

**Board of Directors' Report on the
Appointment of an External Auditor for the Financial Years
Ending 31 December 2027 and 31 December 2028**

**تقرير مجلس الإدارة بشأن
تعيين مدقق خارجي للسنتين الماليتين المنتهيتين في
31 ديسمبر 2027 و 31 ديسمبر 2028**

First: Introduction

In accordance with the Association's duties stipulated in Article (14) of Resolution No. (1) of 2020 regulating Owners Associations in Joint Properties, issued by the Real Estate Regulatory Authority (RERA), which permits the appointment of an external auditor upon the approval of the General Assembly.

As the term of appointment of the Association's current external auditor, KPMG Fakhro, will conclude upon completion of the audit of the Association's accounts for the year 2026, the Board of Directors, during its Meeting No. (1) of 2026 held on 6 January 2026, assigned the Association Manager to provide the Board with his recommendation regarding the renewal of the existing engagement with the external auditor to audit the Association's accounts for the financial years ending 31 December 2027 and 31 December 2028.

Second: Appointment of the External Auditor

During its Meeting No. (2) of 2026 held on 3 February 2026, the Board of Directors reviewed a report submitted by the Association Manager containing his recommendation regarding the appointment of the Association's current external auditor to audit the Association's accounts for the years 2027 and 2028. The Association Manager advised that reappointing the current auditor (KPMG Fakhro) would be in the best interest of the Association based on the following justifications:

- 1- The firm has demonstrated a high level of professionalism and compliance with approved accounting and auditing standards.
- 2- Continuing with the current auditor will ensure efficiency and timely completion of the audit work, given the auditor's familiarity with the Association's operations, financial systems, and accounting records, thereby reducing the time and effort required for the initial understanding phase compared to appointing a new auditor.
- 3- The firm is among the leading audit firms recognized locally and internationally and enjoys a well-established professional reputation and extensive experience in auditing financial statements.

أولاً: مقدمة

وفقاً لمهام الاتحاد المنصوص عليها في المادة (14) من القرار رقم (1) لسنة 2020 بتنظيم أحكام اتحادات المُلاك في العقارات المشتركة الصادر من مؤسسة التنظيم العقاري، والتي تجيز تعيين مدقق حسابات حسب رغبة الجمعية العمومية.

ونظراً إلى انتهاء مدة تعيين المدقق المالي الحالي للاتحاد، شركة كي بي إم جي فخر، مع إتمام أعمال التدقيق على حسابات الاتحاد للعام 2026، فقد قام مجلس الإدارة خلال اجتماعه رقم 1 لسنة 2026 المنعقد بتاريخ 6 يناير 2026 بتكليف مدير الاتحاد لتزويد مجلس الإدارة برأيه حيال تجديد التعاقد الحالي مع المدقق المالي للقيام بأعمال التدقيق على حسابات الاتحاد للسنتين الماليتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2027 و 31 ديسمبر 2028.

ثانياً: تعيين المدقق المالي

ناقش مجلس الإدارة في اجتماعه رقم 2 لسنة 2026 المنعقد بتاريخ 3 فبراير 2026، تقرير صادر من مدير الاتحاد يتضمن رأيه بشأن تعيين المدقق المالي الحالي للاتحاد للقيام بأعمال التدقيق على حسابات الاتحاد للعامين 2027 و 2028، حيث أفاد مدير الاتحاد إلى أن تعيين المدقق الحالي (شركة كي بي إم جي فخر) سيكون في صالح الاتحاد استناداً إلى المبررات الآتية:

- 1- أظهرت الشركة مستوىً عاليًا من المهنية والالتزام بالمعايير المحاسبية والتدقيقية المعتمدة.
- 2- استمرار التعامل مع المدقق الحالي يترتب عليه سرعة وكفاءة في إنجاز أعمال التدقيق، بحكم إمامه الكامل بطبيعة أعمال الاتحاد، وأنظمتها المالية، وسجلاته المحاسبية، مما يقلل من الوقت والجهد اللازمين لمرحلة الفهم الأولي مقارنة بتعيين مدقق جديد.
- 3- تعد الشركة من كبرى شركات التدقيق المعترف بها محليًا ودوليًا، وتتمتع بسمعة مهنية راسخة وخبرة واسعة في أعمال التدقيق على الحسابات المالية.

The Board also reviewed the audit fees for the engagement, which will amount to BD 2,100 for the year 2027 and BD 2,150 for the year 2028, representing a reasonable increase compared to the audit fees for the years 2025 and 2026.

Accordingly, the Board approved the renewal of the engagement with KPMG Fakhro to audit the Association's accounts for the financial years ending 31 December 2027 and 31 December 2028, subject to obtaining the final approval of the General Assembly.

Third: Board Recommendation

Based on the above, and in implementation of the provisions of Resolution No. (1) of 2020 regulating Owners Associations in Joint Properties issued by the Real Estate Regulatory Authority (RERA), the Board of Directors recommends that the General Assembly approve the appointment of KPMG Fakhro to audit the Association's accounts for the financial years ending 31 December 2027 and 31 December 2028.

كما استعرض المجلس في هذا الاجتماع، التكلفة المترتبة على أعمال التدقيق، حيث ستبلغ 2,100 دينار بحريني للعام 2027 و2,150 دينارًا بحرينيًا للعام 2028، وذلك بزيادة مقبولة مقارنة بتكلفة أعمال التدقيق للعامين 2025 و2026.

وقد انتهى المجلس إلى الموافقة على تجديد التعاقد مع شركة كي بي إم جي فخروللقيام بأعمال التدقيق على حسابات الاتحاد للسنتين الماليتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2027 و31 ديسمبر 2028، على أن يتم الحصول على الاعتماد النهائي على هذا التعيين من قبل الجمعية العمومية.

ثالثًا: توصية مجلس الإدارة

بناءً على ما تقدم، وتنفيذاً لأحكام ومواد القرار رقم (1) لسنة 2020 بتنظيم اتحادات الملاك في العقارات المشتركة الصادر من مؤسسة التنظيم العقاري، يوصي مجلس إدارة الاتحاد الجمعية العمومية بالموافقة على تعيين (شركة كي بي إم جي فخروللقيام بأعمال التدقيق على حسابات الاتحاد للسنتين الماليتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2027 و31 ديسمبر 2028).