



Detailed analysis of accumulated losses

Date:	11 November 2021
Listed Company Name:	Ithmaar Holding B.S.C.
Define the period of the financial statements	Interim Financial information Q3 2021
Accumulated losses:	USD 831.5 million
Accumulated losses to capital ratio:	110%
The main reasons leading to these accumulated losses and their history:	The accumulated losses before reorganization amounted to 68.8% in December 2016. These represent mainly impairment provisions resulting from non-core investments as a result of financial crises. During 2018, the Company early adopted FAS30 (AAOIFI equivalent of IFRS9) which resulted in additional impairment provisions and consequently increased the accumulated losses percentage to 98%. During 2020, the accumulated losses increased by \$87.5 million mainly due to impact of Covid-19. During the nine months of the year 2021, the accumulated losses decreased by \$2.3 million mainly due to net income attributable to shareholders.
Measures to be taken to address accumulated losses:	The Board of Directors is currently working on various initiatives as follows: 1. Discussions with Al Salam Bank B.S.C. for the potential acquisition of a group of assets from Ithmaar Holding's group of companies: Ithmaar Holding and Al Salam Bank signed during October 2021, a Memorandum of Understanding (MoU) on the potential acquisition of a group of assets from Ithmaar Holding. The plans, which are subject to the completion of due diligence by both parties, will also require shareholder and regulatory approvals. 2. Asset Sale and/or Restructuring Plan: The Board of Directors is working on various initiatives to improve the capital, which will strengthen the Company's consolidated equity. These initiatives include sale and/or restructuring of non-core assets (not included in the above discussions with Al Salam Bank), subject to further review, negotiations and necessary regulatory approvals.



Authorized to signatory



تحليل تفصيلي للخسائر المتراكمة

التاريخ:	11 نوفمبر 2021
اسم الشركة المدرجة:	شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.
تحديد فترة البيانات المالية	البيانات المالية المرحلية للربع الثالث 2021
مقدار الخسائر المتراكمة:	831.5 دولارات أمريكية
نسبة الخسائر المتراكمة الى رأس المال:	110%
الاسباب الرئيسية التي أدت الى بلوغ هذه الخسائر المتراكمة وتاريخها:	كانت نسبة الخسائر المتراكمة قبل إعادة هيكلة الشركة التي تمت في ديسمبر 2016 68.8%. ويرجع ذلك أساساً إلى مخصصات الهبوط في القيمة تم تخصيصها للاستثمارات الغير الأساسية خلال الأزمة المالية. خلال عام 2018، طبقت الشركة في وقت مبكر المعيار المحاسبي المالي رقم 30 (معيار AAOIFI وهو ما يعادل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9) مما أدى إلى مخصصات إضافية للانخفاض في القيمة وبالتالي زيادة نسبة الخسائر المتراكمة إلى 98.7%. خلال عام 2020، ارتفعت الخسائر المتراكمة بمبلغ 87.5 مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى تأثير جائحة COVID-19. وخلال التسعة الأشهر للعام 2021، انخفضت الخسائر المتراكمة بمبلغ 2.3 مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى صافي الربح المتعلق بالمساهمين.
الاجراءات التي سيتم اتخاذها لمعالجة الخسائر المتراكمة:	يقوم مجلس الإدارة بالعمل على عدة مبادرات والذي يتضمن ما يلي: 1. مباحثات مع بنك السلام ش.م.ب. لمناقشة استحواذ بنك السلام على مجموعة من الأصول التابعة لمجموعة شركات الإثمار القابضة: وقعت شركة الإثمار القابضة وبنك السلام خلال شهر أكتوبر 2021، مذكرة تفاهم بشأن الاستحواذ المحتمل على مجموعة من الأصول التابعة للإثمار القابضة. إن هذه الخطط، تتطلب استكمال التقييمات ودراسة الجدوى لكلا الطرفين والتي سوف تخضع أيضاً لموافقة المساهمين والجهات الرقابية. 2. خطة بيع الأصول و/أو إعادة الهيكلة: يقوم مجلس الإدارة بالعمل على عدة مبادرات لتحسين رأس المال، بما في ذلك بيع الأصول غير الأساسية (الغير مشمولة في المباحثات المذكورة أعلاه مع بنك السلام) و/أو إعادة هيكلتها، والتي تخضع لمزيد من المراجعة والمفاوضات والموافقات التنظيمية اللازمة.

المخول بالتوقيع

