



## محضر اجتماع

محضر الاجتماع العام غير العادي لمالكي شهادات الوحدات السهمية لدار المال الإسلامي القابضة المنعقد في مكاتب السادة / م. ف. أ. (جيرسي) المحدودة، المنامة، مملكة البحرين من خلال وسيلة الاتصال الإلكترونية المرئية - تطبيق ZOOM، يوم الأحد 23 يونيو 2024م في تمام الساعة العاشرة صباحاً.

حضر الاجتماع بالإضافة لمالكي شهادات الوحدات السهمية، كل من صاحب السمو الملكي الأمير عمرو محمد الفيصل آل سعود، رئيس مجلس المشرفين، والسيد / جمعة حسن أبل الرئيس التنفيذي لمجموعة دار المال الإسلامي القابضة.

## افتتاح الجلسة

افتتح صاحب السمو الملكي الأمير / عمرو محمد الفيصل آل سعود رئيس مجلس المشرفين الجلسة، وقام بتوجيه التحية والترحيب للحاضرين من مالكي شهادات الوحدات السهمية المبينة أسماءهم بالقائمة المرفقة، ثم طلب من الشيخ عادل المرزوقي تلاوة آيات من القرآن الكريم، وبعد ذلك أعلن سمو الرئيس افتتاح الجلسة طبقاً لإجراءات وثيقة تأسيس دار المال الإسلامي القابضة، موضحاً أن الدعوة للاجتماع قد تمت حسب متطلبات مواد وثيقة التأسيس وقد تم نشرها في الموقع الإلكتروني للدار ([www.dmitrust.com](http://www.dmitrust.com)).

أعلن السيد / جمعة أبل أن الحضور يملكون عدد 1,296,890 من الوحدات السهمية أي نسبة 32,81% من مجموع ملكي شهادات الوحدات السهمية، وأشار سمو الرئيس إلى أنه طبقاً للمادة الثامنة، الفقرة الخامسة من وثيقة تأسيس دار المال الإسلامي القابضة يكون انعقاد الاجتماع صحيحاً بالحضور الشخصي أو بالتوكيل لأي عدد من مالكي الشهادات.

تناول بعد ذلك سمو الرئيس بنود جدول الأعمال المعروض على النحو التالي:

**البند (1): التصديق على قرار مجلس المشرفين بالموافقة على عملية بيع ونقل عدد من الأصول (حوالي 695 مليون دولار أمريكي إلى 715 مليون دولار أمريكي) والالتزامات (حوالي 665 مليون دولار أمريكي إلى 695 مليون دولار أمريكي) الخاصة بشركة الإثمار القابضة ش.م.ب.، وبند**

الإثمار ش. م.ب. (مقفلة) وشركة أي بي كابيتال ش.م.ب. (مقفلة) ويشار إليهم مجتمعين بـ ("الإثمار")، والتي سوف تحتسب على أساس قيمتها كما في 31 مارس 2024 م، إلى: (1) مجموعة جي إف إنش المالية ش.م.ب. أو أي من شركاتها التابعة أو أماناتها ("جي إف إنش")؛ و/أو (2) أي كيان آخر يتم الاتفاق عليه مع جي إف إنش ("الصفقة")

طلب سمو الرئيس من السيد / جمعة أبل شرح الصفقة. أوضح السيد / أبل أن الصفقة المقترحة تتمثل في التالي:

- بيع وتحويل أصول تتراوح قيمتها بين 665 مليون دولار أمريكي إلى 698 مليون أمريكي.

- تحويل التزامات الشركات بقيمة 695 مليون دولار إلى 715 مليون دولار.

- بيع جزء من المحفظة التمويلية للشركات بمجموعة الإثمار البالغة 156 مليون دولار إلى مجموعة جي إف إنش المالية ش. م. ب.

- تحويل كامل حصة بنك الإثمار في بنك فيصل المحدود، باكستان البالغة 67% إلى شركة مشتركة تمتلك فيها مجموعة جي إف إنش المالية ش. م. ب. 75% وتمتلك مجموعة الإثمار 25%.

- تحويل مجموعة من الأصول العقارية بقيمة 433 مليون دولار إلى شركة مشتركة بين مجموعة جي إف إنش المالية ش. م. ب. ومجموعة الإثمار وسوف تمتلك مجموعة جي إف إنش المالية ش. م. ب. نسبة 71.51% تقريباً بينما تمتلك مجموعة الإثمار نسبة 28.49%.

عن مبررات الصفقة أوضح السيد / جمعة أن حقوق المساهمين الحالي لمجموعة الإثمار هو 4 مليون تقريباً بنهاية عام 2023م مقارنة بالأرقام المطلوبة حسب القوانين المصرفية في البحرين وهي أكبر بكثير من هذا المبلغ وكذلك في بيئة السوق الحالية فإن بيع أصول فردية لا توتي ثمارها ولا بد من التفكير في بيع مجموعة من الأصول كباقة، كما أن تكاليف التشغيل الحالية في مجموعة الإثمار مرتفعة نسبياً وهي لا تعطي المجموعة أي نوع من المنافسة مع المؤسسات المالية الأخرى، كما أن هناك ارتفاع في تكاليف الإيداعات في مجموعة الإثمار وهذا يخلق مشاكل كثيرة في الحصول على إيداعات رخيصة التكلفة أضف إلى ذلك أن تعظيم قيمة الأصول العقارية يتطلب ضخ استثمارات أكثر في محفظة الأصول العقارية وهذا لا يمكن تحقيقه في ظل حقوق المساهمين المتدني للمجموعة.

أما عن أثر إتمام الصفقة على مجموعة الإثمار وبنك الإثمار فقد أوضح السيد / جمعة أن مجموعة الإثمار سوف تحقق مكسب رأسمالي قدره 36 مليون دولار وهذا سوف يحسن

من حقوق المساهمين للمجموعة بحيث تزيد إلى 40 مليون دولار. أما بالنسبة لمجموعة دار المال الإسلامي، حسب تقييم الأصول، سوف يكون هناك انخفاض قليل في حدود 50 مليون دولار نتيجة إعادة تقييم استثمار الدار في الإثمار القابضة.

إجمالي الأصول لمجموعة الإثمار في الوقت الحالي تبلغ 6,1 مليار دولار وسوف ينخفض إجمالي الميزانية، بعد إتمام الصفقة، إلى 785 مليون دولار نتيجة تحويل الأصول و الخصوم إلى مجموعة جي أف أتش المالية ش. م. ب.

بعد إتمام الصفقة سيتبقى في الإثمار تمويلات لأطراف ذوي علاقة في استثمارات صغيرة و تمويلات إسلامية (ذات جودة ثلاثة) و 16% من بنك فيصل المحدود، باكستان وكذلك 28,49% من محفظة الاستثمارات العقارية المملوكة للإثمار.

بالنسبة لعملاء الإثمار سواء إيداعات أو تمويلات سيتم تحويلها إلى مجموعة جي أف أتش المالية ش. م. ب. وسوف يتم خدمتهم بنفس الطريقة. بالنسبة للمساهمين ولن يكون هناك أي تغيير سواء في مجموعة الإثمار أو في الشركات التابعة الأخرى، بينما ستزيد حقوق المساهمين في مجموعة الإثمار حيث سيزيد رأس المال من 5 مليون دولار إلى 40 مليون دولار تقريباً. الأدرج في سوق البحرين المالية وفي سوق دبي المالية سوف يستمر كما هو.

فيما يتعلق بالموظفين أفاد السيد / جمعة بأنه سيتم تحويل جزء كبير منهم إلى مجموعة جي أف أتش المالية ش. م. ب. وسوف يؤدي هذا إلى تقليل المصاريف التشغيلية لمجموعة الإثمار، مما يعطيها فرصة أفضل لتحقيق الربحية.

بالنسبة للجهات الرقابية أوضح السيد / جمعة بأن الوضع سيكون أفضل حيث سيكون رأس المال في حدود 40 مليون دولار بدلاً عن 4 مليون دولار حالياً، ومديونية أقل للمجموعة بشكل عام وكذلك ستكون فرصة كبيرة لتحقيق أرباح والتخلص من الخسائر المتركمة.

عن الإستراتيجية المستقبلية على المدى المتوسط / الطويل أفاد السيد / جمعة بأنه سيكون هناك اندماج بين الشركات الثلاثة، بنك الإثمار، أي بي كابيتال والإثمار القابضة في شركة واحدة لتقليل المصاريف وبعد تحويل الموظفين إلى مجموعة جي أف أتش المالية ش. م. ب. فإن مصاريف تشغيل الشركة ستكون منخفضة ولذلك فإن إمكانية تحقيق أرباح ستتحسن. سوف يركز الكيان المتبقي على التخارج من الاستثمارات سواء عقارية أو غيرها وتعظيم الربحية عليها، بينما السيولة المتحققة من التخارج سيتم استثمارها في أصول مربحة وذات جودة عالية مثل الصكوك الحكومية، وفي عمليات البحرين سيتم التركيز على تعظيم الربحية وكذلك تحصيل التمويلات الإسلامية (ذات جودة ثلاثة) و التي بدورها سوف تؤدي إلى استرجاع المخصصات مقابلها مما سيحقق ربحية للإثمار، بينما سيتم التركيز على أعمال الخزينة وذلك لتعظيم الأرباح والإستفادة من السيولة الناتجة من تسييل التمويلات والإستثمارات.

أتاح سمو الرئيس الفرصة للحضور للمناقشة والإستفسارات فسأل أحد الحضور عن أي تغيير سيحدث في عدد أسهم مجموعة دار المال الإسلامي وأجاب السيد / جمعة بأنه لن يكون هناك تغيير في عدد أسهم دار المال الإسلامي حيث لا علاقة للصفقة بأسهم الدار.

وبعد مناقشة الموضوع المعروض والتصويت عليه، وبناء عليه :

"تقرر بالإجماع التصديق على قرار مجلس المشرفين بالموافقة على عملية بيع ونقل عدد من الأصول (حوالي 695 مليون دولار أمريكي إلى 715 مليون دولار أمريكي) والالتزامات (حوالي 665 مليون دولار أمريكي إلى 695 مليون دولار أمريكي) الخاصة بشركة الإثمار القابضة ش.م.ب.، وبنك الإثمار ش.م.ب. (مقفلة) وشركة أي بي كابيتال ش.م.ب. (مقفلة) ويشار إليهم مجتمعين بـ ("الإثمار")، والتي سوف تحتسب على أساس قيمتها كما في 31 مارس 2024 م، إلى: (1) مجموعة جي إف إتش المالية ش.م.ب. أو أي من شركاتها التابعة أو أمنائها ("جي إف إتش")؛ و/أو (2) أي كيان آخر يتم الاتفاق عليه مع جي إف إتش ("الصفقة")."

**البند (2): التصديق على قرار مجلس المشرفين بالموافقة على تخويل ممثلي دار المال الإسلامي القابضة في الإجتماع العام غير العادي لشركة الإثمار القابضة ش.م.ب. للتصويت لصالح الصفقة**


طلب سمو الرئيس من الحضور، في حالة موافقتهم على هذا البند، التصويت مستعملين بطاقة التصويت الموجودة في موقع دار المال الإسلامي القابضة.

وبعد التصويت، وبناء عليه:

" تقرر بالإجماع التصديق على موافقة مجلس المشرفين على تخويل ممثلي دار المال الإسلامي القابضة في الجمعية العامة غير العادية لشركة الإثمار القابضة ش.م.ب. التي عقدت في تاريخ 29 مايو 2024م، للتصويت لصالح الصفقة.

**انتهاء الجلسة**

ولعدم وجود أية أعمال أخرى للعرض على الاجتماع، تقدم سمو الرئيس بالشكر للحاضرين على حضورهم، وأعلن انتهاء الاجتماع.

  
عمر محمد الفيصل آل سعود  
رئيس الاجتماع

  
أحمد حسن أحمد  
أمين الاجتماع