



PricewaterhouseCoopers
PO Box 21144
4th Floor, BMB Centre
Manama, Kingdom of Bahrain
CR. No. 47378
Telephone: +973 17 540554
Facsimile: +973 17 540556
Email: pwc.bahrain@bh.pwc.com
Website: <http://www.pwc.com/me>

Independent auditors' report to the shareholders of TAIB Bank B.S.C.(c)

Report on the consolidated financial statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of TAIB Bank B.S.C.(c) (the "Bank") and its subsidiaries (together, the "Group") which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2006, and the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2006, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Report on regulatory requirements

Further, in accordance with the requirements of the Bahrain Commercial Companies Law and the Central Bank of Bahrain Law, we report that we have obtained all the information that we considered necessary for the purpose of our audit; the Bank has maintained proper books of accounts and the consolidated financial statements and the financial information contained in the Directors' report, are in agreement therewith; and, nothing has come to our attention which causes us to believe that the Bank has breached any of the applicable provisions of the Bahrain Commercial Companies Law, the Central Bank of Bahrain Law, the terms of its banking license or its Memorandum and Articles of Association which would materially affect its activities or its financial position as at 31 December 2006.

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers". The signature is written in a cursive, flowing style.

Manama, Kingdom of Bahrain
25 January 2007

برايس ووترهاوس كوبرز
ص.ب. ٢١١٤٤
الطابق الرابع، مركز بي إم بي
المنامة، مملكة البحرين
سجل تجاري رقم ٤٧٣٧٨
هاتف: +٩٧٣ ١٧ ٥٤٠٥٥٤
هاتف: +٩٧٣ ١٧ ٥٤٠٥٥٦
البريد الإلكتروني: pwc.bahrain@bh.pwc.com
الموقع الإلكتروني: http://www.pwc.com/me

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي بنك طيب ش.م.ب. (مقفلة)

التقرير حول البيانات المالية الموحدة

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة لبنك طيب ش.م.ب. (مقفلة) («البنك») وشركاته التابعة (معاً «المجموعة») والتي تتكون من الميزانية العمومية الموحدة كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٦ وبيان الدخل الموحد وبيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد وبيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

تعد الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. تشمل هذه المسؤولية: تصميم وتطبيق والحفاظ على الرقابة الداخلية المتصلة بالإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية والتي تعد خالية من أي خطأ جوهري سواءً كان بسبب الغش أو الخطأ؛ وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة؛ وإعداد التقديرات المحاسبية التي تعد معقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مدقق الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا في إبداء رأينا حول هذه البيانات المالية الموحدة بناءً على عملية التدقيق التي قمنا بها. لقد أجرينا تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. تستدعي هذه المعايير التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى ضمان معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على إثباتات تدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة. تستند هذه الإجراءات المختارة إلى رأي مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر التحريف الجوهري للبيانات المالية الموحدة، سواءً كان ذلك بسبب الغش أو الخطأ. وخلال إعداد تقييمات المخاطر، فإن مدقق الحسابات يأخذ في الاعتبار الرقابة الداخلية المتصلة بإعداد المنشأة وعرضها العادل للبيانات المالية الموحدة بهدف تصميم إجراءات خاصة بالتدقيق تكون ملائمة حسب الظروف المتوفرة، وليس لغرض إبداء الرأي حول مدى فعالية الرقابة الداخلية للمنشأة. تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييماً لمدى ملاءمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية الموضوعة من قبل الإدارة، وكذلك تقييماً لأسلوب عرض البيانات المالية الموحدة بشكل عام.

نعتقد أن إثباتات التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس مناسب للرأي الذي نبيده بناءً على عملية التدقيق.

الرأي

برأينا، تعبر البيانات المالية الموحدة المرفقة بشكل عادل ومن كافة النواحي الجوهرية عن المركز المالي للمجموعة كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٦ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

التقرير حول المتطلبات التنظيمية

بالإضافة إلى ذلك ووفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني وقانون البنك المركزي في البحرين، نفيديكم بأننا قد حصلنا على جميع المعلومات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا، وأن البنك قد احتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية الموحدة والمعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متوافقة معها، ولم يلفت انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن البنك قد خالف أيأ من الأحكام السارية لقانون الشركات التجارية البحريني، قانون البنك المركزي في البحرين، شروط الرخصة المصرفية الخاصة به أو لأحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للبنك على وجهه قد يؤثر بصورة جوهرياً على أنشطته أو مركزه المالي كما في ٢١ ديسمبر ٢٠٠٦.

PricewaterhouseCoopers

المنامة، مملكة البحرين

٢٥ يناير ٢٠٠٧