

Detailed analysis of accumulated losses

Date:	6 June 2023
Listed Company Name:	Ithmaar Holding B.S.C.
Define the period of the financial statements	Q1 2023
Accumulated losses:	USD 831.76 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 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 2022, the accumulated losses increased by \$29.9m mainly due to net losses attributable to shareholders. During Q1 2023, the accumulated losses increased by \$3 million mainly due to net losses attributable to shareholders.
Measures to be taken to address accumulated losses:	The Board of Directors is currently working on various initiatives as follows: 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 issuance of Tier 1 Mudaraba financing of up to \$200 million (approved in the Extraordinary General Meeting of 4 June 2023, sale and/or restructuring of non-core assets, and recovery of financing exposures and reduction of ECL, subject to further review, negotiations and necessary regulatory approvals. Further details will be announced in due course

Authorized to signatory





تحليل تفصيلي للخسائر المتراكمة

التاريخ:	٦ يونيو ٢٠٢٣
اسم الشركة المدرجة:	شركة الإثمار القابضة ش.م.ب.
تحديد فترة البيانات المالية	الربع الأول ٢٠٢٣
مقدار الخسائر المتراكمة:	٨٣١,٧٦ دولارات أمريكية
نسبة الخسائر المتراكمة إلى رأس المال:	١١٠%
الأسباب الرئيسية التي أدت إلى بلوغ هذه الخسائر المتراكمة وتاريخها:	كانت نسبة الخسائر المتراكمة قبل إعادة هيكلة الشركة التي تمت في ديسمبر ٢٠١٦ ٦٨,٨%. ويرجع ذلك أساساً إلى مخصصات الهبوط في القيمة تم تخصيصها للاستثمارات الغير أساسية خلال الأزمة المالية. خلال عام ٢٠١٨، طبقت الشركة في وقت مبكر المعيار المحاسبي المالي رقم ٣٠ (معيار AAOIFI وهو ما يعادل المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩) مما أدى إلى مخصصات إضافية للانخفاض في القيمة وبالتالي زيادة نسبة الخسائر المتراكمة إلى ٩٨%. خلال عام ٢٠٢٠، ارتفعت الخسائر المتراكمة بمبلغ ٨٧,٥ مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى تأثير جائحة COVID-19. وخلال عام ٢٠٢١، انخفضت الخسائر المتراكمة بمبلغ ٣٥,٠ مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى صافي الربح المتعلق بالمساهمين. وخلال عام ٢٠٢٢، ارتفعت الخسائر المتراكمة بمبلغ ٢٩,٩ مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى صافي الخسارة المتعلق بالمساهمين. وخلال الربع الأول من عام ٢٠٢٣، ارتفعت الخسائر المتراكمة بمبلغ ٣ مليون دولار أمريكي ويرجع ذلك أساساً إلى صافي الخسارة المتعلق بالمساهمين.
الاجراءات التي سيتم اتخاذها لمعالجة الخسائر المتراكمة:	يقوم مجلس الإدارة بالعمل على عدة مبادرات تتضمن في مجملها على ما يلي: خطة بيع الأصول و/أو إعادة الهيكلة: يعمل مجلس الإدارة على عدة مبادرات لتحسين رأس المال، مما سيعزز حقوق الملكية الموحدة للشركة، بما في ذلك إصدار تمويل المضاربة لدعم الشريحة الأولى لقاعدة رأس المال يصل إلى ٢٠٠ مليون دولار أمريكي (تمت الموافقة عليه في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية بتاريخ ٤ يونيو ٢٠٢٣)، وبيع الأصول غير الأساسية و/أو إعادة هيكلتها، واسترداد مخاطر التمويل والحد من الخسائر الائتمانية المتوقعة، والتي تخضع لمزيد من المراجعة والمفاوضات والموافقات التنظيمية اللازمة. وسيتم الإعلان عن مزيد من التفاصيل في الوقت المناسب.

المخول بالتوقيع

