

شركة الإثمار القابضة ش.م.ب



تقرير مجلس الإدارة حول
خفض رأس مال شركة الإثمار القابضة ش.م.ب

صدر في 11 فبراير 2026

التاريخ	11 فبراير 2026
اسم الشركة	شركة الإثمار القابضة ش.م.ب ("إثمار" أو "الشركة")
رمز التداول	ITHMR
الموضوع	تخفيض رأس المال
<p>حتى تاريخ آخر حسابات مدققة للشركة (السنة المنتهية 31 ديسمبر 2024)، بلغت الخسائر المترتبة في إثمار 109٪ من رأس مال الشركة المدفوع. تعزى الخسائر بشكل رئيسي إلى:</p> <ul style="list-style-type: none"> المخصصات المتعلقة بالاستثمارات غير الأساسية المتأثرة بالأزمات المالية التاريخية؛ اعتماد معايير المحاسبة المالية 30 (FAS) (هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI))، وهي ما يعادل معايير التقارير المالية الدولية 9 ((IFRS))، مما أدى إلى مخصصات إضافية لانخفاض القيمة؛ و الاضطرابات الاقتصادية التي سببتها جائحة كوفيد-19. <p>يعمل مجلس إدارة الشركة (يشار إليه فيما بعد بـ "المجلس") على مبادرات مختلفة لتحسين رأس مال إثمار، مما سيعزز حقوق الملكية الموحدة للشركة.</p> <p>في 17 مارس 2022، عقد المجلس جمعية عامة غير عادية ("الجمعية") وفقا للمادة 64(7) من النظام الأساسي للشركة. ومن خلال الجمعية، تقدم المجلس ببعض التوصيات والمقترحات لمساهمي الشركة فيما يتعلق بخسائر الشركة، بما في ذلك تعويض الخسائر المترتبة مقابل رأس مال الأسهم. وأكدت الشركة لاحقا أن الإجراءات السابقة ستنتظر في ذلك بعد الانتهاء من بيع أعمال إثمار المصرفية الاستهلاكية وبعض الأصول الأخرى إلى بنك السلام ش.م.ب. وتم الاتفاق على أن التدابير ستكون خاضعة لمزيد من التقييم وعرضها على المساهمين للموافقة بشرط الحصول على أي موافقات تنظيمية ضرورية.</p> <p>ومن المبادرات الأخرى للشركة لتخفيف الخسائر هي اقتراح بيع محفظة التمويل والاستثمارات الخاصة بإثمار. بدأت المفاوضات في 6 مارس 2024 بين شركة الإثمار القابضة ش.م.ب ومجموعة جي أف أجي المالية ش.م.ب. وتم إطلاع المساهمين على مستجدات العملية بشكل مستمر. ومع ذلك، في 14 أبريل 2025، أعلن الطرفان إنهاء المفاوضات بشكل متبادل بعد إجراء العناية الواجبة الأولية، حيث لم تستوف الشروط المطلوبة لتنفيذ الاستحواذ.</p> <p>بعد ذلك، ناقش المجلس واستكشف خيارات لتعزيز وضع الشركة في رأس المال مع المساهمين الرئيسيين في الشركة، دار المدار الإسلامي تراست وشركة الخليج الإسلامية للاستثمار. شملت هذه الخيارات تخفيضا محتملا لرأس المال تلاه زيادة رأس المال بموجب إصدار حقوق بموجب نموذج طرح الأوراق المالية (OFS)، بالإضافة إلى تدابير تصحيحية أخرى، وجميعها لا تزال خاضعة لمزيد من المراجعات والموافقات التنظيمية.</p>	<p>المعلومات التاريخية والأسباب الرئيسية وراء الخسائر المترتبة</p>
<p>واجهت الشركة تحديات مالية طويلة الأمد خلال السنوات القليلة الماضية، مما أدى إلى خسائر مترتبة كبيرة. وقد أدت هذه الخسائر إلى تآكل جزء كبير من رأس مال الشركة المدفوع ووصلت إلى مستويات تؤثر بشكل ملموس على وضعها المالي وحالة امتثالها التنظيمي.</p> <p>لذلك، يبرر تخفيض رأس المال على الأسس التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> تقليل رأس المال لتعويض الخسائر المترتبة سيساعد في استعادة هيكل رأس مال الشركة بما يتماشى مع المتطلبات التنظيمية وتحسين مكانتها لدى السلطات الرقابية. 	<p>مبرر تخفيض رأس المال</p>

<ul style="list-style-type: none"> • سيتوافق تخفيض رأس مال الشركة المدفوع مع صافي قيمة الأصول الفعلية، مما يوفر وضعا ماليا أكثر دقة وشفافية للمساهمين والدائنين والمستثمرين المحتملين. • سيتمكن هيكل رأس المال النظيف بعد التخفيض الشركة من متابعة مبادرات زيادة رأس المال (بما في ذلك المساهمات العينية) بشكل أكثر فعالية، دون عبء الخسائر التاريخية. • التخفيض المقترح لا يشمل تدفقات نقدية خارجية أو يؤثر على نسب ملكية المساهمين. وهو تعديل تقني يهدف إلى تعزيز الأساس المالي للشركة وتمكين خلق قيمة على المدى الطويل. • يشكل تقليص رأس المال جزءا من خطة إعادة هيكلة أوسع، تشمل زيادة رأس المال بموجب إصدار حقوق أولوية. 	
<ul style="list-style-type: none"> • سيتم تعديل رأس مال الشركة الصادر والمدفوع عن طريق إلغاء أسهم الخزينة، مما يؤدي إلى رأس مال معدل قدره \$ 727,539,947 دولار أمريكي، أي ما يعادل 2,910,159,789 سهماً. • الإلغاء مبني على آخر حسابات مالية مدققة للشركة (السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024). • سيتم خصم الخسائر المتراكمة التي تبلغ \$ 828,649,740 دولار أمريكي مقابل الاحتياطي المتاح للشركة، بما في ذلك علاوة الأسهم والاحتياطي القانوني، بإجمالي \$ 192,476,807 دولار أمريكي. • سيتم خصم الخسائر المتراكمة المتبقية البالغة \$ 636,172,933 دولار أمريكي على رأس مال الأسهم، مما يؤدي إلى إلغاء 2,544,691,732 سهم. • سيتم تخصيص الخصم بنسبة نسبية بين رأس المال (93%) والاحتياطي العام (7%)، مع خصم \$ 680,119,740 دولار أمريكي مقابل رأس مال الأسهم، و \$ 3,306,294 دولار أمريكي مقابل الاحتياطي العام للشركة. • بعد الخصم من الاحتياطي العام، سيتم إلغاء الخسائر المتراكمة المتبقية البالغة \$ 632,866,639 دولار أمريكي مقابل رأس مال الأسهم، مما يؤدي إلى إلغاء 2,531,466,555 سهم. • سيتم تقليل رأس مال الشركة من خلال حصص الخزينة إلى 94,673,308.25 دولار أمريكي، ليصبح 378,693,233 سهماً. • يرجى الرجوع إلى الملحق 1 لتفاصيل الأرقام السابقة. 	<p>تأثير تقليص رأس المال</p>
<p>يوصي المجلس مساهمي الشركة بالموافقة على التخفيض المقترح لرأس المال في الجمعية القادمة، المقرر انعقادها في 5 مارس 2026.</p>	<p>موافقة المساهمين</p>

بعد الانتهاء من خصم الخسائر المتراكمة	خصم الخسائر المتراكمة	كما هو	موحد (000)
94,673	(663,016)	757,689	رأس المال
-	30,149	(30,149)	أسهم الخزينة الاحتياطيات
47,420	(195,783)	243,203	- علاوة الأسهم، الاحتياطي القانوني والعام
(130,676)	-	(130,676)	- احتياطيات أخرى
-	828,650	(828,650)	الخسائر المتراكمة
11,417	-	11,417	إجمالي حقوق الملكية
			عدد الأسهم (000)
378,693	(2,652,062)	3,030,755	إجمالي الأسهم المصدرة
-	120,595	(120,595)	أسهم الخزينة
378,693	(2,531,467)	2,910,160	عدد الأسهم المصدرة (بعد خصم أسهم الخزينة)
0.03		0.00	القيمة الدفترية للسهم (\$)
%0		%109	الخسائر المتراكمة لرأس المال (%)

إلى عناية
مساهمي شركة الإثمار القابضة ش.م.ب

12 فبراير 2026

التخفيض المقترح لرأس المال

قرر مجلس إدارة شركة الإثمار القابضة ش.م.ب (يشار إليها فيما بعد بـ"الشركة") في اجتماعه بتاريخ 11 فبراير 2026 التوصية بشطب الخسائر المتراكمة البالغة 828,649,740 دولار أمريكي من خلال:

- 1 . خفض الاحتياطي القانوني بمقدار 43,391,453 دولار أمريكي؛
- 2 . خفض علاوة الأسهم بمقدار 149,085,354 دولار أمريكي؛
- 3 . خفض الاحتياطي العام بمقدار 3,306,294 دولار أمريكي؛
- 4 . إلغاء 120,595,238 سهم خزينة بقيمة 30,148,810 دولار أمريكي؛ و
- 5 . تخفيض رأس مال الشركة المدفوع بمقدار 632,866,639 دولار أمريكي من خلال خفض عدد الأسهم من 2,910,159,789 إلى 378,693,233 سهم بقيمة اسمية مقدارها 0.25 دولار أمريكي لكل سهم.

تم عرض المزيد من التفاصيل في الملحق أ بهذه الرسالة.

لا يتوقع أن يكون لهذا الانخفاض في رأس المال المدفوع للشركة أي تأثير على مركز الدائنين أو على صافي حقوق الملكية الإجمالية المعلنة للشركة.

تم إصدار هذه الرسالة بناء على طلب الشركة لغرض الموافقات التنظيمية المبدئية للبدء في عملية تخفيض رأس المال دون أي مخاطر أو التزامات مالية، سواء كانت صريحة أو ضمنية، ولا نتحمل أي مسؤولية أو مسؤولية تجاهكم أو تجاه أي طرف آخر فيما يتعلق بهذه الرسالة ولا يقصد منها خلق أي التزام على كي بي إم جي فخرو أو على الموقع الأدنى لأي غرض كان.

مع خالص التحية،

ماهيش بالاسويرامانيان
شريك

الملحق أ: أثر إعادة هيكلة رأس المال

المعلومات المالية الموحدة (بالدولار الأمريكي)	الأرصدة حتى 31 ديسمبر 2024	خصم الخسائر المتراكمة	الوضع بعد خصم الخسائر المتراكمة
رأس مال المدفوع	757,688,757	(663,015,449)	94,673,308
أسهم الخزينة	(30,148,810)	30,148,810	-
الاحتياطيات			
- علاوة الإصدار، الاحتياطي القانوني والعام	243,203,308	(195,783,101)	47,420,207
- احتياطيات أخرى	(130,675,993)	-	(130,675,993)
الخسائر المتراكمة	(828,649,740)	828,649,740	-
إجمالي حقوق الملكية	11,417,522	-	11,417,522
عدد الأسهم (000)			
إجمالي الأسهم المصدرة	3,030,755,027	(2,652,061,794)	378,693,233
أسهم الخزينة	(120,595,238)	120,595,238	-
عدد الأسهم المصدرة (بعد خصم أسهم الخزينة)	2,910,159,789	(2,531,466,556)	378,693,233
القيمة الدفترية للسهم (سنتات بدولار أمريكي)	0.4	-	3.0
الخسائر المتراكمة على رأس المال (%)	%109	-	%0