

### Detailed analysis of accumulated losses

|                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Date:</b>                                                                   | 14 February 2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Listed Company Name:</b>                                                    | Ithmaar Holding B.S.C.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Define the period of the financial statements</b>                           | Annual Financial information 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Accumulated losses:</b>                                                     | USD 798.79 million                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Accumulated losses to capital ratio:</b>                                    | 105%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>The main reasons leading to these accumulated losses and their history:</b> | <p>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 the financial crises.</p> <p>During 2018, the Company's early adoption of FAS30 (AAOIFI equivalent of IFRS9) resulted in additional impairment provisions and consequently increased the accumulated losses percentage to 98%.</p> <p>During 2020, the accumulated losses increased by \$87.5 million mainly due to the economic impact of Covid-19. During 2021, the accumulated losses decreased by \$35.0 million mainly due to net income attributable to shareholders.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Measures to be taken to address accumulated losses:</b>                     | <p>The Board of Directors is currently working on various initiatives as follows:</p> <p><b>1. Al Salam Bank B.S.C. acquisition of certain Ithmaar Holding Assets:</b> After due diligence, discussions and due consideration, Ithmaar Holding and Al Salam have agreed to the acquisition of a group of assets by Al Salam Bank from Ithmaar Holding's group of companies. The group of assets consists of the consumer banking business of Ithmaar Bank Bahrain, as well as the entire indirect underlying shareholdings of Ithmaar Holding in Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C (BBK) and Solidarity Group Holding. The transaction remains subject to the requisite approvals and the signing of definitive agreements.</p> <p><b>2. Asset Sale and/or Restructuring Plan:</b> The Board of Directors is working on various initiatives to improve the capital, which will strengthen the Company's consolidated equity, including the 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.</p> |

**Authorized to signatory**





## تحليل تفصيلي للخسائر المتراكمة

|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| التاريخ:                                                           | 14 فبراير 2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| اسم الشركة المدرجة:                                                | شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| تحديد فترة البيانات المالية                                        | البيانات المالية السنوية لعام 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| مقدار الخسائر المتراكمة:                                           | 798.79 دولارات أمريكية                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| نسبة الخسائر المتراكمة الى رأس المال:                              | 105%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| الاسباب الرئيسية التي أدت الى بلوغ هذه الخسائر المتراكمة وتاريخها: | <p>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.</p> <p>خلال عام 2018، طبقت الشركة في وقت مبكر المعيار المحاسبي المالي رقم 30 (معياري 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%.</p> <p>خلال عام 2020، ارتفعت الخسائر المتراكمة بمبلغ 87.5 مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى تأثير جائحة COVID-19. وخلال عام 2021، انخفضت الخسائر المتراكمة بمبلغ 35.0 مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى صافي الربح المتعلق بالمساهمين.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| الاجراءات التي سيتم اتخاذها لمعالجة الخسائر المتراكمة:             | <p>يقوم مجلس الإدارة بالعمل على عدة مبادرات تتضمن في مجملها على ما يلي:</p> <p>1. استحواذ بنك السلام ش.م.ب لبعض اصول شركة الإثمار القابضة: بعد القيام بإجراء دراسة العناية الواجبة والمناقشات والمراعاة المطلوبة، توصل كل من الإثمار القابضة و بنك السلام إلى إتفاق حول إستحواذ بنك السلام على مجموعة من الأصول التابعة لمجموعة شركات الإثمار القابضة. وتشمل مجموعة الأصول التي تم الاتفاق عليها كلاً من الأعمال المصرفية للأفراد لبنك الإثمار بالبحرين (قطاع التجزئة للعملاء الأفراد) وإجمالي حصتي الإثمار القابضة غير المباشرة في بنك البحرين والكويت ومجموعة سوليدياتي القابضة. وسيتم استكمال عملية الاستحواذ بعد الحصول على الموافقات اللازمة والتوقيع على الاتفاقيات النهائية.</p> <p>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 (غير المشمولة في المباحثات المذكورة أعلاه مع بنك السلام) و/أو إعادة هيكلتها، والتي تخضع لمزيد من المراجعة والمفاوضات والموافقات التنظيمية اللازمة.</p> |

المخول بالتوقيع

