقترضين المؤهلين المتضررين من تداعيات الوباء لمدة ستة أشهر دون احتساب أي فوائد إضافية، وقد ترتب على ذلك خسارة لمرة واحدة نتيجة تعديل بنود عقود الإقراض بقيمة ٣٢,٣ مليون دينار كويتي (١٠٤,٩ مليون دولار أمريكي)، وهي خسارة محتسبة على أساس الفرق بين صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المعدلة محتسباً على أساس سعر الفائدة الفعلي الأصلي وبين قيمة الموجودات المالية كما هي مدرجة بتاريخ التعديل. يرجى الرجوع إلى الإيضاح ٢,٥ ضمن القوائم المالية المرحلية الموحدة المختصرة للنصف الأول من عام ٢٠٢٠ بالإضافة إلى الإيضاحين ٢,٤ و ٦ (ب) في نفس الخصوص.

٧	التأثير على القروض والأرصدة الدائنة	لا يوجد تأثير
٨	التأثير على المخزون	لا ينطبق
٩	التأثير على الشهرة والأصول غير الملموسة	لا يوجد تأثير
١٠	أي تأثير جوهري آخر على بيان المركز المالي	<p>١. تم إسقاط خسارة اليوم الأول المبينة تحت البند ٦ أعلاه والبالغة ٣٢,٣ مليون دينار كويتي ( ١٠٤,٩ مليون دولار أمريكي) من الأرباح المستبقاة تحت حقوق الملكية إستناداً إلى التعليمات الصادرة عن بنك الكويت المركزي ومصرف البحرين المركزي بهذا الخصوص.</p> <p>٢. تم تسجيل خسارة غير محققة ضمن الدخل الشامل الآخر بقيمة ٤٤,١ مليون دينار كويتي (١٤٣,٣ مليون دولار أمريكي) في النصف الأول من العام بالمقارنة مع ربح من الدخل الشامل الآخر يبلغ ٨,٠ مليون دينار كويتي (٢٥,٩ مليون دولار أمريكي) في النصف الأول من عام ٢٠١٩، وترجع بشكل رئيسي إلى ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● خسارة غير محققة ناتجة عن تغيير أسعار تحويل عملات أجنبية متعلقة باستثمارات إستراتيجية بقيمة ٢٢,٧ مليون دينار كويتي ( ٧٣,٧ مليون دولار أمريكي)</li> <li>● صافي تغيرات في القيمة العادلة لعقود التحوط المبرمة إزاء التقلبات في أسعار الفائدة بقيمة ٨,٩ مليون دينار كويتي (٢٨,٨ مليون دولار أمريكي)</li> <li>● صافي تغيرات في القيمة العادلة لاستثمارات أدوات الدين وإستثمارات الأسهم المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر كما هو موضح في البند ٣ أعلاه.</li> </ul> <p>تعتبر كل الإسقاطات المدرجة تحت بند الدخل الشامل الآخر أعلاه متغيرة بطبيعتها وغير محققة.</p>

رقم	التأثير	التأثير على الإيرادات
٢	ثانياً: تأثير فايروس كورونا المستجد على الأنشطة الرئيسية للشركة (الإيرادات والمصروفات) بما فيها تأثير الحوافز الحكومية	١
	إنخفض دخل صافي الفوائد بنسبة ١٧,٠% في النصف الأول من العام بالمقارنة مع الفترة المماثلة من عام ٢٠١٩، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى خفض أسعار الفائدة السائدة على الدولار الأمريكي و عملات دول مجلس التعاون في إطار التدابير الرقابية لمعالجة تداعيات الجائحة.	
	إنخفض دخل الرسوم والعمولات بنسبة ١٣,٥% في النصف الأول من العام بالمقارنة مع الفترة المماثلة من عام ٢٠١٩، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى تراجع وتيرة النشاط الاقتصادي.	
	لا يوجد تأثير جوهري	٢
	التأثير على المصروفات	

ثالثاً: تأثير فايروس كورونا المستجد على استثمارية الشركة
لا يوجد تأثير جوهري

رابعاً: الخطوات التي اتبعتها الشركة للحد من الآثار الاقتصادية المترتبة على تفشي فايروس كورونا المستجد
تواصل مجموعة البنك الأهلي المتحد مراقبة تطورات ومستجدات أزمة الجائحة عن كثب، حيث شكلت لذلك لجنة متابعة من فريق الإدارة التنفيذية العليا لتقييم واتخاذ كافة الإجراءات اللازمة الكفيلة بتطوير آثارها على عمليات بنوك المجموعة و لضمان توفير مستويات السيولة والموارد الرأسمالية المطلوبة ولإدارة جودة الأصول لديها مع إعطاء الأولوية لتأمين صحة وسلامة كل عملائها وموظفيها ومنتسبيها و ضمان إستمرارية أعمالها في حدود القواعد والبروتوكولات الموضوعية من قبل الجهات الرسمية والرقابية المعنية. كما ركزت المجموعة على تعزيز قدراتها الرقمية لخدمة العملاء عن بعد إلى جانب إتخاذ مبادرات مختلفة لضبط وإحتواء النفقات التشغيلية.