

Kuwait 21 March 2023

الكويت في : 21 مارس 2023

Messers. Ahliunited Bank K.S.C.P
shareholders

السادة/ مساهمي البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع المحترمين

Ahli United Bank K.S.C.P's Board of Directors' Opinion and recommendation concerning the Mandatory Acquisition Offer Document submitted by Kuwait Finance House K.S.C.P

رأي مجلس إدارة البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع. وتوصيته بشأن مستند عرض الاستحواذ الإلزامي المقدم من بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع. "بيتك"

On 15 March 2023, Ahli United Bank K.S.C.P. ("AUBK") received a Mandatory Acquisition Offer Document ("Offer Document") presented by Kuwait Finance House K.S.C.P ("KFH") for the purpose of acquiring the remaining AUBK' shares , which represent 32.7% of the total issued shares, at an offer price of 285 fils per share.

بتاريخ 2023/3/15 استلم البنك الاهلي المتحد (ش.م.ك.ع) ("البنك الأهلي المتحد- الكويت") مستند عرض الاستحواذ الإلزامي ("مستند العرض") المقدم من بيت التمويل الكويتي "بيتك" وذلك للاستحواذ على جميع أسهم البنك الأهلي المتحد - الكويت المتبقية والتي تمثل 32.7% من إجمالي الأسهم المصدرة وذلك على أساس سعر عرض 285 فلساً للسهم الواحد.

Pursuant to the of the Capital Markets Authority Law and its Executive By-Laws, AUBK has appointed Kuwait Financial Centre "Markaz" as an Independent Investment Advisor and to provide its opinion on the acquisition offer presented by KFH. Markaz's opinion concluded that the value offered by KFH , as a price for each AUBK share, is a fair value, as detailed in its attached opinion.

واستناداً لقانون هيئة أسواق المال ولائحته التنفيذية، قام البنك الأهلي المتحد - الكويت، بتعيين شركة المركز المالي "المركز" كمستشار استثمار مستقل لإبداء الرأي بشأن عرض الاستحواذ المقدم. ومؤدى رأي "المركز" أن القيمة التي عرضها بيتك - كئمن للسهم- هي قيمة عادلة، وذلك على التفصيل الوارد بالرأي الصادر والمرفق.

Ahli United Bank K.S.C.P.

Established in 1941

Authorized Capital K.D. 350,000,000/-

Issued & Paid up Capital K.D. 250,157,725/900

C.R. 429

Head Office: Darwazat Al-Abdul Razzak

P.O. Box 71 Safat, 12168 Kuwait

Telephone (+965) 1802000, Fax (+965) 22461430

SWIFT CODE: BKMEKWKW

www.ahliunited.com.kw



البنك الأهلي المتحد (ش.م.ك.ع.)

تأسس عام 1941

رأس المال المصرح به - / 350,000,000 د.ك

رأس المال المصدر والمدفوع - / 250,157,725/900 د.ك

سجل تجاري 429

المقر الرئيسي: دروازة العبد الرزاز

ص ب 71 الصفاة، 12168 الكويت

هاتف: +965) 1802000، فاكس: +965) 22461430

سويقت كود: BKMEKWKW

@ahliunited @ahliunited

In the light of the opinion of the Independent Investment Advisor, the AUBK's Board of Directors convened on 21 March 2023, and concluded that KFH's Mandatory Acquisition to the shareholders of AUBK (which has been previously disclosed) is a fair offer from the financial perspective. It should be noted that this opinion **and recommendation** is non-binding; as the decision to sell or not is subject to sole discretion of the shareholder.

The AUBK Board of Directors' opinion along with the opinion of the Independent Investment Advisor shall be published for the shareholders of AUBK on AUBK's website.

وفي ضوء رأي مستشار الاستثمار المستقل، عقد مجلس إدارة البنك الأهلي المتحد - الكويت اجتماعاً بتاريخ 21 مارس 2023، وانتهى قراره إلى أن عرض الاستحواذ الإلزامي والمقدم من بيتك لمساهمي البنك الأهلي المتحد - الكويت - السابق الإفصاح عنه - يُعد عرضاً عادلاً من الناحية المالية، علماً بأن هذا الرأي لا يعتبر ملزماً للمساهمين ، حيث إن قرار البيع من عدمه هو أمر يعود للمساهم ذاته وفقاً لتقديره.

لمزيد من المعلومات، سوف يتم نشر هذا الرأي الصادر من مجلس إدارة البنك الأهلي المتحد - الكويت ورأي مستشار الاستثمار المستقل للمساهمين على الموقع الإلكتروني للبنك .

الدكتور أنور علي المضيف

رئيس مجلس الإدارة

Dr. Anwar Ali Al Mudhaf

Chairman of the Board of Directors

Ahli United Bank K.S.C.P.

Established in 1941

Authorized Capital K.D. 350,000,000/-

Issued & Paid up Capital K.D. 250,157,725/900

C.R. 429

Head Office: Darwazat Al-Abdul Razzak

P.O. Box 71 Safat, 12168 Kuwait

Telephone (+965) 1802000, Fax (+965) 22461430

SWIFT CODE: BKMEKWKW

www.ahliunited.com.kw



البنك الأهلي المتحد (ش.م.ك.ع.)

تأسس عام 1941

رأس المال المصرح به - / 350,000,000 ك.د.

رأس المال المصدر والمدفوع - / 250,157,725/900 ك.د.

سجل تجاري 429

المقر الرئيسي: دروازة العبد الرزاق

ص.ب 71 الصفاة، 12168 الكويت

هاتف: 1802000 (+965) ، فاكس: 22461430 (+965)

سويفت كود: BKMEKWKW

@ahliunited @ahliunited