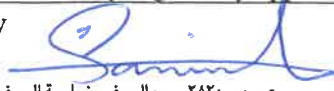


Detailed analysis of accumulated losses

Date:	14 May 2022
Listed Company Name:	Ithmaar Holding B.S.C.
Define the period of the financial statements	Q1 2022
Accumulated losses:	USD 801.52 million
Accumulated losses to capital ratio:	106%
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 the financial crises. 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%. 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. During Q1, 2022, the accumulated losses increased by \$2.7m mainly due to equity adjustments from subsidiaries netted off by net income attributable to shareholders for the quarter.
Measures to be taken to address accumulated losses:	The Board of Directors is currently working on various initiatives as follows: 1. Al Salam Bank B.S.C. acquisition of certain Ithmaar Holding Assets: On 17 Mar 2022, the shareholders of Ithmaar approved the potential acquisition by Al Salam Bank of a group of assets from Ithmaar Holding's group of companies. These assets consist 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 acquisition transaction remains subject to the signing of the definitive agreements. 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, including cancellation of the accumulated losses against share capital, and the sale and/or restructuring of non-core assets not included in the above-mentioned transaction with Al Salam Bank, subject to further review, negotiations and necessary regulatory approvals.

Authorized to signatory






تحليل تفصيلي للخسائر المتراكمة

14 مايو 2022	التاريخ:
شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.	اسم الشركة المدرجة:
الربع الأول 2022	تحديد فترة البيانات المالية
801.52 دولارات أمريكية	مقدار الخسائر المتراكمة:
106%	نسبة الخسائر المتراكمة الى رأس المال:
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 أساسية خلال الأزمة المالية.	الاسباب الرئيسية التي أدت الى بلوغ هذه الخسائر المتراكمة وتاريخها:
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 %.	
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.	
وخلال الربع الأول من عام 2022، ارتفعت الخسائر المتراكمة بمبلغ 2.7 مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى تعديلات في حقوق الملكية لشركات تابعة التي تم حسمها من خلال صافي الدخل المتعلق بالمساهمين عن هذا الربع.	
يقوم مجلس الإدارة بالعمل على عدة مبادرات تتضمن في مجملها على ما يلي:	الاجراءات التي سيتم اتخاذها لمعالجة الخسائر المتراكمة:
1. استحواذ بنك السلام ش.م.ب لبعض اصول شركة الإثمار القابضة: في 17 مارس 2022، وافق مساهمو الإثمار على امكانية 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 التوقيع على الاتفاقيات النهائية.	
2. خطة بيع الأصول و/أو إعادة الهيكلة: يعمل مجلس الإدارة على عدة مبادرات لتحسين رأس المال، بما في ذلك إطفاء الخسائر المتراكمة مقابل رأس المال وبيع الأصول غير الأساسية (غير المشمولة في عملية الاستحواذ المذكورة أعلاه مع بنك السلام) و/أو إعادة هيكلتها، والتي تخضع لمزيد من المراجعة والمفاوضات والموافقات التنظيمية اللازمة.	

المخول بالتوقيع

