

تعميم مجلس الإدارة بتاريخ ٩ مارس ٢٠٢٦

يُعدّ تعميم مجلس الإدارة هذا ("التعميم") هاماً لاحتوائه على توصية مجلس إدارة الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب ("الشركة") ورأي المستشار المهني المستقل. ويتطلب هذا التعميم اهتمامكم الفوري والاطلاع عليه بعناية.

وقبل اتخاذ أي قرار، يتحمل كل متلقٍ لهذا التعميم مسؤولية الحصول على استشارة مستقلة لتقييم مدى ملاءمة قرار التنازل (التنازل عن إلزام مساهم بتقديم عرض استحواذ اجباري لباقي المساهمين) لأهدافه ووضعته المالي واحتياجاته الاستثمارية.

إذا كنت قد بعثت أو نقلت جميع أسهمك في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب، فيرجى إرسال هذا التعميم فوراً، مع إشعار اجتماع الجمعية العمومية غير العادية المرفق ونموذج الوكالة، إلى المشتري أو المنقول إليه أو إلى البنك أو وسيط الأوراق المالية أو أي وكيل آخر تم من خلاله إتمام عملية البيع أو النقل وذلك لإرساله بدوره إلى المشتري أو المنقول إليه.

وإذا كان لديك أي شك بشأن أي جانب من جوانب هذا التعميم أو بشأن الإجراء الذي ينبغي عليك اتخاذه، فيرجى استشارة تاجر أوراق مالية مرخص أو مؤسسة مرخصة في مجال الأوراق المالية أو مدير بنك أو محامٍ أو محاسب قانوني أو أي مستشار مهني آخر.

وإن هذا التعميم لأغراض معلوماتية فقط ولا يُعد دعوة أو عرضاً للتملك أو الشراء أو الاكتتاب في أوراق مالية للشركة.



BAHRAIN'S PREMIER CASUAL DINING OPERATOR
الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
BAHRAIN FAMILY LEISURE COMPANY B.S.C

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
(شركة مسجلة في مملكة البحرين تحت رقم السجل التجاري: ٣٢١٩٦)
(المكتب المسجل: المكتب ١٥، مبنى ٤٤، الطريق ١٧٠١، المجمع ٣١٧، المنطقة الدبلوماسية، مملكة البحرين)

تعميم إلى مساهمي الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
التاريخ: ٩ مارس ٢٠٢٦

فيما يتعلق بقرار التنازل (التنازل عن إلزام مساهم بتقديم عرض استحواذ اجباري لباقي المساهمين) المقترح بخصوص حق المساهمين المستقلين في تلقي عرض إلزامي من شركة ديفيدند جيت كابيتال ذ.م.م والجهات المتفقة معها.

المستشار القانوني	المستشار المهني المستقل
ايه اس ايه ار - الرويح وشركاؤه	شركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م.
المستشار المالي للشركة فيما يتعلق بالصفقة المعروضة	
سيكو ش.م.ب (م)	

بيان إخلاء مسؤولية

لا يتحمل مصرف البحرين المركزي وبورصة البحرين ووزارة الصناعة والتجارة في مملكة البحرين أي مسؤولية عن دقة واكتمال البيانات والمعلومات الواردة في هذا التعميم الصادر عن مجلس الإدارة ويُخْلُون مسؤوليتهم صراحة من أي التزام أو مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنشأ بأي شكل من الأشكال نتيجة الاعتماد على كل أو أي جزء من محتويات هذا التعميم الصادر من مجلس الإدارة.

إقرار مجلس الإدارة بالمسؤولية

يتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش. م. ب، والواردة أسمائهم في هذه الوثيقة، المسؤولية الكاملة، منفردين ومجتمعين، عن دقة المعلومات الواردة في هذا التعميم وبما في ذلك الملاحق. وبحسب علم أعضاء مجلس الإدارة واعتقادهم، والذين بذلوا كل العناية الواجبة المعقولة للتأكد من ذلك، فإن المعلومات الواردة في هذا التعميم تتوافق مع الحقائق ولا تتضمن أي إغفال من شأنه أن يؤثر على أهمية هذا التعميم واكتماله.

وقد تم اعداد التعميم مجلس الإدارة هذا من خلال الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش. م. ب لتزويد مساهميها بالمعلومات المتعلقة بقرار التنازل المقترح بخصوص التنازل عن حق المساهمين المستقلين (وفق ما تم تعريفه في هذه الوثيقة) في تلقي عرض إلزامي من شركة ديفيندنت جيت كابييتال ذ.م.م فيما يخص الصفقة المعروضة (وفق ما تم تعريفه في هذه الوثيقة). وقد تم توفير معلومات محدده واردة في تعميم مجلس الإدارة هذا و/أو مراجعتها من قِبل اطراف خارجية ذات صلة. ولا يتحمل مجلس الإدارة أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال هذه المعلومات المقدمة من أطراف خارجية، باستثناء أنه، على حد علمه وبعد إجراء التحريات اللازمة، لا يعلم بوجود أي معلومات خاطئة من هذا القبيل.

وقد تم إيداع هذا التعميم لدى مصرف البحرين المركزي في مملكة البحرين وفقاً لمتطلبات لائحة مصرف البحرين المركزي، المجلد السادس، وحدة الاستحواذ والاندماج وعمليات التملك.

ويُقدّم هذا التعميم باللغتين الإنجليزية والعربية. وفي حال وجود أي اختلاف بين النسختين الإنجليزية والعربية، فإن النسخة الإنجليزية هي التي تسود.

مجلس الإدارة:

اسم عضو مجلس الإدارة	الصفة
عبد اللطيف خالد العوجان	الرئيس
أحمد محمد جناحي	نائب الرئيس
شريف محمد احمدي	عضو مجلس إدارة
بشار محمد علي الحسن	عضو مجلس إدارة
محمد الغربي	عضو مجلس إدارة
ريم الرئيس	عضو مجلس إدارة
فاروق الخاجة	عضو مجلس إدارة

بالنيابة عن مجلس الإدارة



عبد اللطيف خالد العوجان
رئيس مجلس الإدارة

يتعين على المساهمين ملاحظة أن اجتماع الجمعية العمومية غير العادي للشركة بشأن التصويت على قرار التنازل مقرر في ٣٠ مارس ٢٠٢٦ أو أي تاريخ لاحق كما هو موضح في إشعار اجتماع الجمعية العمومية غير العادي المرفق بهذا التعميم.

جدول المحتويات

٥	١- معلومات الشركة
٦	٢- التعريفات
١٠	٣- ملخص الجدول الزمني
١١	٤- خطاب إلى المساهمين من مجلس الإدارة
٣٠	٥- تقرير المستشار المهني المستقل
٦٤	٦- عوامل المخاطر
٦٩	الملحق ١ - معلومات عن الشركة
٧٤	الملحق ٢ - معلومات عن مجموعة ترافل
٧٧	الملحق ٣ - إشعار انعقاد الجمعية العمومية غير العادي
٧٩	الملحق ٤ - نموذج الوكالة
٨٠	الملحق ٥ - البيانات المالية للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
١٢٠	الملحق ٦ - شركاء مقدم العرض

١- معلومات الشركة

عبد اللطيف خالد العوجان - الرئيس أحمد جناحي - نائب الرئيس بشار محمد علي الحسن - عضو مجلس إدارة فاروق محمد ح. الخاجة - عضو مجلس إدارة شريف محمد شريف أحمددي - عضو مجلس إدارة محمد الغربي - عضو مجلس إدارة ريم الرئيس - عضو مجلس إدارة	مجلس الإدارة
المكتب ١٥، مبنى ٤٤، الطريق ١٧٠١، مجمع ٣١٧، المنطقة الدبلوماسية، مملكة البحرين	المكتب المسجل
شركة كفين تكنولوجيز (البحرين) ذ.م.م (كارفي) Kfin Technologies (Bahrain) WL (KARVY)	مسجلو الأسهم
شركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م Moore JFC Consulting WLL، مملكة البحرين	المستشار المهني المستقل
ايه اس ايه ار - الرويح وشركاؤه (ASAR - Al Ruwayeh & Partners)	المستشار القانوني
شركة بي دي أو، شركة تضامن (رقم السجل التجاري: ١٠٢٠١)	المدققون
شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م (رقم السجل التجاري: ١١٠٩٥٤)	مقدم العرض
شركة سيكو ش. م. ب. م (م)	المستشار المالي للشركة

٢ - التعريفات

لأغراض هذا التعميم، تُطبق التعريفات التالية في جميع اجزائه ما لم يقتض السياق خلاف ذلك أو تتم الإشارة إلى خلاف ذلك. كما ترد بعض المصطلحات الإضافية في متن هذا التعميم بما في ذلك القسم ٣ من الجزء ٤ (الشروط الرئيسية للصفقة المعروضة). وفي حال تعريف أي مصطلح في متن هذا التعميم دون أن يرد تعريفه في هذا القسم الثاني، يسري ذلك التعريف في جميع أنحاء هذا التعميم وبذات الأثر.

الملحق	الملحق المؤرخ في ٨ شباط/فبراير ٢٠٢٦ لاتفاقية البيع والشراء الأصلية بين الشركة ومقدم العرض، والذي يعدل اتفاقية البيع والشراء الأصلية بالكامل.
الجهة التابعة	فيما يتعلق بأي شخص، فهو أي شخص آخر يقوم بشكل مباشر أو غير مباشر بالسيطرة على ذلك الشخص أو يخضع لسيطرته أو يقع تحت السيطرة المشتركة معه. ولأغراض هذا التعريف، فإن "السيطرة" تعني الحيازة المباشرة أو غير المباشرة لسلطة التوجيه أو الإيعاز بتوجيه الإدارة أو السياسات أو الشؤون الخاصة بشخص سواء كان ذلك من خلال ملكية ضمانات تصويت أو بموجب عقد أو خلاف ذلك.
النظام الأساسي	النظام الأساسي للشركة.
البحرين	مملكة البحرين.
بورصة البحرين أو بي اتش بي	البورصة المرخصة بمملكة البحرين والتي تم إنشاؤها بموجب المرسوم رقم ٦٠ لسنة ٢٠١٠.
المجلس أو مجلس الإدارة	مجلس إدارة الشركة كما هو في آخر تاريخ عملي ممكن.
يوم عمل	اليوم الذي تكون فيه البنوك والمؤسسات المالية وبورصة البحرين مفتوحة لممارسة الأعمال التجارية العامة في البحرين.
مصرف البحرين المركزي	مصرف البحرين المركزي.
التعميم أو تعميم مجلس الإدارة	هذا التعميم الموجه إلى المساهمين فيما يتعلق بالصفقة المعروضة وقرار التنازل.
إدارة مراقبة الأسواق المالية	إدارة مراقبة الأسواق المالية لمصرف البحرين المركزي.
قانون الشركات	قانون الشركات التجارية لمملكة البحرين (المرسوم بقانون رقم (٢١) لسنة ٢٠٠١) وتعديلاته.
الشركة	الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش. م. ب، وهي شركة مساهمة عامة تأسست في البحرين تحت السجل التجاري رقم ٣٢١٩٦.
الإتمام	إتمام الصفقة المعروضة وفقاً لاتفاقية البيع والشراء.
تاريخ الإتمام	هو التاريخ الذي يقع فيه الإتمام والذي لا يتجاوز خمسة (٥) أيام عمل تلي الوفاء بأخر شرط من الشروط السابقة للإتمام.

الشروط	الشروط السابقة للإنجاز كما هو موجز في الفقرة ٣.٥ من هذا التعميم.
أسهم المقابل	سيتم تخصيص وإصدار ١٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً عادياً جديداً من قبل الشركة إلى مقدم العرض مقابل نقل أسهم الشركة المستهدفة، بسعر ٠.٢٦٩ دينار بحريني للسهم المقابل (القيمة الاسمية ٠.١٠٠ دينار بحريني بالإضافة إلى علاوة قدرها ٠.١٦٩ دينار بحريني).
قيمة أسهم المقابل الإجمالية	٣,٧١٣,١٢٥ ديناراً بحرينياً وهي القيمة الإجمالية لأسهم المقابل.
الأصول المساهمة	أسهم الشركة المستهدفة التي سينقلها مقدم العرض إلى الشركة وفقاً لاتفاقية البيع والشراء.
شركة دي جي سي بي اس سي الممثلة	شركة دي جي سي بي اس سي الممثلة، وهي شركة مساهمة بحرينية ممثلة (رقم السجل التجاري: ١١٩٤٥٠) وهي المساهم الوحيد في شركة مقدم العرض.
عضو مجلس الإدارة	هو الشخص الذي يشغل منصب عضو مجلس الإدارة في الشركة.
أرباح السهم أو اي بي اس	صافي ربح الشركة مقسوماً على عدد أسهمها العادية القائمة وهو بمثابة مؤشر على ربحية الشركة.
اجتماع الجمعية العمومية غير العادي	اجتماع الجمعية العمومية غير العادي للشركة والذي سيعقد للنظر في قرار التنازل والقرارات ذات الصلة وإقرارها إذا رأى ذلك مناسباً.
قطاع الطعام والشراب	قطاع الطعام والشراب.
المساهمون المستقلون	مساهمو الشركة بخلاف مقدم العرض والأطراف التي تعمل بالتنسيق مع مقدم العرض والأشخاص المرتبطين بهم وأي مساهم آخر مشارك في الصفقة المعروضة أو له مصلحة فيها.
آخر تاريخ عملي ممكن	١٩ فبراير ٢٠٢٦، هو أحدث تاريخ عملي قبل طباعة هذا التعميم.
تاريخ القفل المحاسبي	٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وهو التاريخ الذي تم على أساسه تحديد الوضع المالي للشركة المستهدفة لأغراض الصفقة المعروضة
تاريخ الاقفال المحاسبي	٣٠ يونيو ٢٠٢٦ أو أي تاريخ لاحق يتفق عليه الطرفان خطياً.
العرض الإلزامي	عرض لجميع أسهم التصويت القائمة للشركة والتي لم تكن مملوكة بالفعل من قبل مقدم العرض أو الأطراف المتوافقة معه وذلك كما هو مطلوب بموجب القاعدة-TMA ١.١.٣ من وحدة-TMA (دليل القواعد الرقابية ضمن وحدة الاستحواذ والاندماج وعمليات التملك في مصرف البحرين المركزي).
عقد التأسيس	عقد تأسيس الشركة.
وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ	وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ من المجلد السادس من دليل قواعد مصرف البحرين المركزي.
وزارة الصناعة والتجارة	وزارة الصناعة والتجارة في مملكة البحرين.

صافي قيمة الأصول	قيمة إجمالي أصول الشركة مطروحاً منها إجمالي الالتزامات.
مقدم العرض أو دي جي سي	شركة ديفيدند جيت كابيتال ذ.م.م ، هي شركة ذات مسؤولية محدودة تأسست في البحرين تحت رقم السجل التجاري ١١٠٩٥٤.
شركاء مقدم العرض	هم، وبخلاف مقدم العرض، الأشخاص المحددون في الجدول ٣ من اتفاقية البيع والشراء والملحق ٦ من هذا التعميم (شركاء مقدم العرض) الذين وُعدوا أو عُرض عليهم أو خُصصت لهم أو يطالبون بأي حق أو استحقاق مباشر أو غير مباشر في أسهم أو مصالح أخرى في الشركة المستهدفة أو أي شركة تابعة لها من قبل مقدم العرض أو أي من الشركات التابعة له أو من خلاله قبل الإتمام والذين سيحصلون على أسهم المقابل من مقدم العرض بعد الإتمام وفقاً لترتيبات نقل الأسهم بعد الإغلاق. ويُعامل مقدم العرض وشركاء مقدمي العرض كأطراف تعمل بالتوافق لأغراض هذا التعميم.
الأسهم العادية	الأسهم العادية في رأسمال الشركة وتبلغ القيمة الاسمية لكل منها ٠.١٠٠ دينار بحريني.
اتفاقية البيع والشراء الأصلية	اتفاقية بيع وشراء الأسهم المؤرخة في ٢٥ تشرين ثاني/نوفمبر ٢٠٢٤ بين الشركة ومقدم العرض، وبصيغتها التي حلت محلها بالملحق.
الأطراف المتوافقة	الأشخاص الذين يتعاونون، بموجب اتفاق أو تفاهم، للحصول على السيطرة على شركة أو تعزيزها، كما هو مُعرّف في جدول تعريفات وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ (مسرد مصطلحات وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ من دليل قواعد مصرف البحرين المركزي) ولغايات هذا التعميم يُعامل مُقدّم العرض وشركاؤه كأطراف متوافقة.
المستشار المهني المستقل أو بي أي ايه	شركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهو المستشار المهني المستقل الذي عينه مجلس الإدارة لتقديم الاستشارة للمساهمين المستقلين بشأن قرار التنازل.
إعلان العرض	أصدرت الشركة إعلاناً بتاريخ ٥ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٤ في بورصة البحرين، تُفصح فيه عن توقيع اتفاقية البيع والشراء الأصلية المتعلقة بالصفقة المعروضة.
الصفقة المعروضة	مساهمة عينية مقترحة من مقدم العرض بأسهم الشركة المستهدفة إلى الشركة مقابل إصدار أسهم المقابل
المشتري	الشركة بصفتها مشتري أسهم الشركة المستهدفة بموجب اتفاقية البيع والشراء الأسهم
الإجراءات التصحيحية	إجراءات إعادة الهيكلة المؤسسية المحدده وإجراءات الامتثال المطلوبة التي يتعين على مقدم العرض القيام بها (أو الحصول عليها من قبله) قبل الإتمام من أجل معالجة المسائل الجوهرية التي تم تحديدها عند مراجعة دراسة تقييم الشركة لمجموعة ترافل بما في ذلك القضاء على المديونية بين الشركات داخل مجموعة ترافل وتسوية التزامات المساهمين القائمة على مستوى الشركات التابعة وشراء حصص الأقلية في بعض شركات المجموعة وتصويب اوضاع التأمين الجماعي وتوفير تعويضات نهاية الخدمة للموظفين وتسجيل وتخصيص حقوق

الملكية الفكرية الرئيسية بشكل رسمي وإعادة هيكلة بعض العمليات الخارجية إلى نموذج قائم على الامتياز وكل ذلك على النحو المفصل في اتفاقية البيع والشراء.	
مقدم العرض بصفته بائع الأسهم المستهدفة بموجب اتفاقية بيع وشراء الأسهم.	البائع
شركة كفين تكنولوجيز (البحرين) ذ.م.م. (كارفي)	مسجل الأسهم
حاملو الأسهم العادية المسجلون في الشركة.	المساهمون
شركة سيكو ش.م.ب.م. (م)، المستشار المالي للشركة فيما يتعلق بالصفقة المعروضة.	سيكو
اتفاقية بيع وشراء الأسهم والمؤرخة في ٢٥ تشرين ثاني/نوفمبر ٢٠٢٤ بين الشركة ومقدم العرض (بصيغتها المعدلة بموجب الملحق المؤرخ ٨ شباط/فبراير ٢٠٢٦) والتي قد تخضع لمزيد من التعديلات من وقت لآخر.	اتفاقية بيع وشراء الأسهم
شركة ترافل هوسبتاليتي هولدنغ ذ.م.م.، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في البحرين تحت رقم سجل الشركات ١٦٩٠٣٢.	الشركة المستهدفة
رأس المال الصادر بالكامل للشركة المستهدفة، هو ١٠٠٠ سهم عادي بقيمة دينار واحد بحريني للسهم الواحد.	الأسهم المستهدفة
الشركة المستهدفة وجميع شركاتها التابعة والكيانات المرتبطة بها.	مجموعة ترافل
القرار الذي يتعين على المساهمين المستقلين الموافقة عليه للتنازل عن حقهم في تلقي عرض استحواذ إلزامي من مقدم العرض وفقاً لمتطلبات قواعد وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ، وذلك من خلال تصويت بأغلبية ثلثي المساهمين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للشركة، وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية.	قرار التنازل
تنازل من مصرف البحرين المركزي، ووفقاً للقاعدة ٣-١-١٥ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ ضمن دليل القواعد لمصرف البحرين المركزي، عن التزام مقدم العرض بتقديم عرض إلزامي.	التنازل عن قرار التنازل

٣- ملخص الجدول الزمني

إن الجدول الزمني التالي هو استرشادي فقط وقد يخضع للتغيير. وسيتم الإعلان عن أي تغييرات في الجدول الزمني عبر بورصة البحرين.

التاريخ التقريبي	الحدث
٢٥ نوفمبر ٢٠٢٤	توقيع اتفاقية البيع والشراء الأصلية
٥ ديسمبر ٢٠٢٤	إعلان العرض في بورصة البحرين
٨ فبراير ٢٠٢٦	توقيع ملحق اتفاقية البيع والشراء
٨ مارس ٢٠٢٦	موافقة مصرف البحرين المركزي على هذا التعميم
٩ مارس ٢٠٢٦	تاريخ إرسال/نشر هذا التعميم للمساهمين
٢٩ مارس ٢٠٢٦	آخر موعد لتقديم نماذج الوكالة
٣٠ مارس ٢٠٢٦	تاريخ ووقت انعقاد اجتماع الجمعية العمومية غير العادي
٣١ مارس ٢٠٢٦	إعلان نتائج اجتماع الجمعية العمومية غير العادي في بورصة البحرين
٢٣ أبريل ٢٠٢٦	الموعد المتوقع لإتمام الصفقة المعروضة

٤- خطاب إلى المساهمين من مجلس الإدارة

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش. م. ب (Bahrain Family Leisure Company B.S.C)

(شركة مسجلة في مملكة البحرين)

(رقم السجل التجاري: ٣٢١٩٦)

((المكتب المسجل: الشقة رقم ١٥، المبنى رقم ٤٤، الطريق رقم ١٧٠١، المجمع رقم ٣١٧، المنطقة الدبلوماسية، مملكة البحرين))

إلى: مساهمي الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش. م. ب

سيدي/سيدتي العزيزان،

بشأن: قرار التنازل المقترح عن حق المساهمين المستقلين في تلقي عرض إلزامي من شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م . والأطراف التي تتعاون معها فيما يتعلق بالصفقة المعروضة.

١- مقدمة

١-١ الغرض من هذا التعميم

إن هذا التعميم يهدف إلى تزويدكم، وبصفتكم مساهمين مستقلين في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش. م. ب ("الشركة") بمعلومات شاملة حول الصفقة المعروضة مع شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م . وقرار التنازل الذي سيُطلب منكم التصويت عليه في اجتماع الجمعية العمومية غير العادي القادم.

وتتضمن هذه الوثيقة توصية مجلس الإدارة والاستشارة المستقلة من المستشار المهني المستقل وإشعار الدعوة إلى اجتماع الجمعية العمومية غير العادي الذي سيُطلب منكم فيه التصويت على قرار التنازل والقرارات ذات الصلة.

٢-١ الخلفية

بتاريخ ٢٥ تشرين ثاني/نوفمبر ٢٠٢٤، أبرمت الشركة اتفاقية البيع والشراء الأصلية مع مقدم العرض. وفي وقت لاحق، أصدرت الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب إعلاناً في بورصة البحرين بتاريخ ٥ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٤ كشفت فيه عن توقيع اتفاقية البيع والشراء الأصلية وتقسيم الأسهم المتفق عليه لتنفيذه وفقاً للصفقة المعروضة. ولاحقاً لهذا الإعلان، كلفت الشركة مستشارين قانونيين وماليين لإجراء العناية الواجبة القانونية والمالية الشاملة لمجموعة ترافل. وبعد استكمال العناية الواجبة القانونية والمالية الشاملة، عُذلت اتفاقية البيع والشراء الأصلية بموجب الملحق المؤرخ في ٨ شباط/فبراير ٢٠٢٦.

وبموجب شروط اتفاقية البيع والشراء (بصيغتها المعدلة)، ستخصص الشركة وتصدر ١٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً عادياً جديداً ("أسهم المقابل") لمقدم العرض بسعر ٠.٢٦٩ دينار بحريني للسهم الواحد (بقيمة اسمية ٠.١٠٠ دينار بحريني وعلاوة إصدار ٠.١٦٩ دينار بحريني) مقابل نقل ١٠٠% من رأس المال الاسمي الصادر للشركة المستهدفة. وستقيد جميع أسهم المقابل في حساب الأوراق المالية لمقدم العرض عند الإتمام. وعند الإتمام، سيمتلك مقدم العرض ما يقارب ٥٨% من رأس المال الصادر المُوسَّع للشركة.

وتُبنى الصفقة المعروضة على أساس "الاقفال المحاسبي" بالرجوع إلى الوضع المالي للشركة المستهدفة كما في ٣٠ حزيران/يونيو ٢٠٢٥ ("تاريخ الاقفال المحاسبي"). ولا يُتوقع إجراء أي تعديل على أسهم المقابل بعد إتمام الصفقة.

وبعد إتمام الصفقة، يعتزم مقدم العرض نقل جزء من أسهم المقابل إلى شركاء مقدم العرض، وهم الأشخاص المحددين في الجدول ٣ من اتفاقية بيع وشراء الأسهم والملحق ٦ من هذا التعميم والذين يتمتعون بحقوق أو استحقاقات قائمة فيما يتعلق بالشركة المستهدفة. ويُعامل مقدم العرض وشركاء مقدم العرض كأطراف متوافقة لأغراض وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ. ولن تتجاوز الحصة الإجمالية لمقدم العرض وشركاء مقدم العرض بعد إتمام الصفقة وعمليات النقل اللاحقة للإغلاق ٥٨% من رأس المال الصادر المُوسَّع. وترد تفاصيل شركاء مقدم العرض ومخصصاتهم المتوقعة في الملحق ٦.

وعملاً بالقاعدة ٣-١-١ من الوحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ، يُلزم أي شخص، بالاشتراك مع أطراف أخرى بالتعاون معه، بالاستحواذ على ٣٠% أو أكثر من حقوق التصويت في شركة مدرجة، بتقديم عرض عام إلزامي للاستحواذ على جميع الأسهم المتبقية في تلك الشركة.

٣-١ قرار التنازل

تُعد الصفقة المعروضة ذات أهمية استراتيجية للشركة للأسباب الموضحة في القسم ٤ من هذا الخطاب. وإنّ الالتزام بتقديم عرض إلزامي، والذي سيُلزم مقدم العرض بتحويل المقابل المقدم بالكامل على شكل أسهم إلى عرض نقدي لجميع المساهمين، وسيجعل الصفقة المعروضة غير قابلة للتنفيذ.

ووفقاً للقاعدة ٣-١-١٥ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ، تقدّم مقدم العرض بطلب إلى مصرف البحرين المركزي للتنازل عن التزام العرض الإلزامي فيما يتعلق به وبالأطراف الأخرى التي تتعاون معه. وقد وافق مصرف البحرين المركزي على التنازل عن التزام العرض الإلزامي، شريطة موافقة المساهمين المستقلين على قرار التنازل في اجتماع الجمعية العمومية غير العادي.

ولمساعدة المساهمين المستقلين في اتخاذ قرارهم، فقد عيّن مجلس الإدارة شركة مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م. مستشاراً مهنيّاً مستقلاً لتقديم رأي مستقل حول مدى عدالة ومعقولية الشروط المالية للصفقة المعروضة، وما إذا كان قرار التنازل يخدم مصالح المساهمين المستقلين.

٤-١ المشورة للمساهمين

بالتصويت لصالح قرار التنازل، فإن المساهمين المستقلين يتنازلون عن حقهم في الحماية القانونية بموجب قواعد وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ لتلقي عرض إلزامي لا يقل عن أعلى سعر (نقدًا أو أوراقاً مالية أو مزيجاً منهما) دفعه مقدم العرض أو أي طرف يتعاون معه مقابل أسهم في الشركة خلال الأشهر الستة السابقة لإعلان العرض.

وبالتصويت لصالح قرار التنازل، فإنكم تفوضون الشركة بإصدار أسهم جديدة لمقدم العرض بالتالي، تمنحونه السيطرة على الشركة دون تفعيل آلية الحماية من العرض الإلزامي. وإن هذا قرار هام، ننصحكم بشدة بقراءة هذا التعميم بالكامل وطلب استشارة مستقلة قبل التصويت.

٢- الأصول المُساهم بها

مقابل إصدار أسهم المقابل، فإن مقدم العرض سينقل الملكية القانونية والانفعالية لمجموعة ترافل إلى الشركة. وتتألف مجموعة ترافل من الشركة المستهدفة وفروعها وشركاتها التابعة، والتي تُدير مجتمعةً محفظةً من مفاهيم الطعام والشراب عبر أنماط متعددة والتي تشمل مطاعم الوجبات السريعة والمطاعم الفاخرة والمقاهي والعلامات التجارية العريقة وخدمات التوصيل.

وتم تقدير قيمة مجموعة ترافل بمبلغ ٣,٧١٣,١٢٥ دينار بحريني بعد إجراء دراسة تقييم مالية وقانونية مكثفة. وقد أعدّ هذا التقييم بمساعدة شركة سيكو ش. م. ب. (م) والتي عيّنتها الشركة مستشاراً مالياً لها.

وسيتّم نقل الأصول المُساهم بها على أساس الاقفال المحاسبي وذلك بالرجوع إلى تاريخ الاقفال المحاسبي.

٣- الصفقة المعروضة

ستنفذ الصفقة المعروضة بموجب اتفاقية بيع وشراء الأسهم. ويتم تقديم الملخص الوارد أدناه للتسهيل فقط ويخضع بمجمله للنص الكامل لاتفاقية بيع وشراء الأسهم. ويُنصح المساهمون والمستثمرون المحتملون بقراءة النص الكامل لاتفاقية بيع وشراء الأسهم والذي تتوفر منه للاطلاع عليها كما هو موضح في القسم ١٢ من هذا الخطاب.

١-٣ المصطلحات الرئيسية المُعرّفة في اتفاقية بيع وشراء الأسهم

ما لم يتم النص على خلاف ذلك، فإن المصطلحات المكتوبة بأحرف كبيرة والمستخدم في هذا القسم ٣ تتمتع بالمعاني الواردة في اتفاقية بيع وشراء الأسهم. ولتسهيل الرجوع إليها، فإن المصطلحات الرئيسية ملخصة أدناه:

أي خطأ أو تحريف أو إغفال أو عدم امتثال للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية أو تناقض في السياسة المحاسبية في حسابات الاقفال المحاسبي باستثناء ما هو محدد بوضوح في الجدول ٢ من اتفاقية البيع والشراء	الخطأ في الحسابات
٣,٧١٣,١٢٥ دينار بحريني.	إجمالي قيمة أسهم المقابل
الشركة المستهدفة وشركاتها التابعة المباشرة وغير المباشرة والشركات المرتبطة بها كما هو موضح في الجدول ١ من اتفاقية البيع والشراء، وإن "شركة المجموعة" تعني أي واحدة منها على حدة.	شركات المجموعة
مكتب التدقيق أو الخبير والمُعتمد من قبل وزارة الصناعة والتجارة والمُعَيّن وفقاً للمواد من ٨ إلى ١١ من اللوائح التنفيذية لقانون الشركات وذلك لتقييم المساهمة العينية المُكوّنة من أسهم الشركة المستهدفة.	المقدر المُستقل
٣٠ حزيران/يونيو ٢٠٢٥.	تاريخ الاقفال المحاسبي
أي حدث أو تغيير أو ظرف أو أثر يُعتبر أو يُتوقع بشكل معقول أن يكون، وبشكل فردي أو مُجمعي، سلبياً جوهرياً على أعمال الشركة المستهدفة أو أصولها أو التزاماتها أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها.	الأثر السلبي الجوهري
٠.٢٦٩ دينار بحريني ويتضمن قيمة اسمية قدرها ٠.١٠٠ دينار بحريني وعلاوة قدرها ٠.١٦٩ دينار بحريني.	سعر السهم الواحد

٢-٣ الشروط الرئيسية لاتفاقية بيع وشراء الاسهم

بموجب اتفاقية بيع وشراء الأسهم، ينقل مقدم العرض إلى الشركة ١٠٠% من رأسمال الشركة المستهدفة الصادر (أي ١٠٠٠ سهم عادي بقيمة اسمية تبلغ ١ دينار بحريني للسهم الواحد) خالية من أي قيود.

وفي مقابل هذا النقل، تُصدر الشركة لمقدم العرض عدد ١٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً عادياً جديداً مدفوعاً بالكامل في الشركة ("أسهم المقابل") بسعر ٠.٢٦٩ دينار بحريني للسهم الواحد بقيمة إجمالية لأسهم المقابل تبلغ ٣,٧١٣,١٢٥ دينار بحريني.

وبعد الإتمام، سيمتلك مقدم العرض ما يقارب ٥٨% من رأسمال الشركة الصادر بعد زيادة رأس المال (أي ٢٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً عادياً). وسيتم تخفيض الحصة الإجمالية للمساهمين الحاليين من ١٠٠% إلى حوالي ٤٢%.

وسيتم إصدار جميع أسهم المقابل لحساب الأوراق المالية الخاص بالجهة مقدمة العرض عند إتمام الصفقة. بعد إتمام الصفقة، وتعتزم الجهة مقدمة العرض نقل جزء من أسهم المقابل إلى شركائها وفقاً للترتيبات القائمة الموضحة في الجدول ٣ من اتفاقية بيع وشراء الأسهم والملحق ٦ من هذا التعميم. وستبقى الحصة الإجمالية للطرف المُشارك عند ٥٨% من رأسمال الشركة الصادر بعد التوسيع.

٣-٣ آلية الاقفال المحاسبي

تمت هيكلة الصفقة المعروضة على أساس آلية الاقفال المحاسبي. وتم تحديد المقابل بالرجوع إلى الوضع المالي للشركة المستهدفة كما في تاريخ الاقفال المحاسبي (٣٠ حزيران/يونيو ٢٠٢٥). ولن يتم إجراء أي تعديل على عدد أسهم المقابل أو القيمة الإجمالية لأسهم المقابل بعد إتمام الصفقة.

ولحماية القيمة الاقتصادية للشركة المستهدفة بين تاريخ الاقفال المحاسبي وتاريخ إتمام الصفقة، يتضمن اتفاق شراء وبيع الأسهم الضمانات المعتادة لآلية الاقفال المحاسبي والتي تقيّد الدفعات محده أو التوزيعات أو غيرها من تحويلات القيمة من الشركة المستهدفة (كل منها يُسمى "تسريباً"). وقد تعهد مقدم العرض بضمان عدم حدوث أي تسريب خلال هذه الفترة.

٣-٤ التعهدات الرئيسية الأخرى

بعد الإتمام، وطالما احتفظ مقدم العرض بما لا يقل عن ١٠% من رأسمال الشركة الصادر، يحق له تعيين عضو أو أكثر في مجلس إدارة الشركة، وذلك وفقاً للقوانين السارية والنظام الأساسي للشركة وأي متطلبات حوكمة وقانونية معمول بها.

ويتضمن اتفاق شراء وبيع الأسهم التزاماً بعدم المنافسة يُلزم مقدم العرض لمدة ثلاث (٣) سنوات بعد الإتمام ويمنعه من ممارسة أي نشاط تجاري يُنافس أعمال الشركة أو مجموعة ترافل في أي ولاية قضائية تعمل فيها شركات المجموعة أو لديها خطط فعلية للعمل فيها.

وتتضمن اتفاقية البيع والشراء تعويضات خاصة من مقدم العرض لصالح الشركة فيما يتعلق ببعض المطالبات المحددة ضد أعضاء مجموعة ترافل وبعض الأخطاء المحاسبية. وهذه التعويضات الخاصة، غير الخاضعة لأي سقف مالي، تُدفع نقداً عند الطلب وتظل سارية المفعول إلى أجل غير مسمى. وبالإضافة إلى ذلك، تنص اتفاقية البيع والشراء على أن للمساهمون الحاليون المستوفون للشروط في الشركة الحق المباشر في اتخاذ إجراء ضد مقدم العرض بمطالبات محده بموجب اتفاقية البيع والشراء يكون قابل للنفاد باعتباراهم من الغير (المستفيدين).

ويكون اجمالي مسؤولية مقدم العرض بموجب الضمانات الواردة في اتفاقية البيع والشراء بسقف ٣,٧١٣,١٢٥ ديناراً بحرينياً (وهي القيمة الإجمالية لأسهم المقابل). ولا يسري هذا الحد على التعويضات الخاصة المشار إليها أعلاه أو على المطالبات الناشئة عن الاحتيال أو سوء السلوك المتعمد أو تدليس المتعمد.

٣-٥ الشروط السابقة

يخضع إتمام الصفقة المعروضة للتحقيق أو التنازل (حسب مقتضى الحال) عن الشروط التالية بحلول تاريخ الاقفال المحاسبي:

(أ) موافقة مصرف البحرين المركزي خطياً وبشكل غير مشروط على الصفقة المعروضة وزيادة رأسمال الشركة وهذا التعميم؛ و

(ب) إقرار جميع القرارات اللازمة في اجتماع الجمعية العمومية غير العادي للشركة، بما في ذلك الموافقة على زيادة رأس المال وإصدار أسهم المقابل وقرار التنازل عن حقوق المساهمين؛ و

(ج) موافقة وزارة الصناعة والتجارة على تقرير التقييم الصادر عن المقدر المستقل والذي يؤكد أن قيمة الشركة المستهدفة لا تقل عن القيمة الإجمالية لأسهم المقابل والبالغة ٣,٧١٣,١٢٥ ديناراً بحرينياً؛ و

(د) عدم ممانعة السلطات المختصة على انضمام مقدم العرض كشريك استراتيجي في الشركة وفقاً للمادة ١٢٧ مكرر من قانون الشركات وعدم تطبيق حقوق الاكتتاب بالأولوية لمساهمي الشركة فيما يتعلق بإصدار أسهم المقابل لمقدم العرض، إذا لزم الأمر؛ و

(هـ) أن يكون المشتري قد (١) قرر، وبشكل معقول، أنه لا يلزمه تقديم أي مستندات تتعلق بمكافحة الاحتكار أو المنافسة فيما يخص الصفقة المعروضة، أو (٢) أن تكون سلطة مكافحة الاحتكار أو المنافسة المختصة قد منحت موافقة خطية غير مشروطة للصفقة المعروضة؛ و

(و) أن تظل إقرارات البائع وضماناته صحيحة ودقيقة من جميع النواحي الجوهرية حتى تاريخ الإتمام؛ و

(ز) عدم حدوث أي أثر سلبي جوهري على الشركة المستهدفة منذ تاريخ الاقفال المحاسبي؛ و

(ح) أن يكون مقدم العرض قد حصل على براءة ذمة من شركاء مقدم العرض فيما يتعلق بالمطالبات والمبالغ المحددة في اتفاقية البيع والشراء والملحق ٦ من هذا التعميم؛ و

(ط) أن يكون مقدم العرض قد ضمن اكمال الإجراءات التصحيحية المحددة في اتفاقية البيع والشراء.

وحتى آخر تاريخ عملي ممكن، فقد تم استيفاء الشروط (هـ)، (و)، (ز)، (ح)، (ط) أو لم يحزن موعد استيفائها بعد. وأما الشروط المتبقية فتخضع لإجراءات الجمعية العمومية غير العادية القادمة والموافقات التنظيمية.

٤- مبررات الصفقة المعروضة

يُمثل استحواذ الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب على الشركة المستهدفة عبر مبادلة الأسهم تحولاً استراتيجياً جوهرياً للشركة. ومن شأن هذه الصفقة أن تُنقل الشركة من حالة ضائقة مالية إلى منصة تُمكنها من الريادة في السوق وتحقيق النمو. وستكون آثار هذا الجمع عميقة إذ ستطال جميع جوانب الشركة بدءاً من هيكلها الرأسمالي وكفاءتها التشغيلية وصولاً إلى مكانتها التنافسية في قطاع الطعام والشراب الحيوي في البحرين. ويُبين هذا التحليل الآثار الرئيسية للصفقة مع التركيز على تعزيز رأس المال والتكامل التشغيلي وتكامل العلامات التجارية وإعادة تموضع الشركة في المشهد التنافسي.

٤-١ تعزيز هيكل رأس المال

سيكون الأثر الأكثر فورية وأهمية لصفقة المعروضة هو التعزيز الشامل لقاعدة رأسمال الشركة. وتعاني الشركة من ضغوط مالية كبيرة والتي تتجلى في الخسائر المتراكمة الضخمة التي أدت إلى تآكل رأسمالها بشكل حاد. وقد أدى هذا الوضع إلى حالة من عدم اليقين بشأن استمراريتها، كما أشار مدققو حساباتها. وتُعد الصفقة المعروضة، والمصممة كعملية استحواذ عكسي فعلي، بمثابة وسيلة إنقاذ مالية جوهرياً للشركة. فمن خلال دمج مجموعة ترافل الأكثر قوة وديناميكية، ستعيد الصفقة المعروضة رسملة الشركة المدرجة في البورصة بشكل فعال. وسيتم تعويض ضعف الميزانية العمومية للشركة السابقة بالأصول المجمعمة وتدفقات الإيرادات وأفاق النمو للشركة الجديدة الأكبر حجماً. وتهدف هذه الخطوة إلى:

وقف تآكل حقوق المساهمين: من المرجح أن تقلل الصفقة المعروضة من تأثير الخسائر المستمرة من عمليات الشركة السابقة التي كانت تستنزف حقوق المساهمين. علاوة على ذلك، فسيتم دمج قاعدة أصول مجموعة ترافل المولدة للنقد صافي حقوق المساهمين الإيجابي وتدفقات الإيرادات المتنوعة في الشركة مما يحل محل ميزانية عمومية كانت تنسب سابقاً برأس مال عامل سلبي وضمانات مملوسة محدودة. ومن المتوقع أن ينتقل وضع صافي الأصول المبدئي للكيان المدمج بقوة إلى المنطقة الإيجابية، مما يؤدي إلى إزالة فقرة عدم اليقين الجوهري للمدققين فيما يتعلق بوضع استمرارية العمل.

تعزيز ثقة المستثمرين: من المتوقع أن يؤدي وجود هامش أمان قوي وواضح في رأس المال، وإلى جانب مسار نمو واضح مستمد من خطط توسع مجموعة ترافل، إلى تقليص الخصم الحالي على القيمة الدفترية التي يتم تداول أسهم الشركة بها، دعم إعادة تقييمها لتتوافق مع مضاعفات قيمة المؤسسة/الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في القطاع. كما أن تحسين الحوكمة، ومن خلال إعادة تشكيل مجلس الإدارة وتعديل سياسة توزيع الأرباح، سيعزز من ثقة السوق بالانضباط المالي.

صفقة غير نقدية تحافظ على موارد الشركة: نظراً لأن المقابل قائم بالكامل على الأسهم، فإن الشركة تحتفظ بالسيولة النقدية لتغطية تكاليف التكامل ودعم رأس المال العامل. وبعد الجمع، من المتوقع أن يؤدي توسع نطاق التداول الحر وتحسن مؤشرات الجدارة الائتمانية إلى: (١) خفض التكلفة الحدية للدين من خلال تحسين نسب الرافعة المالية؛ و(٢) تسهيل الوصول إلى خطوط تمويل لم تكن متاحة سابقاً؛ و(٣) توفير هامش لإصدار أسهم ثانوية لتمويل عمليات الاستحواذ التكميلية أو المشاريع الجديدة.

٤-٢ أوجه التأثر التشغيلي وتوفير التكاليف

يمثل الاستحواذ المعروف من قبل الشركة على مجموعة ترافل فرصة استراتيجية مميزة لتعزيز مكانة الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب في السوق وتسريع نموها. وسُمكّن هذه الصفقة الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب من توسيع محافظتها من مفاهيم الضيافة بشكل فوري وتحسين تنوع مصادر الإيرادات وتحقيق التكامل التشغيلي في مجالات المشتريات وإدارة سلسلة التوريد والتسويق وترشيد النفقات العامة. وبالإضافة إلى توسيع نطاق علامتها التجارية وقاعدة عملائها، فمن المتوقع أن يدعم هذا الاستحواذ تحسين وفورات الحجم وتعزيز قدرتها التفاوضية مع الموردين وملاك العقارات وزيادة فرص البيع المتبادل ضمن المنصة الموحدة. ومن الناحية الاستراتيجية، تتوافق هذه الصفقة مع رؤية شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م والشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب طويلة الأجل لترسيخ وجودها في قطاع الضيافة مع تحقيق قيمة مضافة من خلال التكامل التشغيلي والتوسع المنضبط.

٤-٣ تعزيز مكانة السوق وتكامل العلامات التجارية

سُويدي هذا الجمع إلى إنشاء شركة رائدة متعددة الأشكال في قطاع الطعام والشراب والتي تتميز بتنوع مفاهيمها ونماذج خدماتها وأسعارها التنافسية في السوق البحريني مما يُمكن المجموعة من زيادة حصتها السوقية في جميع مناسبات تناول الطعام الرئيسية مع تقليل المخاطر المرتبطة بكل شكل من أشكال الخدمة.

هيكلية علامات تجارية متنوعة وشاملة لجميع القطاعات. تُقدّم الشركة الأم علامات تجارية عالمية مرموقة مثل "بينغانز" ومطعمها الإيطالي الحائز على جوائز "كوتشينا إيطاليانا". وتُساهم مجموعة "ترافل" بمجموعة من العلامات التجارية سريعة النمو والمُختارة محلياً والتي تشمل مطاعم آسيوية سريعة (هونغ كونغ) ومطاعم مشويات بحرينية تقليدية (تيكا وكباب أمين) ومطاعم هندية شعبية (راسمالاي) ومطاعم مطابخ ساحبية تُقدّم خدمات التوصيل (دون ريتوس، كومو، بومباي بول) بالإضافة إلى عدد من المقاهي والمطابخ المركزية. وتُحقق هذه التكاملية المتكاملة وفورات في النطاق: إذ يُمكن الاستفادة من القدرات المشتركة في مجال الطهي وابتكار قوائم الطعام وحملات الترويج المتبادل عبر شرائح متعددة من المستهلكين دون التأثير سلباً على حركة العملاء الحالية.

وتُعزز هذه التكاملية القدرة التفاوضية وتوسع نطاق الانتشار. فقاعدة المبيعات الأوسع على مستوى النظام تُزيد من القدرة التفاوضية ليس فقط مع الموردين، بل أيضاً مع مُلاك العقارات الذين يبحثون عن مستأجرين رئيسيين لمشاريع متعددة الاستخدامات. ومن المتوقع أن تُتيح قوة الالتزامات المُعززة للكيان المُدمج شروط إيجار تفضيلية في مراكز التسوق ذات الإقبال الكبير والمناطق الجديدة مما يُسرّع من طرح الوحدات الجديدة ويرفع من حواجز الدخول أمام المنافسين الأصغر حجماً.

تعزيز التكاملية لكفاءة التسويق وقيمة العلامة التجارية. إذ تُتيح منصة بيانات العملاء الموحدة وبرنامج الولاء استهدافاً دقيقاً: حيث يُمكن توجيه رواد المطاعم العائلية من مطعم بينغانز إلى مطعم كوتشينا إيطاليانا في ليالي الأسبوع بينما يحصل عملاء خدمة التوصيل الليلي من مطعم دون ريتوس على عروض مُجمّعة من مطعمي كومو أو بومباي بول. ويُساهم شراء مساحات إعلانية موحدة عبر جميع العلامات التجارية في خفض متوسط كلفة اكتساب العملاء بشكل ملحوظ، وتعزيز حضور العلامة التجارية خلال فترات التداول الرئيسية مثل شهر رمضان وأسبوع سباق الفورمولا ١.

يُعدّ هذا التموضع الاستراتيجي للتوسع الإقليمي أمراً بالغ الأهمية. فيفضل مزيج مُختار بعناية من العلامات التجارية الغربية الأساسية الحاصلة على امتيازات تجارية ومفاهيم خليجية قابلة للتوسع، تتمتع المجموعة بالبنية التحتية اللازمة لتكرار محافظتها في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي المجاورة عبر هياكل الامتياز الرئيسي أو المشاريع المشتركة، وهو خيار كان مُكلفاً للغاية بالنسبة للشركة الأم عند العمل بشكل مستقل.

وبشكل عام، تُؤهل هذه المزايا المُستمدة من العلامة التجارية المجموعة الموسّعة للانتقال من مُشغّل محلي مُتخصص إلى منصة رائدة في فئتها تكون قادرة على تشكيل توجهات المستهلكين ووضع معايير التسعير في قطاع الطعام والشراب في البحرين.

٤-٤ إعادة التموضع في المشهد التنافسي

ترفع الصفقة المعروضة الشركة من شركة متخصصة ذات رأسمال محدود إلى شركة واسعة النطاق قادرة على التأثير في ديناميكيات المنافسة في سوق خدمات الطعام سريع النمو في البحرين.

مواجهة مباشرة مع رواد السوق. تسيطر مجموعة مطاعم الأبراج (المشغل المحلي الوحيد المدرج في البورصة والذي يمتلك علامات تجارية متعددة) الآن على العديد من المنافذ في جميع أنحاء البحرين بعد طرحها للاكتتاب العام في كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٤. وتحافظ شركات الوجبات السريعة العالمية العملاقة مثل كنتاكي وماكدونالدز على تغطية واسعة النطاق. وبعد الجمع، يُمكن اتساع محفظة المجموعة الموسعة وقدرة مطابخها المركزية وإمكانات مبيعاتها على مستوى النظام من المنافسة على أفضل العقارات ومساحات العرض الرقمية على قدم المساواة مع هذه الشركات القائمة بدلاً من كونها مستأجراً من الدرجة الثانية.

ميزة تنافسية متعددة الأشكال. إن الجمع بين المطاعم العالمية غير الرسمية (مثل بينيغانز) والمطاعم الفاخرة كاملة الخدمات (كوتشينا إيطاليانا) والمطاعم الآسيوية والهندية السريعة بالإضافة إلى المطابخ السحابية المتخصصة في خدمات التوصيل، كل ذلك سيمكن المجموعة من الحفاظ على حصتها السوقية في جميع مناسبات تناول الطعام الرئيسية (من الإفطار إلى خدمة التوصيل في وقت متأخر من الليل) مع تقليل مخاطر الاعتماد على نموذج واحد. ويوفر هذا التنوع تحوطاً لمحفظة المجموعة ضد التقلبات الدورية في إنفاق المستهلكين أو تفضيلاتهم.

الاستفادة من قوة الملاك والمُجمّعين. تُعزز قاعدة الإيرادات الأوسع على مستوى النظام قدرة المجموعة التفاوضية مع مطوري مراكز التسوق والمشاريع متعددة الاستخدامات ذات الإقبال الكبير مما يترجم إلى عقود إيجار أطول أو مساهمات في تجهيز المساحات أو اتفاقيات لتقاسم الإيرادات. كما يُحسن ذلك من جدوى خدمات التوصيل الخارجية من خلال تمكين مستويات عمولة أقل على منصات مثل طلبات، وهي ميزة نادرة ما يحصل عليها المشغلون الأصغر حجماً.

منصة للتوسع في دول مجلس التعاون الخليجي. من المتوقع أن يشهد سوق خدمات الطعام في دول مجلس التعاون الخليجي نمواً ملحوظاً بحلول عام ٢٠٣٠. وبفضل دمج الملكية الفكرية للعلامات التجارية وخبرة الامتياز التجاري وتعزيز الميزانية العمومية، تستطيع الشركة المندمجة تطبيق نماذجها في دول الجوار، المملكة العربية السعودية والكويت والإمارات العربية المتحدة، من خلال هياكل الامتياز الرئيسي أو المشاريع المشتركة، هو خيار لم يكن مجدداً اقتصادياً للشركة الأصلية بمفردها.

الأهمية الاستراتيجية للشركاء المحتملين. يعزز حجم الشركة المندمجة وتنوع منتجاتها جاذبيتها لـ: (١) مانحي الامتياز العالميين الباحثين عن شريك تشغيلي إقليمي؛ و(٢) مطوري العقارات المدعومين من دول سيادية والذين يحتاجون إلى مستأجرين رئيسيين في قطاع الطعام والشراب؛ و(٣) المستثمرين المؤسسيين الذين يستهدفون الاستثمار في السلع الاستهلاكية الأساسية. وهذه المرونة تميز الشركة المندمجة عن الشركات المستقلة الأصغر حجماً التي لا تزال محدودة النطاق في ظل بيئة تنافسية متزايدة.

باختصار، تعيد الصفقة المعروضة وضع الشركة كمنافس من الدرجة الأولى في قطاع الطعام والشراب في البحرين حيث تتمتع بالقوة التشغيلية وتنوع المحفظة والمرونة المالية اللازمة لمواجهة المنافسة المتزايدة من كل من التكتلات المحلية الراسخة والسلاسل الدولية المتوسعة مع توفير منصة انطلاق موثوقة للنمو الإقليمي.

٤-٥ الخلاصات

تمثل الصفقة المعروضة تحولاً حاسماً من ضائقة مالية إلى تجديد استراتيجي. فمن خلال ضخ قاعدة أصول قوية ومولدة للنقد في الشركة المدرجة، فإن ذلك يُعيد في آن واحد كفاية رأس المال ويُزيل عبء استمرارية العمل الذي أثنى سلباً على قيمة المساهمين. والأهم من ذلك، أنه يُوفر منصة هجومية ذات نطاق واسع وتنوع في العلامات التجارية ورافعة تشغيلية كافية للمنافسة المباشرة مع أبرز مجموعات خدمات الطعام في البحرين، والسعي نحو توسع إقليمي منضبط.

إنعاش الميزانية العمومية. يُعيد تبادل الأسهم بالكامل رسملة الشركة دون استنزاف السيولة مما يُؤتم رأس المال القانوني مع الواقع التشغيلي ويُتيح الوصول إلى تمويل ديون وأسهم بتكلفة أقل.

زيادة التكاليف الهيكلية والإيرادات. من المتوقع أن يُعزز الشراء المركزي وتوحيد الخدمات المشتركة والتسويق متعدد العلامات التجارية هوامش التشغيل بينما تُخفف محفظة المفاهيم الموسعة من مخاطر النموذج الواحد وتستقطب شرائح عملاء إضافية.

التموضع الاستراتيجي. يمنح الحجم الكبير المجموعة قوة تفاوضية مع الموردين وأصحاب العقارات وشركات التوصيل مما يضعها في موقع الشريك الموثوق به في مجال الامتياز الرئيسي أو المشاريع المشتركة لتوسيع نطاق أعمالها في دول مجلس التعاون الخليجي.

وإن المزايا والتكاملات الموضحة في هذا القسم ٤ هي مزايا مستقبلية بطبيعتها تعتمد على العديد من الافتراضات وكثيراً منها خارج عن سيطرة الشركة ومجموعة ترافل.

وبناءً على ذلك، لا يوجد ما يضمن تحقق الفوائد المتوقعة بالكامل أو ضمن الإطار الزمني المتوقع أو حتى تحققها على الإطلاق. ولذلك، ينبغي على المستثمرين عدم الاعتماد بشكل مفرط على هذه التوقعات عند اتخاذ قرارات الاستثمار، ينبغي عليهم قراءتها بالتزامن مع عوامل المخاطر والبيانات التحذيرية الواردة في هذا التعميم.

٥- آثار الصفقة المعروضة

١-٥ الأثر على رأس المال

ستؤدي الصفقة المعروضة إلى تغيير جوهري في هيكل رأسمال الشركة. ويوضح الجدول أدناه ملخصاً لرأس المال المصرح به والصادر للشركة قبل وبعد إتمام الصفقة المعروضة. ويُعد هذا الجدول أساسياً للمساهمين لفهم التغيير في قاعدة حقوق المساهمين للشركة والذي يؤثر بشكل مباشر على قيمة وطبيعة استثماراتهم.

الجدول ١: رأس المال المعدل

العامل	قبل الصفقة	بعد الصفقة
عدد الأسهم المصرح بها	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠
رأس المال المصرح به (بالدينار البحريني)	١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠,٠٠٠
عدد الأسهم الصادرة والمدفوعة (بالدينار البحريني)	١٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٣,٨٠٩,٥٢٤
رأس المال (بالدينار البحريني)	١,٠٠٠,٠٠٠	٢,٣٨٠,٩٥٢
علاوة إصدار الأسهم (بالدينار البحريني)	لا شيء	٢,٣٣٢,١٧٣

٥-٢ تخفيف حصص المساهمين الحاليين

سيؤدي إصدار أسهم جديدة لمقدم العرض إلى تخفيف نسبة ملكية جميع المساهمين الحاليين. ويوضح الجدول التالي هذا التأثير المباشر من خلال عرض هيكل ملكية أسهم الشركة قبل وبعد إتمام الصفقة المعروضة مباشرةً.

الجدول ٢: تخفيض حصص المساهمين الحاليين (قبل/عند الإتمام)

المساهم	قبل (الأسهم)	قبل (%)	عند الإتمام (الأسهم)	عند الإتمام (%)
ديفيدند جيت كابيتال ذ.م.م ^١	٠	%٠,٠٠	١٣,٨٠٩,٥٢٤	%٥٨,٠٠
مجموعة فنادق الخليج ش.م.ب.	٢,٥٢٥,٠٠٠	%٢٥,٢٥	٢,٥٢٥,٠٠٠	%١٠,٦١
مساهمون آخرون من العموم	٦,٤٧٤,٩٥٨	%٦٤,٧٥	٦,٤٧٤,٩٥٨	%٢٧,١٩
أسهم الخزينة	١,٠٠٠,٠٤٢	%١٠,٠٠	١,٠٠٠,٠٤٢	%٤,٢٠
المجموع	١٠,٠٠٠,٠٠٠	%١٠٠,٠٠	٢٣,٨٠٩,٥٢٤	%١٠٠,٠٠

^١ بعد الإتمام، يعزز مقدم العرض نقل جزء من أسهم المقابل إلى شركاء مقدم العرض وفقاً لترتيبات سابقة. وترد تفاصيل التوزيعات المتوقعة بعد النقل بين مقدم العرض وشركاء مقدم العرض في الملحق ٦.

ستشهد مجموعة فنادق الخليج ش.م.ب.، وهي حالياً أكبر مساهم في الشركة بحصة تبلغ ٢٥.٢٥% من رأس المال الصادر، انخفاضاً في حصتها إلى حوالي ١٠.٦١% بعد إتمام الصفقة. ولن تتنازل مجموعة فنادق الخليج ش.م.ب. عن أي أسهم إذ ينتج هذا الانخفاض فقط عن إصدار أسهم المقابل. ويبقى وضع مجموعة فنادق الخليج ش.م.ب. بعد نقل الأسهم دون تغيير حيث إن نقل أسهم المقابل بين أعضاء الطرف المتوافق لا يؤثر على حصص المساهمين الآخرين.

وبعد الإتمام، سيسعى مقدم العرض إلى نقل الأسهم المخصصة له في الشركة عند الإتمام إلى شركاء مقدم العرض وفقاً للتفاصيل الواردة في الملحق ٦ المرفق.

٥-٣ الأثر على السيطرة على التصويت وتشكيل مجلس الإدارة

سيملك مقدم العرض وشركاؤه (كما هو موضح بالتفصيل في الملحق ٦ من هذا التعميم) ويشكلون معاً الأطراف المتوافقة وفقاً لأغراض وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ) مجتمعين ٥٨% من حقوق التصويت في الشركة بعد الإتمام مما يمنح الطرف المتوافق سيطرة فعلية على الشركة بما في ذلك القدرة على اتخاذ القرارات العادية (للجمعية العمومية) دون دعم المساهمين الآخرين. وبينما سيحتفظ مقدم العرض ميدئياً بجميع أسهم المقابل عند الإغلاق، فسيتم نقل جزء منها إلى شركاء مقدم العرض وفقاً لترتيبات سابقة. وستبقى حصة الطرف المتوافق الإجمالية عند ٥٨%. كما يحق لمقدم العرض ترشيح أعضاء لمجلس الإدارة. يُرجى من المساهمين الرجوع إلى القسم ٧ (معلومات عن الشركة ومقدم العرض) للاطلاع على تفاصيل نوايا مقدم العرض فيما يتعلق بأعمال الشركة وإدارتها وموظفيها في المستقبل.

ولم يتم إعداد معلومات مالية أولية تعكس العمليات المدمجة للشركة ومجموعة ترافل. ويُنصح المساهمون بالاطلاع على تقرير المستشار المهني المستقل الوارد في القسم الخامس لإجراء تقييم مستقل للأثار المالية للصفقة المعروضة.

٦-٦ قرار التنازل

٦-١ خلفية قرار التنازل

كما هو موضح في القسم ١ (المقدمة)، سيؤدي إصدار أسهم المقابل لمقدم العرض إلى امتلاك مقدم العرض وشركائه (الذين يشكلون معاً الأطراف المتوافقة وفقاً لأغراض وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ) مجتمعين ما يقارب ٥٨% من حقوق التصويت في الشركة؛ وهو مستوى يتجاوز عتبة الـ ٣٠% المنصوص عليها في القاعدة ٣-١-١ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ.

ووفقاً للقاعدة ٣-١-١ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ، يُلزم أي شخص يستحوذ بالاشتراك مع أطراف متوافقة معه على ٣٠% أو أكثر من حقوق التصويت في شركة مدرجة بتقديم عرض عام إلزامي لجميع المساهمين المتبقين في تلك الشركة وفقاً للشروط المحددة في القاعدة ٣-١-١٠ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ.

ومع ذلك، تنص القاعدة ٣-١-١٥ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ على أنه يجوز للأشخاص المعنيين في عرض خاضع لشروط العرض الإلزامي التقدم بطلب إلى (مصرف البحرين المركزي) للإعفاء من هذا الالتزام إذا نشأ العرض الإلزامي نتيجة لإصدار أوراق مالية جديدة مقابل عملية استحواذ (القاعدة ٣-١-١٥ (أ) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ) وتندرج الصفقة المعروضة ضمن هذه الفئة حيث تصدر أسهم المقابل إلى مقدم العرض مقابل المساهمة العينية بأسهم الشركة المستهدفة.

وقد وافق مصرف البحرين المركزي على هذا الإعفاء شريطة استيفاء الشروط المنصوص عليها في القاعدة ٣-١-١٧ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ بما في ذلك موافقة المساهمين المستقلين على قرار التنازل في اجتماع الجمعية العمومية غير العادي.

٦-٢ أثر التصويت لصالح قرار التنازل

ينبغي على المساهمين دراسة العواقب التالية المترتبة على الموافقة على قرار التنازل بعناية:

(أ) **التنازل عن الحماية من العرض الإلزامي.** بالتصويت لصالح قرار التنازل، يتنازل المساهمون المستقلون عن حقهم بموجب وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ في تلقي عرض إلزامي من مقدم العرض والأطراف المتوافقة معه، بما لا يقل عن أعلى سعر دفعه مقدم العرض أو أي شخص متوافق معه لشراء أسهم في الشركة خلال الأشهر الستة السابقة لإعلان العرض. لم يستحوذ مقدم العرض أو أي طرف متوافق معه على أي أسهم في الشركة خلال الأشهر الستة السابقة لإعلان العرض.

(ب) **السيطرة التي تتجاوز ٥٠٪.** بعد إتمام الصفقة، سيمتلك مقدم العرض وشركاؤه مجتمعين ما يقارب ٥٨٪ من حقوق التصويت في الشركة، أي أكثر من ٥٠٪. وينبغي على المساهمين ملاحظة أنه، وبمجرد أن يمتلك شخص أو أطراف تتوافق معه أسهماً تحمل أكثر من ٥٠٪ من حقوق التصويت، يحق لهذا الشخص وهذه الأطراف الحصول على المزيد من أسهم الشركة دون أي التزام إضافي بموجب القاعدة ٣-١ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ بتقديم عرض إلزامي.

(ج) **احتمال ردع العروض المنافسة.** قد يتخلى المساهمون الذين يصوتون لصالح قرار التنازل عن حقوقهم عن فرصة تلقي عرض إلزامي من شخص آخر قد يمتنع عن تقديم مثل هذا العرض بسبب التأثير المخفض لإصدار أسهم المقابل وما يترتب عليه من تركيز السيطرة في يد الطرف المتوافق معه.

(د) **عدم قابلية التحويل.** وفقاً للقاعدة ٣-١-١٨ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ، فإن الإعفاء الممنوح من مصرف البحرين المركزي بشأن قرار التنازل عن حقوق المساهمين لا يجوز نقله أو التنازل عنه إلى أي شخص آخر.

٣-٦ شروط تنازل مصرف البحرين المركزي

يخضع تنازل مصرف البحرين المركزي للشروط التالية، وفقاً لما تنص عليه القاعدة ٣-١-١٧ من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ:

(أ) **التصويت المستقل:** يجب أن يُعتمد قرار التنازل بتصويت مستقل من مساهمي الشركة. ولهذا الغرض، يُقصد بـ"التصويت المستقل" تصويت المساهمين غير المشاركين في الصفقة العمروضة أو غير المهتمين بها (القاعدة ٣-١-١٧ (أ) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ).

(ب) **القرار المنفصل:** يُعد قرار التنازل قراراً منفصلاً عن جميع القرارات الأخرى التي سُطرح في اجتماع الجمعية العمومية غير العادي بما في ذلك قرارات الموافقة على زيادة رأس المال وإصدار أسهم المقابل (القاعدة ٣-١-١٧ (ب) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ).

(ج) **الامتناع عن التصويت:** يجب على مقدم العرض وشركائه وأي أطراف أخرى غير مستقلة عنهم الامتناع عن التصويت على قرار التنازل (القاعدة ٣-١-١٧ (ج) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ). وبما أن مقدم العرض لا يمتلك حالياً أي أسهم في الشركة، فإن هذا الشرط مُستوفى. وحسب علم مجلس إدارة الشركة، وحتى آخر تاريخ عملي ممكن، لا يمتلك شركاء مقدم العرض ولا أي من الأشخاص المرتبطين بهم أي أسهم في الشركة.

(د) **عدم الاستحواذ خلال الفترة المحظورة.** لم يستحوذ مقدم العرض والأطراف المتوافقة معه ولن يستحوذوا على أي أسهم في الشركة أو أدوات قابلة للتحويل إلى أسهم الشركة أو تمنح خيارات بشأنها: (١) خلال الفترة بين إعلان العرض وتاريخ الموافقة على قرار التنازل؛ و(٢) في الأشهر الستة السابقة لإعلان العرض ولكن بعد المفاوضات أو المناقشات أو التوصل إلى تفاهات أو اتفاقيات مع أعضاء مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بإصدار أسهم المقابل (القاعدة ٣-١-١٧ (د) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ). وحتى آخر تاريخ عملي ممكن، لم يقم كل من مقدم العرض وشركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة) ولا أي من أعضاء مجلس إدارتهما أو مساهميها بأي معاملات مقابل قيمة في أسهم الشركة خلال فترة الستة أشهر السابقة لإعلان العرض.

(هـ) **المستشار المهني المستقل.** عيّنت الشركة مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م مستشاراً مهنيّاً مستقلاً لتقديم الاستشارة لمساهميها المستقلين بشأن قرار التنازل وفقاً للقاعدة ٣-١-١٧ (هـ) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ. وترد استشارة المستشار المهني المستقل في القسم الخامس من هذا التعميم.

(و) التعميم. تم إعداد هذا التعميم وتوزيعه على المساهمين وفقاً للقاعدة ٣-١-١٧ (و) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ وهو يتضمن المعلومات المطلوبة بموجب الملحق (أ) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ.

(ز) موافقة مصرف البحرين المركزي. لقد منح مصرف البحرين المركزي موافقته المسبقة على التنازل عن الالتزام بتقديم العرض الإلزامي وفقاً للقاعدة ٣-١-١٧ (ز) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ بشرط موافقة المساهمين المستقلين على قرار التنازل في اجتماع الجمعية العمومية غير العادي.

٤-٦ المساهمات الحالية لمقدم العرض والأطراف المتوافقة

حتى تاريخ هذا التعميم، لا يمتلك مقدم العرض ولا أي من شركائه ولا أي طرف يتوافق معه أي أسهم في الشركة أو أي أدوات قابلة للتحويل إلى حقوق اكتتاب أو خيارات أسهم في الشركة.

٥-٦ حقوق التصويت الواجب الحصول عليها

عند الإتمام، سيتم إصدار ١٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً مقابل العرض لمقدم العرض وهو ما يُمثل حوالي ٥٨% من رأس المال الصادر للشركة بعد زيادة رأس المال (والذي يتألف من ٢٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً عادياً). ويعتزم مقدم العرض نقل جزء من هذه الأسهم إلى شركائه وفقاً لترتيبات سابقة. ويرد في الملحق ٦ تفاصيل توزيع أسهم المقابل بين المُقدّم وشركائه بعد عملية النقل. وستبقى حصة الأطراف المتوافقة مجتمعة عند ٥٨%.

٦-٦ توصية مجلس الإدارة

بعد دراسة بنود الصفقة المعروضة ورأي المستشار المهني المستقل (كما هو مفصل في القسم ٨ من هذا التعميم)، يوصي مجلس الإدارة المساهمين المستقلين بالتصويت لصالح قرار التنازل.

ويرى مجلس الإدارة أن الصفقة المعروضة تصب في مصلحة الشركة ومساهميها ككل وذلك للأسباب الموضحة في القسم ٤ (مبررات الصفقة المعروضة).

يُنصح المساهمون المستقلون الذين لديهم شكوك بشأن الإجراء الذي ينبغي عليهم اتخاذه باستشارة وسطاء أوراق مالية أو مديري بنوك أو محامين أو محاسبين أو غيرهم من المستشارين المهنيين المستقلين فوراً.

٧- معلومات عن الشركة ومقدم العرض

الشركة

١-٧ هوية الشركة

إن الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب (يشار إليها فيما يلي بـ "الشركة") هي شركة مساهمة عامة تأسست في مملكة البحرين تحت رقم السجل التجاري ٣٢١٩٦، وهي مدرجة في بورصة البحرين تحت الرمز (FAMILY). ويقع المكتب المسجل للشركة في المكتب ١٥، مبنى ٤٤، الطريق ١٧٠١، المجمع ٣١٧، المنطقة الدبلوماسية، مملكة البحرين (ص.ب. ١١٦١٢). وتتركز أنشطتها الرئيسية في قطاع الطعام والشراب مع نشاط ثانوي في خدمات الترفيه العائلي. ويتمثل نموذج أعمال الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب الأساسي في الإدارة والتشغيل المباشرين لمطاعم الوجبات السريعة حيث تدير الشركة تاريخياً كلاً من الامتيازات الدولية ومطاعمها المحلية. وتتألف محفظة عملياتها الحالية من سلسلة مطاعم "بينغانز" ذات الطابع الأمريكي ومطعم "كوتشينا إيطاليانا" الإيطالي الخاص بها وشركة "كازبا" لخدمات الطعام التي تقدم خدمات التمويل التعاقدية.

وتُصنف الشركة في السوق كشركة صغيرة ضمن قطاع الطعام والشراب شديد التنافسية والمتشعب في البحرين. وقد اتسم أداءها في السنوات الأخيرة بتحديات مالية كبيرة ومستمرة. ففي السنة المالية المنتهية في ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٤، سجلت الشركة خسارة صافية قدرها ٢٧٠,٦٠٢ دينار بحريني مما رفع إجمالي خسائرها المتراكمة إلى ٣,٣٦٠,٤٨١ دينار بحريني. وقد أدت هذه الخسائر المتراكمة إلى تآكل جزء كبير من رأسمال الشركة البالغ ٤,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني.

وفي ٢٤ آب/اغسطس ٢٠٢٥، قررت الشركة، ومن خلال اجتماع الجمعية العمومية غير العادي، تخفيض رأسمالها الصادر والمدفوع من ٤,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني إلى ١,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني وتخفيض الاحتياطي القانوني بمقدار ٥٩٦,١٩٥ دينار بحريني وتخفيض احتياطي رأس المال بمقدار ٥١,١٨٤ دينار بحريني وذلك لتعويض الخسائر المتراكمة البالغة ٣,٣٤٧,٣٧٩ دينار بحريني وتعديل قيمة أسهم الخزينة التي تحتفظ بها الشركة بقيمة ٣٠٠,٠٠٠ دينار بحريني. كما قررت الجمعية العمومية في الاجتماع غير العادي تعديل رأس المال المصرح به من ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني إلى ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني. وقد اكتملت تخفيضات رأس المال وتعديل وإعادة صياغة النظام الأساسي للشركة تم الإعلان عنها في السوق في ١٩ تشرين أول/أكتوبر ٢٠٢٥.

٢-٧ رأس المال الاسمي

كما في تاريخ هذا التعميم، يتألف رأس المال المصرح به والصادر للشركة من ١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي بقيمة اسمية ٠.١٠٠ دينار بحريني للسهم الواحد مدفوعة بالكامل. ويتمتع كل سهم عادي بصوت واحد.

وبعد إتمام الصفقة المعروضة، سيتألف رأس المال الصادر للشركة من ٢٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً عادياً، وذلك بعد إصدار ١٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً مقابل لمقدم العرض.

ولم تُصدر الشركة أي أسهم منذ نهاية السنة المالية الماضية باستثناء أسهم المقابل والتي سيتم إصدارها عند إتمام الصفقة.

وكما في تاريخ هذا التعميم، لا توجد خيارات أو أوامر شراء أو حقوق تحويل قائمة معلقة تؤثر على أسهم الشركة.

٣-٧ مجلس الإدارة

إن أعضاء مجلس إدارة الشركة، وحتى آخر تاريخ عملي ممكن، هم كما يلي:

الاسم	المنصب	التصنيف	الأدوار الأخرى
عبد اللطيف خالد العوجان	رئيس مجلس الإدارة	مستقل وغير تنفيذي	رئيس مجلس ادارة ورئيس لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات
أحمد محمد علي جناحي	نائب رئيس مجلس الإدارة	غير مستقل وغير تنفيذي	الرئيس التنفيذي لمجموعة فنادق الخليج ورئيس اللجنة التنفيذية وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
بشار محمد علي الحسن	عضو إدارة	مستقل وغير تنفيذي	عضو في لجنة التدقيق
فاروق محمد ح. الخاجة	عضو إدارة	مستقل وغير تنفيذي	عضو في لجنة التدقيق وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات
شريف محمد شريف أحمددي	عضو إدارة	مستقل وغير تنفيذي	رئيس لجنة التدقيق وعضو لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات
محمد سيد سمير الغربي	عضو إدارة	غير مستقل وغير تنفيذي	المدير المالي لمجموعة فنادق الخليج وعضو لجنة التدقيق في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب

ريم الرئيس	عضو إدارة	مجلس	غير مستقل وغير تنفيذي	المستشار القانوني لمجموعة فنادق الخليج وعضو لجنة تنفيذية وعضو لجنة الترشيحات وحوكمة الشركات في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
------------	-----------	------	-----------------------	---

٧-٤ المساهمون الرئيسيون

كما في آخر تاريخ عملي ممكن، فإن المساهم الوحيد الذي يمتلك ٥% أو أكثر من حقوق التصويت في الشركة هو مجموعة فنادق الخليج ش.م.ب. (البحرينية) حيث تمتلك ٢,٥٢٥,٠٠٠ سهماً تمثل ٢٥.٢٥% من رأس المال الصادر. ولا يمتلك أي مساهم آخر ٥% أو أكثر. ولا يمتلك مقدم العرض ولا شركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب. (المقفلة) أو أي من مديريهما أو مساهميها أي أسهم في الشركة ولم يجرؤوا أي معاملات مقابل قيمة في أسهم الشركة خلال فترة الستة أشهر السابقة لإعلان العرض.

٧-٥ ملكية الأسهم والمعاملات

(أ) لا تمتلك الشركة أي أسهم في مقدم العرض، ولم تجر أي معاملات مقابل قيمة في أي أسهم من أسهم مقدم العرض خلال فترة الستة أشهر السابقة لآخر تاريخ عملي ممكن. (ب) لا يملك أي من أعضاء مجلس الإدارة أي مصلحة، مباشرة أو غير مباشرة، في مجموعة ترافل أو في مقدم العرض ولم يرق أي منهم بالتداول مقابل قيمة في أسهم مجموعة ترافل أو مقدم العرض خلال الأشهر الستة السابقة لآخر تاريخ عملي ممكن. ولن يتقاضى أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة العليا للشركة أي مكافأة على الصفقة أو رسوم نجاح أو أي شكل آخر من أشكال التعويض المشروط فيما يتعلق بإتمام الصفقة المعروضة.

(ج) لا تمتلك شركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وبصفتها مستشاراً مهنيًا مستقلاً للشركة، أي أسهم في الشركة ولا تمتلك أي أسهم في مقدم العرض. وقد تم تعيين المستشار المهني المستقل على أساس أتعاب ثابتة ولا ترتبط أتعابه بنتيجة الصفقة المعروضة.

(د) سيصوّت أعضاء مجلس إدارة الشركة الذين يملكون أسهماً مستفيدة على قرار التنازل وفقاً لتقييمهم الفردي لمزايا الصفقة المعروضة. ولا يملك أي من أعضاء مجلس الإدارة أي مصلحة، مباشرة أو غير مباشرة، في الشركة مقدم العرض.

ولم يرق أي شخص مشار إليه في الفقرات من (أ) إلى (د) أعلاه بالتعامل مقابل قيمة في أسهم الشركة خلال الأشهر الستة السابقة لآخر تاريخ عملي ممكن.

٧-٧ المعلومات المالية

تم استخلاص المعلومات المالية الموجزة التالية من البيانات المالية المدققة للشركة:

السنة المالية المنتهية في ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٣: بيان الدخل - الدخل التشغيلي: ١,١٨٢,٧١٦ دينار بحريني؛ صافي الخسارة: (٣٧٨,٧٦٦) دينار بحريني؛ الخسارة الأساسية ومخفضة للسهم: (١٠.٥٢) فلس. الميزانية العمومية - إجمالي الأصول: ٢,٠٧٠,٧٤٩ دينار بحريني؛ إجمالي حقوق المساهمين: ١,٣٧٣,٢٩٣ دينار بحريني؛ رأس المال المدفوع: ٤,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني؛ الخسائر المتراكمة: (٣,٠٨٩,٨٧٩) دينار بحريني.

السنة المالية المنتهية في ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٤: بيان الدخل - الدخل التشغيلي: ١,٣٥٧,٩٨٠ دينار بحريني؛ صافي الخسارة: (٢٧٠,٦٠٢) دينار بحريني؛ الخسارة الأساسية والمخفضة للسهم: (٧.٥٢) فلس. الميزانية العمومية - إجمالي الأصول: ١,٩٣١,٤١٧ دينار بحريني؛ إجمالي حقوق المساهمين: ١,١٠٢,٦٩١ دينار بحريني؛ رأس المال المدفوع: ٤,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني؛ الخسائر المتراكمة: (٣,٣٦٠,٤٨١) دينار بحريني.

وتضمنت تقارير مدققي الحسابات للسنتين الماليتين ٢٠٢٣ و ٢٠٢٤ فقرة توضح مسألة عدم اليقين الجوهري المتعلق باستمرارية الشركة. ولم يُبد مدققو الحسابات، شركة بي دي او، أي تحفظات على رأيهم. وقد تم تعويض هذه الخسائر جزئياً من خلال تخفيض رأس المال المسجل في تشرين أول/أكتوبر ٢٠٢٥ كما هو موضح في البند ٧-١ أعلاه. وترد البيانات المالية المدققة كاملة في الملحق ٦.

مقدم العرض

٨-٧ الهوية المؤسسية

إن شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م ("مقدم العرض") هي شركة ذات مسؤولية محدودة مُسجّلة في مملكة البحرين تحت رقم السجل التجاري ١١٠٩٥٤-١. ويقع المكتب المُسجّل لمقدم العرض في المكتب رقم ٣٦٠٦، المبنى رقم ١٤٥٩، الطريق رقم ٤٦٢٦، المجمع رقم ٣٤٦، المنامة/الواجهة البحرية، مملكة البحرين.

٩-٧ هيكل رأس المال، هيكل المجموعة، النشاط التجاري

تأسست الشركة مقدم العرض بتاريخ ٢٨ شباط/فبراير ٢٠١٧. ويبلغ رأسمالها المُصرّح به والصادر ٦٠٨,٠٠٠ دينار بحريني، مُقسماً إلى ٦,٠٨٠ سهماً بقيمة اسمية ١٠٠ دينار بحريني للسهم الواحد، مدفوعاً بالكامل. أما رأسمال الشركة المستهدفة المُصرّح به والصادر فيبلغ ١,٠٠٠ دينار بحريني، يتألف من ١,٠٠٠ سهم عادي بقيمة اسمية دينار واحد بحريني للسهم الواحد، مدفوعاً بالكامل. وتمتلك شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م ١٠٠% من أسهم الشركة المستهدفة. وكما في تاريخ آخر تحديث ممكن، لا تمتلك الشركة المستهدفة أي أسهم في الشركة.

شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م هي شركة استثمار مباشر مقرها البحرين، تأسست عام ٢٠١٧، وتركز على بناء قيمة طويلة الأجل من خلال الملكية الفعالة للشركات الصغيرة والمتوسطة القائمة في دول مجلس التعاون الخليجي وأسواق دولية مختارة.

ويرتكز نهج ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م الاستثماري على الاستحواذ على شركات رائدة في قطاعات ذات أساسيات طلب قوية، وبما في ذلك قطاع الضيافة، ودعم نموها من خلال تحسين العمليات ورفع كفاءة الحوكمة واستراتيجيات توسع مدروسة. ويشمل ذلك، وعند الاقتضاء، السعي وراء عمليات استحواذ إضافية انتقائية لتحقيق وفورات الحجم ورفع كفاءة العمليات وتعزيز مكانة الشركة في السوق.

وتستهدف الشركة فرصاً تقع خارج نطاق التفويض الاستثماري المعتاد لصناديق الاستثمار المباشر ذات رأس المال الكبير، كما أنها تختلف عن نماذج رأس مال المخاطر التي تركز على الشركات الناشئة أو الشركات القائمة على التكنولوجيا. ويُمكن هذا التوجه ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م من السعي وراء صفقات يكون فيها خلق القيمة المباشر والتنفيذ الاستراتيجي عنصرين أساسيين في نتائج الاستثمار.

وتستند قدرة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م على تنفيذ هذه الاستراتيجية إلى فريق قيادتها الخبير، بقيادة رئيس مجلس الإدارة طلال الزين، والذي يتمتع بخبرة إقليمية واسعة في مجال الاستثمار والحوكمة اكتسبها من خلال مناصب قيادية في شركة إنفستكورب وصندوق الثروة السيادي البحريني وممتلكات. وقد ساهمت هذه الخبرة العميقة في دعم ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م في تنفيذ عدد من الصفقات البارزة بما في ذلك الاستحواذ على منصة رعاية صحية مقرها الإمارات العربية المتحدة كأساس للنمو الإقليمي بالإضافة إلى استثمارات دولية مختارة، من بينها مشروع تطوير عقاري فاخر في إسبانيا.

١٠-٧ المساهمون وأعضاء مجلس الإدارة المسيطرون الأساسيون

المساهم الوحيد في الشركة مقدم العرض هو ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة) (رقم السجل التجاري: ١١٩٤٥٠). وتمتلك ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة) كامل رأسمال الشركة مقدم العرض، والذي يتكون من ٦,٠٨٠ سهماً بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ دينار بحريني للسهم الواحد. والموقعان المعتمدان من قبل الشركة مقدم العرض، المسجلان لدى وزارة الصناعة والتجارة، هما السيد خالد محمد جاسم الحمادي والسيد محمد نظام محمد نور نظام، لكل منهما صلاحية التوقيع منفرداً.

شركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة) – المساهمون

كما في آخر تاريخ عملي ممكن، كان مساهمو شركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة) كما هو مسجل في سجل وزارة الصناعة والتجارة على النحو التالي:

الجدول ٣: مساهمو ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة)

نسبة الملكية (%)	عدد الأسهم	الجنسية	الاسم باللغة الإنجليزية
٧	٤٢٥,٦٠٠	بحريني	شركة عادل وصادق التجارية ش.م.ب (مقفلة)
٣.٧٩٣٠	٢٣٠,٦١٣	بحريني	شركة القصيبي القابضة ذ.م.م
١.٣٢٢١	٨٠,٣٨٥	بحريني	أيمن طارق محمد سعيد
٣.٧٩٣٠	٢٣٠,٦١٣	بحريني	ابراهيم حسين ابراهيم الجسمي
٩.٦٢	٥٨٤,٩٢٢	بحريني	شركة جميل المتروك ذ.م.م
٣.١٢٥٠	١٩٠,٠٠٠	بحريني	جبران أنور محمد عبدالرحمن
١٤.٧٤٦٢	٨٩٦,٥٦٦	بحريني	خالد محمد ج. الحمادي
٣.٧٩٣٠	٢٣٠,٦١٣	سعودي	خالد حمد يحيى اليحيى
١.٢٥	٧٦,٠٠٠	بحريني	خليل محمد أمين عبدالله الخاجة
٣٢.٤٩٢٠	١,٩٧٥,٥٢٩	بحريني	إم كيه كابيتال ذ.م.م
٣.٧٩٣٠	٢٣٠,٦١٣	بحريني	محمد أحمد محمود الجابر
٣.٧٩٣٠	٢٣٠,٦١٣	سعودي	عليان بن محمد بن حمد بن وثيد
٣.٧٩٣٠	٢٣٠,٦١٣	بحريني	طلال علي عبدالله الزين
١.٣٢٢١	٨٠,٣٨٤	بحريني	طارق محمد سعيد معراج
٥.١١٤١	٣١٠,٩٣٦	سعودي	تركي عبد الرحمن محمد السهيم
١.٢٥	٧٦,٠٠٠	بحريني	اسهم الخزينة

مجلس الإدارة والإدارة

تُدار شركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة) ، وكما في آخر تاريخ عملي ممكن، من قبل مجلس إدارة يتألف من الأعضاء السبعة التاليين:

مدير و الشركة مقدم العرض (شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م)

الاسم	الصفة
خالد الحمادي	مدير
محمد نظام خنجي	مدير

مجلس إدارة شركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة)

تُدار شركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفلة) من قِبَل رئيسها التنفيذي خالد الحمادي، بدعم من العضو المنتدب محمد نظام خونجي. ويتألف مجلس الإدارة من الأعضاء السبعة التاليين:

الاسم	الصفة
طلال الزين	رئيس مجلس الإدارة
ابراهيم الجسمي	نائب رئيس مجلس الإدارة
خالد اليحيى	عضو مجلس الإدارة

علي جميل المتروك	عضو مجلس الإدارة
جعفر عادل حسن	عضو مجلس الإدارة
محمد نظام خنجي	عضو منتدب وعضو مجلس الإدارة
خالد الحمادي	الرئيس التنفيذي وعضو مجلس الإدارة

نبذة عن أبرز الشخصيات

طلال الزين

إن طلال الزين هو مسؤول تنفيذي رفيع المستوى في مجال الخدمات المالية ويتمتع بخبرة دولية تزيد عن ٣٥ عاماً في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأوروبا والولايات المتحدة. وهو المؤسس والرئيس التنفيذي لشركة جسر كابيتال، هي شركة لإدارة الثروات العائلية تركز على العقارات وفرص الاستثمار. وشغل السيد الزين سابقاً مناصب تنفيذية وعضوية مجالس إدارة علياً، بما في ذلك منصب الرئيس التنفيذي لمجموعة ترست ري والرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة باينبريدج للاستثمارات في الشرق الأوسط والرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة شركة ممتلكات البحرين القابضة، صندوق الثروة السيادي لمملكة البحرين. وشملت مسيرته المهنية السابقة مناصب علياً في بنك إنفستكوروب وبنك تشيس مانهاتن وسيتي بنك. كما شغل السيد الزين عضوية مجالس إدارة عدد من المؤسسات الإقليمية والدولية بما في ذلك طيران الخليج، حلبة البحرين الدولية، ماكلارين. وهو حاصل على ماجستير إدارة الأعمال في المالية وأكمل برنامجاً تنفيذياً في كلية هارفارد للأعمال. وهو يتقن اللغتين العربية والإنجليزية.

إبراهيم الجسمي

إن إبراهيم حسين الجسمي مواطن بحريني يتمتع بخبرة واسعة في قطاع الخدمات المالية تمتد لأكثر من أربعة عقود. وتشمل مسيرته المهنية مناصب استشارية علياً في المؤسسة العربية المصرفية (ABC) تلتها مناصب تنفيذية كرئيس للصناديق في بنك ائمار والرئيس التنفيذي لمركز إدارة السيولة (LMC). وتم شغل منصب الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة بنك الخليج من عام ٢٠٠٤ إلى عام ٢٠١٢. ومنذ عام ٢٠١٣، يمتلك السيد الجسمي شركة إي إتش إي للاستشارات ذ.م.م، والتي تقدم خدمات استشارية مالية واستراتيجية. وهو حالياً عضو مجلس إدارة شركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب (مقفل). ويحمل السيد الجسمي شهادة بكالوريوس في الاقتصاد والمالية من جامعة الكويت وشهادة ماجستير في إدارة الأعمال تخصص مالية من جامعة البحرين. وهو يجيد اللغتين العربية والإنجليزية.

خالد الحمادي

إن خالد محمد جاسم الحمادي هو مسؤول تنفيذي رفيع المستوى في مجال الخدمات المالية ويتمتع بخبرة واسعة في إدارة الاستثمار وأسواق رأس المال وحوكمة الشركات. وهو يشغل منصب الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة شركة ديفيند جيت كابيتال ش.م.ب، والتي شارك في تأسيسها عام ٢٠١٧، هو مسؤول عن وضع التوجه الاستراتيجي للمجموعة والإشراف على أطر الحوكمة وإدارة العلاقات مع أصحاب المصلحة والجهات التنظيمية. وقد شغل السيد الحمادي سابقاً مناصب قيادية في مؤسسات مالية إقليمية ودولية، منها أوداسيا كابيتال والبنك الإسلامي الآسيوي وبنك الخليج الدولي وبيت أبوظبي للاستثمار حيث شملت مسؤولياته الاستثمار المباشر وجمع التمويل والخزينة والاستشارات الاستثمارية. وهو حالياً عضو في مجالس ولجان عديدة في شركات استثمارية وشركات ضيافة وشركات تشغيلية. ويحمل السيد الحمادي شهادة ماجستير إدارة الأعمال من جامعة ديبول وأكمل برنامجاً تدريبياً في القيادة التنفيذية في كلية هارفارد للأعمال واجتاز امتحانات التأهيل لدى هيئة سوق المال. وهو يجيد اللغتين العربية والإنجليزية.

٧-١١ نوايا مقدم العرض

أوضح مقدم العرض النوايا التالية فيما يتعلق بالشركة:

تعتزم شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م السعي إلى دمج استراتيجي بين الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب وشركة ترافل في منصة الطعام والشراب التابعة لشركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م. ويهدف هذا المشروع المقترح إلى إنشاء مجموعة

طعام وشراب واسعة النطاق تخضع لإدارة مؤسسية في مملكة البحرين وتكون مدعومة بمحفظة علامات تجارية متنوعة وذات كفاءة تشغيلية عالية وبمعايير حوكمة مؤسسية قوية.

الأهداف الرئيسية

(أ) توحيد السوق والنمو المستدام: تهدف الصفقة المعروضة إلى دعم توحيد قطاع الطعام والشراب في البحرين من خلال دمج محافظ العلامات التجارية المتكاملة والقدرات التشغيلية. ومن المتوقع أن تعزز المنصة المدمجة قيمة المساهمين على المدى الطويل وتقوي مكانة السوق وتساهم في نمو مستدام للقطاع.

(ب) استمرارية العمليات وتعزيز القيمة: تعتزم شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م الحفاظ على السجل التجاري للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب والحفاظ على استقرار التوظيف مع عدم توقع أي تسريح للعمال نتيجة للصفقة المعروضة. وسينصب التركيز على التوسع المدروس وتحسين العمليات وخفض التكاليف وتنسيق مبادرات التسويق وتطوير العلامات التجارية لتحقيق الربحية وخلق قيمة مستدامة على المدى الطويل.

(ج) استراتيجية التوسع الإقليمي: من المتوقع أن يستفيد الكيان المدمج من قوة محفظة مجموعة ترافل وخبرتها التشغيلية لتحديد فرص النمو خارج البحرين. ويشمل ذلك السعي إلى توسع إقليمي مدروس في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي مع التركيز بشكل خاص على الدخول الانتقائي إلى أسواق رئيسية مثل المملكة العربية السعودية.

٧-١٢ وضع الإدراج والأسهم الحرة

يؤكد مقدم العرض نيته الإبقاء على إدراج الشركة في بورصة البحرين بعد إتمام الصفقة. وتؤدي الحصة الإجمالية للطرف المتوافق معه، والبالغة حوالي ٥٨٪، إلى خفض الأسهم الحرة إلى حوالي ٤٢٪ (باستثناء أسهم الخزينة). ويعتزم مقدم العرض ضمان استمرار الشركة في استيفاء الحد الأدنى لمتطلبات الأسهم الحرة في بورصة البحرين.

٧-١٣ الأطراف المتوافق معها

الأعضاء الرئيسيون في مجموعة الأطراف المتوافق معها من قبل مقدم العرض، ووفقاً لأغراض وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ، هم:

(أ) شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م (مقدم العرض)؛

(ب) شركاء مقدم العرض، وهم الأفراد المذكورون في الجدول ٣ من اتفاقية البيع والشراء والملحق ٦ من هذا التعميم وهم المساهمون الحاليون في الشركة المستهدفة والذين سيحصلون على جزء من أسهم المقابل من مقدم العرض بموجب ترتيبات سابقة.

٧-١٤ نقل الأوراق المالية

يعتزم مقدم العرض نقل جزء من أسهم المقابل إلى شركاء مقدم العرض بعد إتمام الصفقة وذلك وفقاً لترتيبات قائمة مسبقاً. وترد أسماء الأشخاص الذين سيتم نقل هذه الأسهم إليهم وشروط وأحكام هذه الترتيبات في الملحق ٦.

٧-١٥ الإفصاحات

كما في تاريخ آخر إجراء عملي، وباستثناء اتفاقية بيع وشراء الأسهم والملحق، لا توجد أي اتفاقيات أو ترتيبات جوهرية قائمة بين الشركة ومقدم العرض.

وكما في تاريخ آخر إجراء عملي، لا يمتلك مقدم العرض أو أي من أعضاء مجلس إدارته أو مساهميه أي أسهم في الشركة بخلاف ما هو مفصّل عنه في الملحق ١.

٨. رأي المستشار المهني المستقل

عين مجلس الإدارة شركة مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م. مستشاراً مهنيًا مستقلاً ("PIA") لتقديم استشارة مستقلة للمساهمين المستقلين بشأن الصفقة المعروضة وقرار التنازل، وفقاً للقاعدة ٣-١-١٧ (هـ) من وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ. ويرد النص الكامل لتقرير هيئة تقييم الاستثمار في القسم الخامس من هذا التعميم. وننصح المساهمين بشدة بقراءة تقرير هيئة تقييم الاستثمار كاملاً.

وقد خلصت هيئة تقييم الاستثمار إلى ما يلي:

"استناداً إلى التحليل الوارد في هذا التقرير، وبعد دراستنا المتأنية لشروط وأحكام الصفقة المعروضة، نرى أن هيكل الملكية الناتج — والذي سيمتلك بموجبه المساهمون الحاليون في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب نسبة ٤٢% من رأس المال المصدر والموسع للشركة، فيما ستمتلك شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م نسبة ٥٨% المتبقية مقابل مساهمتها العينية المتمثلة في ملكيتها الكاملة بنسبة ١٠٠% لرأسمال شركة ترافل — يُعد عادلاً ومعقولاً من الناحية المالية وفي سياق الصفقة المعروضة ككل. وعليه، نوصي المساهمين المستقلين بالتصويت لصالح قرار التنازل في اجتماع الجمعية العمومية غير العادي."

٩. توصية مجلس الإدارة

بعد دراسة متأنية للأسس الاستراتيجية للصفقة المعروضة وآثارها المالية على الشركة والاستشارة المستقلة المقدمة من هيئة الاستثمار الخاصة، يرى مجلس الإدارة أن الصفقة المعروضة تصب في مصلحة الشركة ومساهميها ككل.

وبناءً على ذلك، يوصي مجلس الإدارة المساهمين المستقلين بالتصويت لصالح قرار التنازل وجميع القرارات الأخرى ذات الصلة والتي س تُطرح في اجتماع الجمعية العمومية غير العادي.

ولا يوجد لدى أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة تضارب مصالح فيما يتعلق بالصفقة المعروضة.

١٠. اجتماع الجمعية العمومية غير العادي

سيُعقد اجتماع الجمعية العمومية غير العادي في فندق الخليج (أول ٢)، المنامة، مملكة البحرين، يوم ٣٠ مارس ٢٠٢٦ الساعة ١٠:٠٠ ظهراً وذلك للنظر في القرارات الواردة في إشعار اجتماع الجمعية العمومية غير العادي والمرفق كملحق ٣ بهذا التعميم وإقرارها إذا كان مناسباً.

١١. الإجراء المطلوب من المساهمين

سيجد المساهمون مرفقاً بهذا التعميم إشعاراً باجتماع الجمعية العمومية غير العادي ونموذجاً للوكالة.

إذا تعذر عليكم حضور اجتماع الجمعية العمومية غير العادي شخصياً، لكنكم ترغبون في التصويت، فيُرجى تعبئة نموذج الوكالة المرفق وتوقيعه وإعادته وفقاً للتعليمات المطبوعة عليه. ويجب إيداع النموذج لدى مسجل أسهم الشركة في برج الزامل، المكتب رقم ٧٤، الطابق السابع، ص. ب. ٥١٤، المنامة، مملكة البحرين، في موعد أقصاه ٢٤ ساعة قبل موعد انعقاد اجتماع الجمعية العمومية غير العادي.

ولا يمنكم تعبئة نموذج الوكالة وإعادته من حضور اجتماع الجمعية العمومية غير العادي والتصويت فيه شخصياً إذا قررتم ذلك لاحقاً.

١٢. الوثائق المتاحة للاطلاع

تتوفر نسخ من الوثائق التالية للاطلاع عليها في المكتب المسجل للشركة، والكاين في المكتب ١٥، مبنى ٤٤، الطريق ١٧٠١، المجموع ٣١٧، المنطقة الدبلوماسية، مملكة البحرين، خلال ساعات العمل الرسمية في أي يوم عمل من تاريخ هذا التعميم وحتى تاريخ انعقاد اجتماع الجمعية العمومية غير العادية:

(أ) عقد تأسيس والنظام الأساسي للشركة؛ و

(ب) اتفاقية بيع وشراء الأسهم (بما في ذلك الاتفاقية الأصلية المؤرخة في ٢٥ تشرين ثاني/نوفمبر ٢٠٢٤ والملحق المؤرخ في ٨ شباط/فبراير ٢٠٢٦)؛ و

(ج) التقارير السنوية للشركة للسنوات المالية الثلاث الأخيرة؛ و

(د) تقرير وخطاب موافقة المستشار المهني المستقل؛

(هـ) موافقة مصرف البحرين المركزي على طلب التنازل بموجب وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ .

مع فائق الاحترام،

لصالح ونيابةً عن مجلس إدارة

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب.

عبد اللطيف خالد العوجان
رئيس مجلس الإدارة

٥: تقرير المستشار المهني المستقل

تم ترك ما تبقى من هذه الصفحة فارغاً عن قصد. ويبدأ تقرير المستشار المهني المستقل في الصفحة التالية.

مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م
الطابق 24، جناح 2404/2402
برج المؤيد 2504،
طريق 2832، مجمع 428
المنامة
البحرين
هاتف: +973 7 711 3337
moorejfc.com

تقرير المستشار المالي المستقل

السادة/ المساهمون المستقلون،
الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب

19 فبراير 2026

السادة المحترمون، تحية طيبة وبعد،

تقرير المستشار المالي المستقل المُقدم إلى المساهمين المستقلين في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب. بشأن المعاملة المقترحة وقرار التنازل

1. مقدمة

في تاريخ 12 أغسطس 2025، كُلفت شركة مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م. (ويشار إليها بلفظ "مورجيه إف سي" أو "نحن" أو "نا" الفاعلين) بصفتها المستشار المالي المستقل بإعداد تقرير تقييم مستقل لغرض إبداء الرأي بشأن عدالة السعر فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ المقترحة للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب. (ويشار إليها بـ "الشركة البحرينية" أو "الشركة") على شركة ترافل للضيافة ذ.م.م. (ويشار إليها بـ "ترافل" أو "الشركة المستهدفة")، وهي شركة متخصصة في قطاع الأغذية والمشروبات ومملوكة بالكامل لشركة ديفيدند جيت كابيتال ذ.م.م. ("ديفيدند جيت" أو "مقدم العرض").

من المقرر تنفيذ الاستحواذ المقترح من خلال ترتيبات لمبادلة الأسهم، تُصير بموجبها الشركة البحرينية أسهمًا عادية جديدة لصالح شركة ديفيدند جيت مقابل نقل ملكية 100% من رأس المال المصدر والمدفوع لشركة ترافل إلى الشركة البحرينية (ويشار إليها بـ "المعاملة المقترحة").

وعقب إتمام المعاملة المقترحة، من المتوقع أن يملك المساهمون الحاليون في الشركة البحرينية ما نسبته 42% تقريباً من رأس المال المصدر والمدفوع للشركة البحرينية بعد الزيادة، في حين ستمتلك شركة ديفيدند جيت النسبة المتبقية البالغة 58%. ونتيجة لذلك، ستصبح ترافل شركة تابعة مملوكة بالكامل للشركة البحرينية، وتصبح شركة ديفيدند جيت المساهم الحائز على الأغلبية في الشركة. وبناءً على التغيير في هيكل ملكية أسهم الشركة البحرينية ووفقاً لمتطلبات وحدة عمليات الاستحواذ والاندماج ("وحدة عمليات الاستحواذ والاندماج") من دليل قواعد مصرف البحرين المركزي، المجلد السادس، س يُطلب من مساهمي الشركة البحرينية الموافقة على التنازل عن حقيهم في تلقي عرض تملك إلزامي من شركة ديفيدند جيت، وأي أطراف تعمل بالتنسيق معها، لشراء الأسهم العادية المصدر المتبقية في الشركة والتي لا يمتلكونها بالفعل ("قرار التنازل").

وقد عهدت الشركة البحرينية إلى شركة مورجيه إف سي بمهمة إجراء تقييم للشركة البحرينية وشركة ترافل كما في 30 يونيو 2025 ("تاريخ التقييم")، لغرض إبداء الرأي بشأن عدالة السعر ("المهمة").

مورجيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مورجولبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

كلفت شركة "مور جيه إف سي" بتقديم الرأي المهني للمساهمين المستقلين بالشركة حول البنود المالية للمعاملة المقترحة بين الشركة البحرينية وشركة ترافل، وإسداء الرأي بشأن التصويت بالموافقة على قرار التنازل المرتبط بالمعاملة المقترحة أو رفضها خلال اجتماع الجمعية العمومية غير العادية ("الجمعية العمومية غير العادية").

استندنا في بلورة رأينا وتوصيتنا إلى البيانات والآراء والوقائع التي قدمتها لنا إدارة الشركة البحرينية، كما اعتمدنا على المحتوى الوارد في تعميم المعاملة، والقوائم المالية المدققة للشركة البحرينية، بالإضافة إلى المعلومات العامة الأخرى ذات الصلة التي قمنا باستيفائها فيما يخص المعاملة المقترحة. ومع بذل العناية الواجبة في مراجعة المعلومات التي اعتمدنا عليها، فإننا لم نجر فحصاً مستقلاً للتحقق من صحتها، ومن ثم فإننا لا نتعهد ولا نتحمل أي تبعة قانونية فيما يخص دقة تلك المعلومات أو اكتمالها أو كفايتها. وبغض النظر عما تقدم، فقد وجهنا الاستفسارات اللازمة واستخدمنا تقديراتنا المهني حسبما رأينا ضرورياً أو مناسباً لتقييم المعلومات ذات الصلة، وليس لدينا علم بأي سبب يدعو للشك في مصداقيتها.

يخرج عن نطاق عملنا إجراء أي تقييم أو إبداء أي تعليق بشأن التداعيات القانونية أو الاستراتيجية أو الآثار الناشئة عن تضافر الجهود نتيجة قبول أو رفض المعاملة المقترحة، بما في ذلك تأثيرها على الأفاق المستقبلية للشركة ومساهمتها. إضافة إلى ذلك، فإننا لا نُجري أي تقييم للمزايا النسبية للمعاملة المقترحة مقارنة بأي صفقات بديلة سبق النظر فيها، أو قد يتم النظر فيها في المستقبل. وتبقى هذه التقييمات ضمن المسؤولية الحصرية لمجلس إدارة الشركة البحرينية وإدارتها التنفيذية. ومع ذلك، يجوز لنا، عند الاقتضاء، الاستناد إلى تقييماتهم وأخذها في الحسبان عند إعداد توصياتنا.

لم نكن طرفاً في أي من المفاوضات التي أفضت إلى المعاملة المقترحة، كما لم نشارك في المشاورات التي نتج عنها قرار مجلس إدارة الشركة البحرينية بالموافقة على تلك المعاملة والتبعات الإجرائية المرتبطة بها. لا يُعد تقريرنا هذا ضماناً لجدوى المعاملة المقترحة، بل ينحصر دورنا في تقديم توصية للمساهمين المستقلين للشركة فيما يتعلق بقرار التنازل المرتبط بالمعاملة المقترحة والمدرجة بجدول أعمال الجمعية العامة غير العادية. ولم نُكلف أو نُحول بالسعي وراء عروض اهتمام من أطراف خارجية تتعلق بأسهم الشركة أو أسهم شركة "ترافل"، كما لم نبادر باستدراج أي من هذه العروض.

لا يوجد أي ارتباط أو تبعية بين شركة "مور جيه إف سي" والشركة البحرينية أو شركة "ترافل" أو "ديفيدند جيت" أو مديريهم أو أي أطراف تعمل بالتنسيق معهم؛ وعليه، فنحن مؤهلون لتقديم الرأي المستقل للمساهمين المستقلين.

أكدت لنا إدارة الشركة البحرينية، وفقاً لأقصى درجات علمهم واعتقادهم، أنه تم الإفصاح عن كافة المعلومات الجوهرية المتعلقة بالمعاملة المقترحة، مع خلوها من أي إغفالات قد تجعل البيانات المقدمة غير صحيحة أو مضللة أو غير دقيقة. استندنا في تقريرنا إلى تأكيدات مجلس إدارة الشركة البحرينية بأن منشور المعاملة المقترحة أُعد تحت إشرافهم المباشر، وأنهم أولوا العناية المنبئية الواجبة لضمان عدالة ودقة وصحة الحقائق والآراء الواردة فيه وعدم تضليلها. ويحتمل أعضاء مجلس إدارة الشركة البحرينية المسؤولية التضامنية والفردية حيال ذلك، بما يتفق مع إقرارهم الرسمي الوارد في نص المنشور.

لا يشمل نطاق تكليفنا تقديم أي رأي، ونحن لا نبدي أي وجهة نظر، تتعلق بالتوقعات أو الأفاق المستقبلية للشركة البحرينية أو شركة "ترافل" أو الكيان المدمج.

ويستند رأينا المهني إلى معطيات السوق والظروف الاقتصادية والقطاعية السائدة، إلى جانب المعلومات التي وضعت تحت تصرفنا، وذلك وفقاً لحالتها في تاريخ التقييم. وباستثناء التعديل في هيكل مساهمة "نيكا كباب" و"أمين قطر"، فإن هذا الرأي لا يعتد بأي أحداث أو مستجدات لاحقة لذلك التاريخ، ولا يقع على عاتقنا أي التزام بتحديث الرأي أو مراجعته أو إعادة تأكيده لمواكبة هذه التغييرات.

لم نراعي عند صياغة توصياتنا الأهداف الاستثمارية الشخصية، أو الأوضاع الضريبية، أو الملاءة المالية، أو مستوى تحمل المخاطر، أو المتطلبات الخاصة بكل مساهم على حدة. وبما أن المساهمين يتفاوتون في هذه الاعتبارات، فإننا نحث مجلس إدارة الشركة البحرينية على التوصية بضرورة لجوء أي مساهم ينشد التوجيه الاستثماري الشخصي لاستشارة وسيط الأوراق المالية، أو مدير البنك، أو المستشار القانوني، أو المحاسب، أو خبير الضرائب، أو غيرهم من المختصين.

يخضع هذا التقرير للقوانين والأنظمة المعمول بها في مملكة البحرين ويُفسر بموجبها، وينحصر نطاقه في المسائل المذكورة فيه صراحةً دون أن يمتد ليشمل أي مسائل خارج هذا السياق. يجب النظر في توصيتنا بخصوص المعاملة المقترحة كجزء لا يتجزأ من كامل مضمون هذا التقرير والمنشور المصاحب له.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات د.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

3. معلومات عن مقدم العرض/ الشركة البحرينية
ترد التفاصيل المتعلقة بالشركة المقدمة للعرض في الملحق "أ" من هذا التعميم.
4. معلومات عن الشركة المتلقية للعرض/ شركة ترافل
يمكن الاطلاع على معلومات إضافية بشأن الطرف المتلقي للعرض في الملحق "ب" من هذا التعميم.
5. تأثير المعاملة المقترحة
جرى توضيح تبعات المعاملة المقترحة في البند "5" من التعميم.
6. تحليل البيانات المالية التاريخية للشركة البحرينية
الأسس العامة والبيانات الإيضاحية
لقد اعتمدنا في سياق تحليلنا على الأسس والبيانات التفسيرية التالية:
1. القوائم المالية المدققة للشركة البحرينية للأعوام المنتهية في 31 ديسمبر 2022 و2023 و2024، والفترة المالية الممتدة لستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025؛
2. يبلغ رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل للشركة كما في 30 يونيو 2025 مبلغ 4 ملايين دينار بحريني؛
3. تمتلك الشركة أسهم خزينة بقيمة 400 ألف دينار بحريني كما في 30 يونيو 2025؛
4. كما في آخر تاريخ ممكن عملياً، لا توجد أوراق مالية قابلة للتحويل قائمة (بما في ذلك خيارات الأسهم) فيما يتعلق برأس مال الشركة؛ و،
5. استُخلصت البيانات المستخدمة في التقييم، حسب توفرها أو انطباقها، من التقارير السنوية والقوائم المالية، والبيانات الرسمية، ومواقع الشركة وبورصة البحرين الإلكترونية، وقاعدة بيانات "كابيتال آي كيو"، والمداولات مع الإدارة، وتقارير الخبراء الآخرين، وكافة التقارير والمعلومات العامة المتاحة. ولا نقدم أي إقرارات أو ضمانات، صريحة أو ضمنية، فيما يتعلق بدقة هذه المعلومات أو اكتمالها.

6.1 الشركة البحرينية – قائمة الدخل والنسب المالية الرئيسية

التفاصيل	النتائج الفعالية لعام 2022	النتائج الفعالية لعام 2023	النتائج الفعالية لعام 2024	النصف الأول 2025 – بيانات الإدارة
الإيرادات	956,581	1,182,716	1,357,980	689,413
تكلفة المبيعات	(698,311)	(888,670)	(1,098,310)	(601,089)
إجمالي الربح	258,270	294,046	259,670	88,054
دخل آخر	13,048	30,849	37,792	9,624
النفقات العامة والإدارية	(138,405)	(161,496)	(165,939)	(95,040)
مصروفات البيع والتسويق	(5,457)	(4,609)	(5,317)	(3,037)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	127,456	158,790	126,206	(399)
الاستهلاك والإطفاء	(235,317)	(191,931)	(175,055)	(90,434)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب	(107,861)	(33,141)	(48,849)	(90,833)

مورجيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مورجولبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

التفاصيل	النتائج الفعلية لعام 2022	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2024	النصف الأول 2025 – بيانات الإدارة
تكاليف التمويل على التزامات عقد الإيجار	(16,184)	(15,929)	(35,449)	(17,357)
الأرباح قبل الضرائب	(124,045)	(49,070)	(84,298)	(108,190)
مكاسب أو خسائر إعادة تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة	(684,980)	(329,696)	(186,304)	146,154
خسارة من العمليات غير المستمرة	12,282	-	-	-
صافي الربح	(796,743)	(378,766)	(270,602)	37,964

المصدر: القوائم المالية المدققة للشركة البحرينية عن السنوات المنتهية في 2022 و2023 و2024، وفترة نصف السنة لعام 2025

النسب المالية الرئيسية	النتائج الفعلية لعام 2022	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2024	النصف الأول 2025 – بيانات الإدارة
إجمالي هامش الربح	27%	25%	19%	13%
هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	13%	13%	9%	-0.06%
صافي هامش الربح	-83%	-32%	-20%	6%

المصدر: تحليل مور جيه إف سي

التحليل الرئيسي

- أظهر أداء الشركة عن استقرار في الكفاءة التشغيلية بين عامي 2022 و2023، مع بقاء هامش الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء مستقرة عند نحو 13% برغم تنامي وتيرة الأعمال، ومع ذلك، شهد عام 2024 والنص الأول من 2025 تراجعاً ملحوظاً في الأداء مع هامش ربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بلغت 9% و -0.06% على التوالي. ويُعزى هذا التراجع إلى تصاعد تكاليف البضاعة المبيعة ("تكلفة المبيعات")، والتي نمت بمعدل يفوق معدل نمو الإيرادات.
- انكمشت الخسائر الصافية للشركة بدرجة كبيرة، إذ تحسنت من -83% عام 2022 إلى -20% عام 2024، قبل أن ترتقي إلى نسبة ربحية إيجابية قدرها 6% في النصف الأول من عام 2025. نتجت هذه الخسائر بصفة أساسية عن خسائر غير تشغيلية كبيرة، وبالأخص خسائر إعادة تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة.

6.2 الشركة البحرينية – الميزانية العمومية والنسب المالية الرئيسية

التفاصيل	النتائج الفعلية لعام 2022	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2024	النصف الأول 2025 – بيانات الإدارة
الممتلكات والمنشآت والمعدات	79,547	43,031	58,316	55,848
الأصول غير العينية	10,197	4,611	-	-
أصول حق الاستخدام	241,408	379,597	505,521	421,527

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

834,986	751,196	999,878	1,391,907	أصول مالية مقومة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر
1,312,361	1,315,033	1,427,117	1,723,059	إجمالي الأصول غير المتداولة
17,712	19,651	20,485	18,100	المخزون
122,907	156,913	99,676	59,837	ذمم تجارية وأرصدة مدينة أخرى
256,635	250,000	350,000	350,000	ودائع لأجل محدد
242,108	189,820	173,471	131,257	النقد وما يعادله
639,362	616,384	643,632	559,194	إجمالي الأصول المتداولة
1,951,723	1,931,417	2,070,749	2,282,253	إجمالي الأصول
4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	رأس مال الأسهم
794,927	794,927	794,927	794,927	الاحتياطي النظامي
68,245	68,245	68,245	68,245	احتياطي رأس المال
(3,322,517)	(3,360,481)	(3,089,879)	(2,711,113)	الخسائر المتراكمة
(400,000)	(400,000)	(400,000)	(400,000)	أسهم الخزينة
1,140,655	1,102,691	1,373,293	1,752,059	إجمالي أسهم الملكية
44,511	45,377	73,838	69,014	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
305,563	361,855	261,918	131,729	الجزء غير المتداول من الالتزامات الإيجارية
350,074	407,232	335,756	200,743	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
319,987	257,266	233,765	207,944	الذمم الدائنة التجارية والذمم الدائنة الأخرى
141,007	164,228	127,935	121,507	الجزء المتداول من الالتزامات الإيجارية
811,068	421,494	361,700	329,451	إجمالي الالتزامات المتداولة
1,951,723	1,931,417	2,070,749	2,282,253	إجمالي الأسهم والالتزامات

القوائم المالية المدققة لشركة البحرين للترفيه العائلي (ش.م.ب) للأعوام المالية المنتهية في 2022، و2023، و2024.

النسب المالية الرئيسية	2022	2023	2024	التحليل الرئيسي
نسبة التداول	1.70	1.78	1.46	1.39
الممتلكات والمنشآت والمعدات / إجمالي الأصول	%3	%2	%3	%3
الأسهم / إجمالي الأصول	%77	%66	%57	%58

المصدر: تحليل مور جيه إف سي

التحليل الرئيسي

- في عامي 2022 و2023، تشير نسب التداول البالغة 1.70 و1.78 إلى سيولة قوية، مع تجاوز الأصول المتداولة للالتزامات المتداولة. إلا أن هذه النسبة تراجعت في عام 2024 والنصف الأول من 2025 إلى 1.46 و1.39 على التوالي، مما يعكس تراجعاً ملحوظاً في السيولة.
- تشمل بنود العقارات والألات والمعدات على المنشآت المشيدة على أراضي بنظام حق الانتفاع، وتجهيزات الطهي، والمفروشات، والمعدات المكتبية والمركبات. والتي يتم توظيفها بالكامل في نشاط الشركة مع احتساب إهلاكها سنوياً على أساس القسط الثابت..

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

- وقد أدى تراكم الخسائر إلى تراجع ملحوظ في معدل الملاءة (حقوق الملكية/الأصول)، حيث انخفضت النسبة من 77% في عام 2022 لتصل إلى 57% في عام 2024.

6.3 الشركة البحرينية - قائمة التدفق النقدي

التفاصيل	النتائج الفعلية لعام 2022	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2024	النصف الأول - 2025 بيانات الإدارة
التدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة تشغيلية				
صافي الخسارة للعام	(796,743)	(378,766)	(270,602)	37,974
تعديلات على:				
الإهلاك على الممتلكات والمنشآت والمعدات	66,382	40,546	16,299	6,440
استهلاك الأصول غير الملموسة	3,707	5,586	831	-
استهلاك أصول حق الاستخدام	165,228	145,799	157,925	83,994
الخسارة/الربح الناتج عن التصرف في الممتلكات والمنشآت والمعدات	-	-	13,788	-
الخسارة الناتجة عن شطب ممتلكات ومنشآت ومعدات	-	-	2,706	-
الخسارة الناتجة عن شطب أصول غير ملموسة	-	-	3,780	-
خسارة القيمة العادلة غير المحققة على الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	747,292	392,029	248,682	248,682
تكلفة تمويل الالتزامات الإيجارية	16,184	15,929	35,449	17,357
إيرادات الفوائد	(10,075)	(20,170)	(20,013)	(8,783)
دخل توزيعات الأرباح	(62,312)	(62,333)	(62,378)	(62,364)
أرباح رأسمالية محدودة ناتجة عن بيع بعض بنود الممتلكات والألات والمعدات	(1,100)	(1,281)	-	-
أرباح ناتجة عن إنهاء عقود الإيجار	-	-	(127)	-
المخزونات	(938)	(2,385)	834	1,939
الذمم المدينة التجارية والذمم الأخرى	(6,048)	(39,839)	(57,237)	18,866
ذمم تجارية وأرصدة دائنة أخرى	(57,904)	25,821	23,501	78,308
صافي مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	2,922	4,824	(28,461)	(866)
صافي النقد المقدم من الأنشطة التشغيلية	66,595	125,760	64,977	89,065
شراء الممتلكات والألات والمعدات	(610)	(4,069)	(58,721)	(3,972)
المتحصلات النقدية من بيع أصول مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	17,995	-	10,643	-
المتحصلات النقدية من بيع الممتلكات والألات والمعدات	1,100	1,320	20,013	-
الفوائد المستلمة	10,075	20,170	100,000	8,336
صافي الحركة في الودائع لأجل	-	-	-	(6,635)
توزيعات الأرباح المستلمة	62,312	62,333	62,378	62,364
صافي النقد المقدم من الأنشطة الاستثمارية	90,872	79,754	134,313	60,093
المبلغ الأساسي والفائدة المدفوعة على الالتزامات الإيجارية	(180,000)	(163,300)	(182,941)	(96,870)

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

التفاصيل	النتائج الفعالية لعام 2022	النتائج الفعالية لعام 2023	النتائج الفعالية لعام 2024	النصف الأول - 2025 بيانات الإدارة
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(180,000)	(163,300)	(182,941)	(96,870)
صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما يعادله	(22,533)	42,214	16,349	52,288
النقد وما يعادله في بداية الفترة	153,790	131,257	173,471	189,820
النقد وما يعادله	131,257	173,471	189,820	242,108

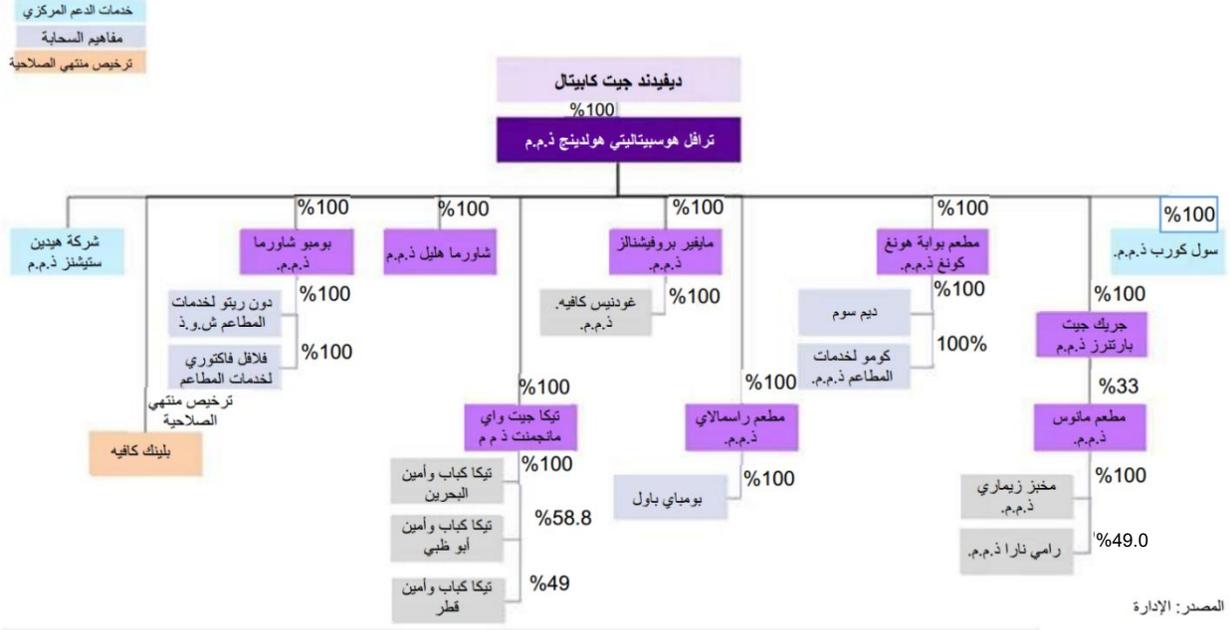
التحليل الرئيسي

- أظهر النقد وما يعادله نموًا إيجابيًا من 131 ألف دينار بحريني في السنة المالية 2022 إلى 242 ألف دينار بحريني في النصف الأول من 2025. ويعزى ذلك أساساً إلى تحسن الربحية وانخفاض متطلبات خدمة التزامات عقود الإيجار.
7. التحليل المالي التاريخي لشركة ترافل
الأسس العامة والبيانات الإيضاحية
لقد اعتمدنا في سياق تحليلنا على الأسس والبيانات التفسيرية التالية:

1. القوائم المالية المدققة للاستثمارات الفردية لشركة ترافل (باستثناء شركة تيكا جيت واي مانجمنت ذ.م.م) للأعوام المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022، 2023، و2024.
2. القوائم المالية المدققة لشركة تيكا جيتواي مانجمنت ذ.م.م للسنوات المنتهية في 31 مارس 2023 و2024، والحسابات الإدارية للسنة المنتهية في 31 مارس 2025؛
3. قوائم الدخل للاستثمارات الفردية لشركة ترافل لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025، وأرصدة النقد والأطراف ذات العلاقة كما هي في التاريخ ذاته؛
4. القوائم المالية الموحدة غير المدققة لشركة ترافل القابضة عن الفترة المنتهية في 30 يونيو 2025؛
5. رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل لشركة ترافل كما في 30 يونيو 2025، والبالغ 1,000 دينار بحريني؛
6. حتى تاريخه، لا توجد أي أوراق مالية قابلة للتحويل (بما في ذلك خيارات الأسهم) فيما يتعلق برأسمال شركة ترافل؛
7. تم استقاء المعلومات الواردة في عملية التقييم، حسب توفرها ومناسبتها، من التقارير السنوية والقوائم المالية، والإفصاحات، وموقع شركة "ترافل" الإلكتروني، وقاعدة بيانات "كابيتال أي كيو"، بالإضافة إلى المشاورات مع إدارة الشركة وتقارير الجهات الاستشارية الأخرى أية بيانات أو تقارير عامة. ولا نقدم أي إقرارات أو ضمانات، صريحة أو ضمنية، فيما يتعلق بدقة هذه المعلومات أو اكتمالها.

تأسست شركة ترافل في أكتوبر 2023 وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة ديفيدند جيت. تعد ترافل شركة قابضة تدير المطاعم والمقاهي والمطابخ المركزية في البحرين. وفيما يلي هيكل استثمارات شركة ترافل.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا



لم تكن القوائم المالية الموحدة لشركة ترافل متاحة للفترات التاريخية. وبالتالي، قمنا بتحليل الأداء التاريخي لكل استثمار فردي. فيما يلي نظرة عامة على الأداء التاريخي لاستثمارات شركة ترافل.

7.1 التحليل التاريخي لاستثمارات شركة ترافل

أ. مطعم راسمالي ذ.م.م. (مستقل)

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2022	المبلغ بالدينار البحريني
211,985	488,343	431,794	162,870	الإيرادات
(91,314)	(208,561)	(187,203)	(84,747)	تكلفة المبيعات
120,671	279,782	244,591	78,123	إجمالي الربح
52,750	77,292	77,298	(1,543)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2022	الهوامش - %

مورجيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مورجولبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

%57	%57	%57	%48	إجمالي هامش الربح
%25	%16	%18	(%1)	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي:

- يقدم مطعم راسملاي ذ.م.م ("راسملاي") تجربة تناول طعام راقية تركز على مطبخ "البالتي" الهندي، ويمتلك 100% من "بومباي باول". ومع ذلك، لا يشمل التحليل التاريخي المذكور أنفاً الأنشطة التشغيلية لـ "بومباي باول".
- ارتفع صافي الإيرادات بنسبة تقارب 9.46% من 162.6 ألف دينار في 2022 إلى 431 ألف دينار في 2023، مدفوعاً بزيادة عدد الفروع ونضج عمليات فرع هلا بلازا التي بدأت في فبراير 2022. بين 2023A و2024A، ارتفعت الإيرادات بنسبة 11.5%.
- أظهر هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء تحولاً جذرياً من -1% إلى 18%، مما يعكس كفاءة تشغيلية عالية وسيطرة فعالة على التكاليف. بين عامي 2023 إلى 2024، انخفض الهامش إلى 16%، وتعافى إلى 25% بحلول النصف الأول من عام 2025.

ب. مومباي باول لخدمات المطاعم ش.و.ذ (مفهوم المطبخ السحابي)

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
13,688	19,011	8,018	الإيرادات
(10,677)	(11,407)	(4,811)	تكلفة المبيعات
3,011	7,604	3,207	إجمالي الربح
3,011	7,604	3,207	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	الهوامش - %
%22	%40	%40	إجمالي هامش الربح
%22	%40	%40	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- تتحمل "بومباي باول" تكاليف منخفضة لكونها تعمل بنظام المطبخ السحابي عبر استئجار مساحات للطهي من شركة مطعم راسملاي ذ.م.م. ومن المتوقع أن تستمر في العمل من جميع مواقع مطعم رسملة طوال الفترة المتوقعة.
- ارتفع صافي الإيرادات بنسبة 137.1% من 8 آلاف دينار بحريني في 2023 إلى 19 ألف دينار بحريني في 2024. ويرجع ذلك في المقام الأول إلى زيادة عدد الطلبات. في النصف الأول من عام 2025، بلغت الإيرادات 13,688 مما يدل على أن الإيرادات في الاتجاه الصحيح لمطابقة أو تجاوز إيرادات عام 2024.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

- بين عامي 2023 و2024، بلغ متوسط الهامش الإجمالي 40% قبل أن ينخفض إلى 22% في النصف الأول من 2025، وكان سبب انخفاض الهامش الإجمالي بسبب الزيادة في تكلفة السلع المباعة. شاورما هليل ذ.م.م.

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	المبلغ بالدينار البحريني
114,914	186,596	الإيرادات
(62,846)	(108,742)	تكلفة المبيعات
52,068	77,854	إجمالي الربح
10,851	15,013	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	الهوامش - %
%45	%42	إجمالي هامش الربح
%9	%8	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- تأسست شركة شاورما هليل في عام 2024، وتقدم الشاورما والكباب والمشاوي المستوحاة من وصفات الشرق الأوسط الأصيلة.
- بلغت إيرادات نصف السنة اعتبارًا من النصف الأول من عام 2025 مبلغ 114,914 دينار بحريني مقارنة بإيرادات عام 2024 البالغة 186,596 دينار بحريني. يبدو أن الكيان يسير على الطريق الصحيح لتجاوز الإيرادات التي تحققت في 2024. تحافظ الشركة على التواجد الرقمي وتستخدم قنوات تسويقية مختلفة.
- ظل هامش الربح الإجمالي عند 42% وهامش الـ EBITDA عند 8% في عام 2024، وهي نسب منخفضة قليلاً مقارنة بهامش ربح إجمالي 45% وهامش EBITDA بنسبة 9% في النصف الأول من عام 2025. ويعزى هذا الارتفاع الطفيف إلى تحمل مصاريف تشغيلية أولية مرتفعة وبطء وتيرة نمو الإيرادات في عام 2024، كونه العام الأول لبدء العمليات.

ث. بومبو شاورما ذ.م.م (مستقل)

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
102,438	294,028	414,537	الإيرادات

مور جييه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جييه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

(71,310)	(220,862)	(241,429)	تكلفة المبيعات
31,129	73,166	173,108	إجمالي الربح
(38,748)	(141,163)	(27,480)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	الهوامش - %
30%	25%	42%	إجمالي هامش الربح
(38%)	(48%)	(7%)	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- تُعد شركة بومبو شاورما ذ.م.م ("بومبو شاورما") علامة تجارية بحرينية للمطاعم السريعة العصرية تأسست في عام 2018، وتشتهر بخبزها الطازج وأصناف الشاورما المتميزة التي تقدمها. تمتلك بومبو شاورما 100% من شركتي دون ريتوس لخدمات المطاعم وفلافل فاكتوري لخدمات المطاعم. وتجدر الإشارة إلى أن التحليل التاريخي أعلاه يستبعد عمليات دون ريتوس وفلافل فاكتوري التجارية.
- انخفضت الإيرادات بنسبة 29.04% من 414 ألف دينار بحريني في السنة المالية 2023 إلى 294 ألف دينار بحريني في السنة المالية 2024 ويرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض الإيرادات في اليوم لكل فرع من 189 دينارًا بحرينيًا في 2023 إلى 134 دينارًا بحرينيًا في 2024. انخفضت الإيرادات بنسبة 30.5% من 294 ألف دينار بحريني في 2024 إلى 102,438 دينار بحريني في النصف الأول من 2025.
- انخفض الهامش الإجمالي من 42% في 2023 إلى 25% في 2024 قبل أن يتعافى جزئيًا إلى 30% في النصف الأول من عام 2025، مما يشير إلى فترة من ضغط التكلفة الكبير تلتها علامات مبكرة على التحسن التشغيلي أو التسعير. تدهور هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من -7% إلى -48% قبل أن يتحسن قليلاً إلى -38%، مما يعكس تحديات تشغيلية مع بعض الاستقرار المبكر.

ج. دون ريتوس لخدمات المطاعم ش.و.ذ (مفهوم المطبخ السحابي)

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	المبلغ بالدينار البحريني
4,961	14,536	الإيرادات
(3,820)	(12,501)	تكلفة المبيعات
1,141	2,035	إجمالي الربح
1,141	2,035	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النسب المالية بالنسبة المئوية
23	%14	إجمالي الربح بالنسبة المئوية
23	%14	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) بالنسبة المئوية

التحليل الرئيسي

- تتكبد "دون ريتوس"، التي تعمل وفق مفهوم المطبخ السحابي، تكاليف دنيا عن طريق استئجار مساحات مطبخ من "بومبو شاورما".
 - انخفض صافي الإيرادات بنحو 31.7% من 14.5 ألف دينار بحريني في 2024 إلى 10 آلاف دينار بحريني (على أساس سنوي) في النصف الأول من 2025. ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض الإيرادات اليومية لكل فرع.
 - ارتفع هامش إجمالي الربح من 14% في 2024 إلى 23% في النصف الأول من 2025، مما يشير إلى انتعاش قوي مدفوع بتحسّن الأسعار أو كفاءة التكاليف في بداية العام.
 - يجسد نمو هامش الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء من 14% عام 2024 إلى 23% في النصف الأول من 2025 تحسّن مستويات الربحية خلال فترة ستة أشهر فقط.
- ح. فلافل فاكتورى لخدمات المطاعم ذ.م.م. (مفهوم المطبخ السحابي)

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	المبلغ بالدينار البحريني
7,541	20,019	الإيرادات
(7,564)	(17,216)	تكلفة المبيعات
(23)	2,803	إجمالي الربح
(23)	2,803	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	الهوامش - %
%0	%14	إجمالي هامش الربح

مور جييه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جييه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 14% 0%

التحليل الرئيسي

- تنكبد "فلافل فاكنتوري"، التي تعمل وفق مفهوم المطبخ السحابي، تكاليف دنيا عن طريق استئجار مساحات مطبخ من "يومبو شاورما".
- انخفض صافي الإيرادات بنحو 24.66% من 20 ألف دينار بحريني في 2024 إلى 15 ألف دينار بحريني (على أساس سنوي) في النصف الأول من 2025. ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض الإيرادات اليومية لكل فرع.
- يشير انخفاض هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من 14% في 2024 إلى 0% في النصف الأول من 2025 خلال نفس الفترة إلى أن تكاليف التشغيل المرتفعة قد امتصت الربحية بالكامل، مما جعل النشاط عند نقطة التعادل على أساس الأرباح التشغيلية.

خ. مطعم مانوس ذ.م.م.

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2022	المبلغ بالدينار البحريني
589,538	1,032,105	1,003,155	729,999	الإيرادات
(271,333)	(468,142)	(461,254)	(397,617)	تكلفة المبيعات
318,205	563,963	541,901	332,382	إجمالي الربح
115,873	122,152	202,982	83,488	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2022	الهوامش - %
54%	55%	54%	46%	إجمالي هامش الربح
20%	12%	20%	11%	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- يقدم مطعم مانوس ذ.م.م. ("مانوس") تجربة تناول الطعام داخل المطعم مع التركيز على المطبخ اليوناني. تستحوذ "مانوس" على حصة 100% في مخبز زيماري و49% في رامي نارا، غير أن الدراسة المالية السابقة تستبعد الأنشطة الخاصة بمخبز زيماري ورامي نارا.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

- زاد صافي الإيرادات بمعدل نمو سنوي مركب قدره 19% تقريباً، مرتفعاً من 729.9 ألف دينار بحريني في 2022 إلى 1,032.1 ألف دينار بحريني في 2024. ويُعزى هذا النمو بصفة رئيسية إلى زيادة نطاق الأنشطة التشغيلية الحالية.
- شهد عام 2024 تكبد تكاليف غير متكررة للإصلاحات والصيانة وغرامة ضريبية، مما أدى لتدني هامش الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء من 20% عام 2023 إلى 12% عام 2024. ومع ذلك، ارتفع هامش الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء في النصف الأول من عام 2025 إلى 20%، مما يعكس ربحية أعلى.

د. مخبز زيماري ذ.م.م.

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
49,872	59,616	40,102	الإيرادات
(23,950)	(36,276)	(27,063)	تكلفة المبيعات
25,922	23,340	13,039	إجمالي الربح
(5,691)	(32,477)	(38,415)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	الهوامش - %
%52	%39	%33	إجمالي هامش الربح
(%22)	(%139)	(%295)	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- يتميز مخبز زيماري ذ.م.م. ("زيماري") بكونه مخبزاً عائلياً يخدم المنطقة المحيطة، ويتخصص في تقديم المعجنات اليونانية التقليدية والأصيلة إلى جانب المشروبات الساخنة.
- زاد صافي الإيرادات بنحو 49% من 40,10 ألف دينار بحريني في 2023 إلى 59,60 ألف دينار بحريني في 2024. ويُعزى هذا النمو بصفة رئيسية إلى زيادة نطاق الأنشطة التشغيلية الحالية. بلغت مبيعات النصف الأول لعام 2025 قيمة 49,872 ديناراً، ما يعطي مؤشراً على أن "زيماري" تمضي في المسار الصحيح لتخطي مستويات الدخل للسنوات الماضية.
- نظراً لوجود تكاليف تشغيل ثابتة مرتفعة، عمل الفرع بمستويات ربح سلبية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، من -295% في 2023 إلى -139% في 2024 وصولاً لـ -22% في النصف الأول من 2025. ومع ذلك، ارتفع هامش إجمالي الربح في النصف الأول من 2025 بشكل ملحوظ من 39% في 2024 إلى 52%.

د. رامي نارا ذ.م.م.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
177,056	337,772	200,734	الإيرادات
(69,489)	(136,585)	(95,195)	تكلفة المبيعات
107,567	201,187	105,539	إجمالي الربح
29,016	44,304	4,945	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	الهوامش - %
%61	%60	%53	إجمالي هامش الربح
%16	%13	%2	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- تختص شركة رامي نارا ذ.م.م. ("رامي نارا") في تقديم تجارب الضيافة الفاخرة وأطباق الرامن التقليدية.
 - زاد صافي الإيرادات بنحو 68% من 200.7 ألف دينار في 2023 إلى 337.7 ألف دينار في 2024 وصولاً إلى 177,056 ديناراً في النصف الأول من 2025. ويُعزى هذا النمو بصفة رئيسية إلى زيادة نطاق الأنشطة التشغيلية الحالية
 - ارتفع كل من هامش إجمالي الربح وهامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء عبر السنوات من 2023 إلى النصف الأول من 2025. ويرهن ذلك على إمكانية استدامة وتطوير الكفاءة في العمليات ومستويات الربحية.
- ر. مايفير بروفيشنالز ذ.م.م.

التحليل الرئيسي

- إن شركة ميفير بروفيشنالز ذ.م.م. هي شركة ذات غرض خاص تم تأسيسها في عام 2019 لغرض وحيد وهو حيابة استثمارات ملكية في ثلاثة مشاريع مقاهٍ هي: غودنيس كافيه، وميفير كافيه، وبلينك كافيه. ويقصر دورها على العمل ككيان قابض غير نشط.
- لا تدخل الشركة ذات الغرض الخاص في حد ذاتها ضمن نطاق المعاملة القائمة. بدلاً من ذلك، وعند إتمام الصفقة بنجاح، من المتوقع أن يتم نقل حصص الملكية في المقاهي الثلاثة مباشرة إلى الطرف المستحوذ، مما يجعل الشركة ذات الغرض الخاص زائدة عن الحاجة من الناحية الهيكلية في سياق الصفقة.
- نظراً للطبيعة غير التشغيلية للشركة ذات الغرض الخاص، واستبعادها من الصفقة، وعدم توفر بيانات مالية حديثة، لم يتم تخصيص أي قيمة لشركة ميفير بروفيشنالز ذ.م.م. لغرض عملية التقييم هذه.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

ز. غودنيس كافيه ذ.م.م.

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
121,197	219,403	186,272	الإيرادات
(35,038)	(82,245)	(60,684)	تكلفة المبيعات
86,158	137,158	125,588	إجمالي الربح
(14,606)	(40,656)	(17,258)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	الهوامش - %
%71	%63	%67	إجمالي هامش الربح
%12 -	%19-	%9-	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- إن غودنيس كافيه ذ.م.م ("غودنيس") هي علامة تجارية بحرينية محلية للمقاهي، أُطلقت في عام 2022.
- زاد صافي الإيرادات بنحو 18% من 186.2 ألف دينار في 2023 إلى 219.4 ألف دينار في 2024، وبلغ 121,197 ديناراً في النصف الأول من 2025. ويُعزى هذا النمو بصفة رئيسية إلى زيادة نطاق الأنشطة التشغيلية الحالية.
- نظراً لوجود تكاليف تشغيل ثابتة مرتفعة، عمل الفرع بمستويات ربح سلبية قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من العام الفعلي 2023 إلى العام الفعلي 2024. ومع ذلك، تحسن كل من هامش إجمالي الربح وهامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في النصف الأول من 2025، مما يدل على القدرة على تحسين إدارة التكاليف والربحية.

س. مطعم بوابة هونغ كونغ ذ.م.م. (مستقل)

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
336,115	643,966	582,589	الإيرادات
(173,333)	(336,919)	(297,343)	تكلفة المبيعات
162,782	307,046	285,246	إجمالي الربح
36,783	56,934	55,881	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	الهوامش - %
%48	%48	%49	إجمالي هامش الربح
%11	%6	%8	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- يقدم مطعم بوابة هونغ كونغ ذ.م.م. ("بوابة هونغ كونغ") تجربة تناول طعام سريعة وعصرية تتمحور حول المطبخ الآسيوي الأصيل. تمتلك بوابة هونغ كونغ 100% من خدمات مطعم كومو وديم سوم. ومع ذلك، لا يشمل التحليل التاريخي المذكور أعلاه مطعم كومو وعمليات ديم سوم.
- مع 5 فروع تشغيلية، زاد صافي الإيرادات بنحو 10.5% من 582.6 ألف دينار بحريني في 2023 إلى 643.9 ألف دينار بحريني في 2024 و336,115 دينار بحريني في النصف الأول من 2025. ويُعزى هذا النمو بصفة رئيسية إلى زيادة نطاق الأنشطة التشغيلية الحالية.
- ظل الهامش الإجمالي مرتفعًا باستمرار مع انخفاض طفيف من 49% في 2023 إلى 48% في 2024، مما يشير إلى كفاءة تكلفة مستقرة عبر الفترات، بما في ذلك النصف الأول من عام 2025.
- انخفض هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من 8% في 2023 إلى 6% في 2024 قبل أن يرتفع إلى 11% في النصف الأول من عام 2025، مما يشير إلى تحسن في التحكم في التكاليف في النصف الأول من عام 2025.

ش. كومو لخدمات المطاعم ذ.م.م. (مفهوم المطبخ السحابي)

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
24,985	52,683	47,894	الإيرادات
(19,124)	(27,395)	(24,905)	تكلفة المبيعات
5,861	25,288	22,989	إجمالي الربح
5,861	25,288	22,989	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	الهوامش - %
23	%48	%48	إجمالي هامش الربح

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء %48 %48 23

التحليل الرئيسي

- تتكبد شركة كومو لخدمات المطاعم ذ.م.م ("كومو")، التي تعمل وفق مفهوم المطبخ السحابي، تكاليف دنيا عن طريق استئجار مساحة مطبخ من بوابة هونغ كونغ المضيفة لإعداد الطعام للتوصيل والوجبات الجاهزة.
- زاد صافي الإيرادات بنحو 10% من 47.9 ألف دينار بحريني في 2023 إلى 52.7 ألف دينار بحريني في 2024 و24,985 دينار بحريني في النصف الأول من 2025. ويُعزى هذا النمو بصفة رئيسية إلى زيادة نطاق الأنشطة التشغيلية الحالية.
- يعكس هامش الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء نمط الهامش الإجمالي، حيث انخفض من 48% في 2023 إلى 23% في النصف الأول من عام 2025، مما يشير إلى زيادة التكاليف التشغيلية.

ص. شركة ديم سوم ذ.م.م. (مفهوم المطبخ السحابي)

المبلغ بالدينار البحريني	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2024	النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)
الإيرادات	28,351	31,186	14,678
تكلفة المبيعات	(14,743)	(16,217)	(12,007)
إجمالي الربح	13,608	14,969	2,672
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	13,608	14,969	2,672

الهوامش - %	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2024	النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)
إجمالي هامش الربح	%48	%48	%18
هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	%48	%48	%18

التحليل الرئيسي

- تتكبد شركة ديم سوم ذ.م.م ("ديم سوم")، التي تعمل وفق مفهوم المطبخ السحابي، تكاليف دنيا عن طريق استئجار مساحة مطبخ من بوابة هونغ كونغ المضيفة لإعداد الطعام للتوصيل والوجبات الجاهزة.
- زاد صافي الإيرادات بنحو 10% من 28.3 ألف دينار بحريني في 2023 إلى 31.2 ألف دينار بحريني في 2024 و14,678 دينار بحريني في النصف الأول من 2025. ويُعزى هذا النمو بصفة رئيسية إلى زيادة نطاق الأنشطة التشغيلية الحالية.
- بعد عامين من الهوامش الإجمالية القوية والمستقرة للغاية بنسبة 48%، يشير الانخفاض إلى 18% في النصف الأول من عام 2025 إلى تدهور كبير في كفاءة التكلفة أو قوة التسعير خلال الفترة.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

- يتبع هامش الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء نفس النمط، حيث انخفض من 48% إلى 18%، مما يشير إلى زيادة تكاليف التشغيل في النصف الأول من عام 2025.
- ض. شركة هيدين ستيشنز ذ.م.م.

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
411,324	656,414	-	الإيرادات
(330,568)	(505,273)	-	تكلفة المبيعات
80,757	151,141	-	إجمالي الربح
35,774	84,953	(32,734)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	النسب المالية بالنسبة المئوية
%20	23	-	إجمالي الربح بالنسبة المئوية
%9	%13	-	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بالنسبة المئوية

التحليل الرئيسي

- شركة هيدين ستيشنز ذ.م.م. ("هيدين ستيشنز") كمطبخ مركزي ومركز تجاري يدعم أعمال الأغذية القائمة على التوصيل لمجموعة ترافل.
 - تأسست هيدين ستيشنز في مارس 2023، وبدأت في تحقيق إيرادات من النتائج الفعلية لعام 2024. يشمل صافي الإيرادات من دخل التداول 521 ألف دينار بحريني، والمطبخ المركزي 104.9 ألف دينار بحريني وإيرادات الإيجار 30.2 ألف دينار بحريني. سجلت الشركة، في سنواتها الأولى من التشغيل، نموًا كبيرًا في النصف الأول من عام 2025، حيث وصلت الإيرادات إلى 411 ألف دينار بحريني.
 - بعد هامش إجمالي قوي بنسبة 23% في 2024، يشير الانخفاض الطفيف إلى 20% في النصف الأول من عام 2025 إلى ضغط متوسط على التكلفة، على الرغم من أن الربحية لا تزال مرنة نسبيًا.
- ط. تيكا جيت واي مانجمنت ذ م م (مستقل)

يونيو 2025 م	مارس 2025	مارس 2024 أ	مارس 2023 أ	المبلغ بالدينار البحريني
5,001	3,638	-	-	دخل الامتياز

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

-	-	-	-	تكلفة المبيعات
5,001	3,638	6,618	9,336	إجمالي الربح
(241)	غير منطبق*	(4,725)	(15,139)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

اليونيو 2025 م	مارس 2025	مارس 2024 أ	مارس 2023 أ	الهوامش - %
100%	غير منطبق*	100%	100%	إجمالي هامش الربح
5%-	غير منطبق*	71%-	162%-	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- تيكا جيت واي هي الشركة القابضة التي تستثمر في كيانات مختلفة من خلال العلامة التجارية "تيكا كباب وأمين". لا توجد عمليات مستقلة في إطار الشركة القابضة تيكا جيت واي ومن ثم لم يتم تسجيل أي إيرادات تاريخياً. تمتلك تيكا جيت واي مانجمنت 100% من تيكا كباب وأمين البحرين، و58.8% من تيكا كباب وأمين أبو ظبي، و49% من تيكا كباب وأمين قطر.
- يستثني التحليل التاريخي أعلاه عمليات تيكا كباب وأمين البحرين وتيكا كباب وأمين أبو ظبي وتيكا كباب وأمين قطر.
- تُظهر الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين تحسناً من -162% في مارس 2023 إلى -71% في مارس 2024، وإلى -5% في يونيو 2025، مما يشير إلى تقدم في التحكم في نفقات التشغيل.

ظ. نموذج شراكة تيكا كباب وأمين: البحرين

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	المبلغ بالدينار البحريني
57,208	72,111	74,236	الإيرادات
(24,308)	(35,346)	(43,599)	تكلفة المبيعات
32,900	36,765	30,637	إجمالي الربح
9,837	208	(30,481)	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	النتائج الفعلية لعام 2023	الهوامش - %

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

إجمالي هامش الربح	41%	51%	58%
هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	41-%	0%	17%

التحليل الرئيسي

- انخفضت الإيرادات من 74.2 ألف دينار بحريني في 2023 إلى 72.1 ألف دينار بحريني في 2024 ويرجع ذلك أساسًا إلى إغلاق الفروع ذات الإيرادات المنخفضة.
 - تحسنت هامش الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء من خسائر بنسبة 41% في 2023 إلى نقطة التعادل في 2024، ثم وصلت لاحقًا إلى ربحية بنسبة 17% في النصف الأول من عام 2025، مما يشير إلى تحسن تشغيلي.
- ع. نموذج شراكة تيكا كياب وأمين: الإمارات العربية المتحدة (أبو ظبي)

المبلغ بالدرهم الإماراتي	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2024	النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)
الإيرادات	1,641,971	2,082,538	1,328,136
تكلفة المبيعات	(548,377)	(613,940)	(378,886)
إجمالي الربح	1,093,594	1,468,598	949,250
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	208,980	401,832	343,244

الهوامش - %	النتائج الفعلية لعام 2023	النتائج الفعلية لعام 2024	النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)
إجمالي هامش الربح	67%	71%	71%
هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	13%	19%	26%

التحليل الرئيسي

- ارتفعت الإيرادات بشكل كبير بنسبة 26.8% من 1.6 مليون درهم إماراتي في 2023 إلى 2.1 ألف دينار بحريني في 2024 ويرجع ذلك أساسًا إلى الزيادة في حجم العمليات في 2024.
 - تحسن الهامش الإجمالي من 67% في 2023 إلى 71% في 2024 وظل مستقرًا في النصف الأول من عام 2025، مما يشير إلى كفاءة التكلفة المستدامة عبر الفترات.
 - تحسن هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بشكل مطرد من 13% في 2023 إلى 19% في 2024 وإلى 26% في النصف الأول من عام 2025، مما يعكس تحسن الكفاءة التشغيلية والربحية المتزايدة.
- ع. نموذج شراكة تيكا كياب وأمين: قطر

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	المبلغ بالدينار البحريني
174,124	316,589	الإيرادات
(52,237)	(94,977)	تكلفة المبيعات
121,887	221,612	إجمالي الربح
26,119	47,488	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

النصف الأول من عام 2025 (بيانات الإدارة)	النتائج الفعلية لعام 2024	الهوامش - %
%70	%70	إجمالي هامش الربح
%15	%15	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

التحليل الرئيسي

- تحسنت إيرادات النصف الأول من 2025 من 316,589 دينار بحريني في النتائج الفعلية لعام 2024 إلى 348,248 دينار بحريني (على أساس سنوي في النصف الأول من 2025)، مما يعكس تحسن الأداء في النصف الأول من 2025.
- ظل الهامش الإجمالي بنسبة 70% وهامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين بنسبة 15% ثابتين في النتائج الفعلية لعام 2024 وكذلك في النصف الأول من عام 2025.

ف. شركة سول كورب ذ.م.م.

التحليل الرئيسي

- شركة سول كورب هي شركة تابعة مملوكة بالكامل لإدارة العمليات وإدارة المشاريع لشركة ترافل. تقدم شركة سول كورب خدماتها لكل من العملاء الخارجيين والكيانات ذات الصلة بالمجموعة.
- من منظور مالي، تم تقديم مسودة البيانات المالية لعام 2024. تشير هذه البيانات إلى أن الشركة تعمل بخسارة في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين منذ البداية. وقد تم دعم عملياتها الجارية من خلال ضخ رأس المال من المساهمين، مما يؤكد اعتمادها على تمويل المساهمين.
- ومع ذلك، لم يتم توفير حسابات الإدارة اعتباراً من 30 يونيو 2025. ونتيجة لذلك، لم يكن من الممكن تقييم أحدث أداء مالي لشركة سول كورب، بما في ذلك ربحيتها أو قاعدة أصولها أو هيكل التزاماتها أو صافي ثروتها الإجمالية. ويحد هذا النقص في المعلومات المالية المحدثة من القدرة على تكوين رؤية شاملة للمركز المالي الحالي للشركة ومسارها.
- نظراً لعدم وجود معلومات مالية محدثة وفي ضوء خسائر الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين المستمرة للشركة منذ البداية، لا يوجد أساس موثوق به لتقييم الصحة المالية الحالية لشركة سول كورب أو إمكانات الكسب المستقبلية.
- وبناءً على ذلك، وتماشياً مع ممارسات التقييم الحكيمة، لم يتم تخصيص أي قيمة مؤسسية لشركة سول كورب لغرض هذه العملية. ومع ذلك، بناءً على المعلومات المقدمة من إدارة شركة ترافل، تمتلك شركة سول كورب ذ.م.م ذمم مدينة لأطراف ذات صلة تبلغ 147 ألف دينار بحريني اعتباراً من 30 يونيو 2025، والتي تم اعتبارها قيمة حقوق الملكية للكيان.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

8. تقييم شروط المعاملة المقترحة وقرار الإعفاء من الالتزام بتقديم عرض استحواذ إلزامي عند تقييم الشروط المالية للمعاملة المقترحة، أخذنا في الاعتبار المعايير التالية فيما يتعلق ب الشركة البحرينية للترفيه العائلي و ترافل:

- أ. تحليل الأداء المالي التاريخي؛
- ب. تحليل أداء السوق لسعر سهم الشركة البحرينية للترفيه العائلي في بورصة البحرين؛
- ت. حجم التداول والسيولة لأسهم الشركة البحرينية للترفيه العائلي في بورصة البحرين؛
- ث. تقييمات الشركة البحرينية للترفيه العائلي و ترافل التي يتم إجراؤها من خلال تطبيق أنسب منهجيات التقييم؛
- ج. أساس أسهم المقابل؛
- ح. التقارير المستقلة؛ بما في ذلك تقارير التقييم، التي أعدها المستشارون المعينون بشأن المعاملة المقترحة؛ و،
- خ. الاعتبارات الأخرى ذات الصلة التي قد يكون لها تأثير كبير على تقييمنا للمعاملة المقترحة وقرار التنازل.

يعتمد تقييمنا على افتراض أن الشركة البحرينية و ترافل يعملان وفقاً لفرضية الاستمرارية. وبالتالي، لم ننظر في أي قيم تصفية لأي منهما.

لقد درسنا مناهج التقييم التالية للوصول إلى السعر العادل للأسهم العادية للشركة البحرينية للترفيه العائلي و ترافل وتقييم الشروط المالية للمعاملة المقترحة. لقد درسنا الاتجاهات التاريخية وإمكانات النمو المستقبلية لكل من مقدم العرض والمتلقي للعرض للتوصل إلى القيم العادلة.

8.1 تقييم الشركة البحرينية للترفيه العائلي

تم النظر في نهج تقييم التدفقات النقدية المخفضة للوصول إلى سعر عادل للأسهم العادية للشركة البحرينية للترفيه العائلي لتقييم الشروط المالية للمعاملة المقترحة:

المبالغ بالدينار البحريني	تقييم التدفقات النقدية المخصومة اعتباراً من 30 يونيو 2025
2,105,281	قيمة المؤسسة
498,743	إضافة: النقد وما يعادله
826,235	إضافة: القيمة السوقية لأسهم ساينكو التي تحتفظ بها الشركة البحرينية للترفيه العائلي (5% من القيمة السوقية لشركة ساينكو)
(491,081)	مخصوماً منه: الديون والبنود الشبيهة بالديون (الالتزامات الإيجار و مكافأة نهاية الخدمة)
2,939,177	قيمة الأسهم القابلة للتحكم والقابلة للتسويق
(293,918)	خصم لعدم القابلية للتسويق بنسبة 10%
2,645,260	قيمة الأسهم القابلة للتحكم وغير القابلة للتسويق
36,000,000	إجمالي عدد الأسهم (باستثناء أسهم الخزينة)
0.073	القيمة العادلة للسهم الواحد

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

0.081

القيمة المدرجة للسهم اعتبارًا من 30 يونيو 2025

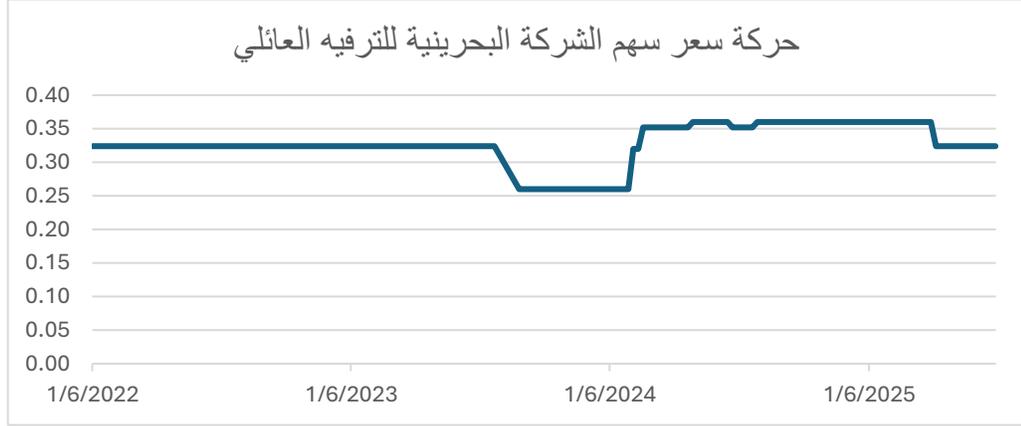
- يعتمد نهج تقييم التدفقات النقدية المخصومة على التدفقات النقدية الحرة للشركة للفترة المتوقعة من السنة المالية 2025 (النصف الثاني) إلى السنة المالية 2029 جنبًا إلى جنب مع القيمة النهائية.
- تم حساب متوسط التكلفة المرجح لرأس المال للشركة واستخدامه لخصم التدفقات النقدية الحرة إلى قيمتها الحالية. كما تم تطبيق خصم لعدم القابلية للتسويق بنسبة 10% ليعكس السيولة المحدودة.

8.2 حساب مفصل لمتوسط التكلفة المرجح لرأس المال الخاص بالشركة البحرينية

التفاصيل	الشركة البحرينية للترفيه العائلي	المصدر/ التعليقات
سعر الفائدة الخالي من المخاطر في البحرين - سندات حكومية لمدة 10 سنوات، R_f	6.09%	المصدر: تقرير السندات الدولية لحكومة البحرين
معامل بيتا للمخاطر لشركة خالية من الديون، $\beta(u)$	0.51	المصدر: معامل بيتا للمخاطر لشركات مماثلة خالية من الديون
معامل بيتا للمخاطر لشركة مع الديون، $\beta(l)$	0.75	
علاوة مخاطر السوق الأمريكية (R_m) ، ERP	4.60%	المصدر: نظام تخطيط موارد المؤسسات/ إس أند بي 500 التطلعي من أسوات داموداران
علاوة مخاطر الدولة لمملكة البحرين بعد تعديل الفارق الائتماني (C_r)	2.70%	المصدر: أسوات داموداران
علاوة مخاطر السوق $(R_m + C_r)$	7.40%	
عامل ألفا	3.90%	
تكلفة حقوق الملكية (K_e)	15.50%	K_e
تكلفة الدين (K_d)	7.50%	تكلفة الدين في البحرين
الدين إلى حقوق الملكية (D/E)	48.50%	المصدر: مقارنات الأقران الدين إلى حقوق الملكية
المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال	12.90%	
معدل النمو على المدى الطويل	1.70%	المصدر: وزارة الزراعة الأمريكية، ERS

8.3 السعر المدرج واتجاه حجم الشركة البحرينية

مورجيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مورجولبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا



8.4 تقييم ترافل

التفاصيل	دينار بحريني	التعليقات:
القيمة العادلة للاستثمارات	4,961,309	راجع الجدول 3
يُضاف إليه: الذمم المدينة من أطراف ذات علاقة	188,786	
مخصومًا منه: الديون والبنود الشبيهة بالديون	-	
قيمة الأسهم القابلة للتحكم والقابلة للتسويق	5,150,095	
مخصومًا منه: خصم القابلة للتسويق بنسبة 25%	(1,287,524)	
قيمة الأسهم القابلة للتحكم وغير القابلة للتسويق	3,862,571	

الجدول 1

8.5 أساس منهجيات التقييم لاستثمارات شركة ترافل

اسم الشركة	الطريقة	الوصف
مطعم راسمالاي ذ.م.م.		
مطعم راسمالاي ذ.م.م.		
مومباي باول لخدمات المطاعم ش.و.ذ	التدفقات النقدية المخصومة	تم تطبيق التدفقات النقدية المخصومة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

اسم الشركة	الطريقة	الوصف
شاورما هليل ذ م م	التدفقات النقدية المخصصة	تم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
مطعم بوابة هونغ كونغ ذ.م.م.		
مطعم بوابة هونغ كونغ ذ.م.م.	التدفقات النقدية المخصصة	تم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
كومو لخدمات المطاعم ذ.م.م.		
شركة ديم سوم ذ.م.م.		
شركة هيدين ستيشنز ذ.م.م.	التدفقات النقدية المخصصة	لقد درسنا الدخل من المصادر الداخلية (الأطراف ذات الصلة) وكذلك دخل إيجار المطبخ المركزي من أطراف خارجية لغرض التقييم. تم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
بومبو شاورما ذ.م.م.		
بومبو شاورما ذ.م.م.	التدفقات النقدية المخصصة	على الرغم من أن الشركة أظهرت القدرة على التنبؤ بالتدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق أرباح مستقرة في الفترة النهائية، فقد تم استبعاد التقييم السلبي للكيان من تقييم مجموع الأجزاء لشركة ترافل بسبب هيكلها ذي المسؤولية المحدودة.
دون ريتوس لخدمات المطاعم ش.و.ذ.		
فلافل فاكتورى لخدمات المطاعم ذ.م.م.		
غودنيس كافيه ذ.م.م.	التدفقات النقدية المخصصة	تمتلك شركة مايفير بروفيشنلز ذ.م.م. 100% من ملكية مقهى جودنس وتم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
تيكا جيت واي مانجمنت ذ م م		
تيكا جيت واي مانجمنت ذ م م	التدفقات النقدية المخصصة	تشمل بوابة تيكا دخل الامتياز من اتفاقيات الامتياز في المملكة العربية السعودية وخورفكان الإمارات العربية المتحدة. تم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
تيكا وكياب أمين - البحرين		
		فرع البحرين هو شركة تابعة بنسبة 100% لشركة تيكا جيت واي وتم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

اسم الشركة	الطريقة	الوصف
تيكا وكباب أمين - أبو ظبي		تمتلك تيكا جيت واي 58.8% من الأسهم في فرع الإمارات العربية المتحدة (أبو ظبي) وتم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
تيكا وكباب أمين - قطر		اعتبارًا من سبتمبر 2025، تمتلك بوابة تيكا 49% من الأسهم في فرع قطر وتم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
مطعم مانوس ذ.م.م.		
مطعم مانوس ذ.م.م.		تمتلك شركة جريك جيت بارتريز ذ.م.م. 49% من الأسهم في مطعم مانوس وتم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
مخبز زيماري ذ م م	التدفقات النقدية المخصصة	يملك مطعم مانوس ذ.م.م. 100% من الملكية لأنه فرع من مطعم مانوس وتم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
رامي نارا ذ.م.م.		يملك مطعم مانوس ذ.م.م. 49% من الملكية في مطعم رامينارا ذ.م.م. وتم تطبيق التدفقات النقدية المخصصة بسبب قدرة الشركة على توقع التدفقات النقدية المستقبلية وتحقيق مستوى مستقر من الأرباح في الفترة النهائية.
مايفير بروفيشنالز ذ.م.م.	غير منطبق	نظراً للطبيعة غير التشغيلية للشركة ذات الغرض الخاص، واستبعادها من الصفقة، وعدم توفر بيانات مالية حديثة، لم يتم تخصيص أي قيمة لشركة مايفير بروفيشنالز ذ.م.م. لغرض عملية التقييم هذه.
بليتك كافيه	غير منطبق	تأخرت إعادة فتح مقهى بليتك، الذي كان من المقرر في البداية إعادة فتحه في السنة المالية 2024، حتى السنة المالية 2026 على الأقل، مما أدى إلى حالة من عدم اليقين بشأن جدواه وتوقيته. ومع عدم وجود تقدم ملموس أو تاريخ إطلاق واضح، لا يمكن تقييم تدفقاتها النقدي وأدائها في المستقبل بشكل موثوق، لذلك لم يتم تعيين أي قيمة لها.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

اسم الشركة	الطريقة	الوصف
شركة سول كورب ذ.م.م.	غير منطبق	ليس لدى شركة سول كورب قيمة مؤسسية مخصصة بسبب خسائر الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين المستمرة والاعتماد على تمويل المساهمين. ومع ذلك، يتم اعتبار قيمة حقوق الملكية الخاصة بها 147 ألف دينار بحريني، مما يمثل ذمم مدينة لأطراف ذات صلة اعتبارًا من 30 يونيو 2025.

الجدول 2

8.6 ملخص تقييم استثمارات شركة ترافل

اسم الكيان (المبلغ بالدينار البحريني)	قيمة المؤسسة	النقد	مستحقات الأطراف ذات الصلة	قيمة الأسهم (بالصافي)	انعدام خصم السيطرة	غير قابل للتسويق - قيمة الأسهم
مطعم بوابة هونغ كونغ ذ.م.م.	1,182,568	24,809	58,393	1,265,770	-	1,265,770
كومو لخدمات المطاعم ذ.م.م.	159,548	-	-	159,548	-	159,548
شركة ديم سوم ذ.م.م.	95,202	-	-	95,202	-	95,202
مايفير بروفيشنالز ذ.م.م.	-	-	(2,930)	(2,930)	-	-
بليتك كافيه	-	-	-	-	-	-
مطعم مانوس ذ.م.م. (33.3%)	617,193	32,518	-	649,712	12.50%	568,498
مخبز زيماري ذ م م (33.3%)	59,323	4,837	-	64,159	12.50%	56,139
رامي نارا ذ.م.م. (16.32%)	85,670	7,443	-	93,114	12.50%	81,474
غودنيس كافيه ذ.م.م.	199,285	4,485	(8,594)	195,176	-	195,176
بومبو شاورما ذ.م.م.	(99,210)	11,170	139,961	(228,001)	-	-
دون ريتوس لخدمات المطاعم ش.و.ذ	10,190	-	-	10,190	-	-
فلافل فاكتور لخدمات المطاعم ذ.م.م.	22,257	-	-	22,257	-	-
شاورما هليل ذ م م	200,974	4,597	(48,776)	156,795	-	156,795
مطعم راسمالي ذ.م.م.	743,384	11,170	18,300	772,854	-	772,854
مومباي باول لخدمات المطاعم ش.و.ذ	83,181	-	-	83,181	-	83,181
تيكا جيت واي مانجمنت ذ م م	19,190	-	(10,941)	8,249	-	8,249
تيكا وكباب أمين - البحرين	168,918	2,302	-	171,220	-	171,220

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

اسم الكيان (المبلغ بالدينار البحريني)	قيمة المؤسسة	النقد	مستحقات الأطراف ذات الصلة	قيمة الأسهم (بالصافي)	انعدام خصم السيطرة	غير قابل للتسويق - قيمة الأسهم
تيكا وكباب أمين - أبو ظبي (58.8%)	451,590	45,331	-	496,921	-	496,921
تيكا وكباب أمين - قطر (49%)	238,877	10,454	-	249,332	12.50%	218,165
شركة هيددين ستيشنز ذ.م.م.	496,338	1,057	(12,466)	484,930	-	484,930
شركة سول كورب ذ.م.م.	-	-	147,185	147,185	-	147,185
الإجمالي	4,734,480	160,174	210	4,894,864		4,961,309

الجدول 3

8.7 القيود وإخلاء المسؤولية المتعلقة بشركة ترافل

القيود العامة

في حالة عدم وجود بيانات مالية تاريخية مدققة، اعتمدنا على بيان الأرباح والخسائر التاريخي المقدم من الإدارة. لم يتم تزويدنا بالميزانية العمومية وبيانات التدفقات النقدية لهذه الحسابات الإدارية. بالنسبة لجميع الكيانات الفردية، لم يتم تزويدنا بالميزانية العمومية وبيان التدفقات النقدية بتاريخ الانقطاع (30 يونيو 2025). نظرًا لعدم توفر الميزانية العمومية اعتبارًا من تاريخ القطع:

- لقد اعتمدنا على تأكيد الإدارة بأن مكونات رأس المال العامل تقتصر على المخزونات والذمم المدينة والذمم الدائنة.
- كما تم استخدام الافتراضات المطبقة لتقدير رأس المال العامل لعام 2025 لتقدير رأس المال العامل اعتبارًا من تاريخ الانقطاع 30 يونيو 2025.
- لقد اعتمدنا على تأكيد الإدارة أثناء إعداد الجسر بين قيمة المؤسسة وقيمة حقوق الملكية. قدمت الإدارة المراكز النقدية/المكافئة للنقد والذمم المدينة/الذمم الدائنة للأطراف ذات الصلة (بالصافي) للكيانات المعنية اعتبارًا من تاريخ الانقطاع. أقرت الإدارة بعدم وجود استثمارات/ديون وبنود شبيهة بالديون.

تمثل البيانات المالية التاريخية المدققة التي تمت مشاركتها معنا البيانات المالية المجمعة للمطعم الأم ومطابخه السحابية. لذلك، يعتمد تحليلنا للمطابخ السحابية على حسابات الإدارة. لقد اعتمدنا على مدخلات الإدارة للحصول على معلومات حول معاملات الأطراف ذات الصلة لشركة ترافل داخل المؤسسة وكذلك خارجها.

لقيود المتعلقة بالكيان

اسم الشركة	القيود وإخلاء المسؤولية
مطعم بوابة هونغ كونغ ذ.م.م.، كومو لخدمات المطاعم ذ.م.م. وشركة ديم سوم ذ.م.م.	تمثل البيانات المالية التاريخية المدققة التي تمت مشاركتها معنا البيانات المالية المجمعة لبوابة هونغ كونغ ومطعمها السحابيين كومو وشركة ديم سوم لم تقدم الإدارة سوى بيان أرباح وخسائر متشعب للكيانات الثلاثة. وبالتالي، يعتمد تحليلنا على حسابات الإدارة.

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م.، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

القيود وإخلاء المسؤولية	اسم الشركة
<p>لم يتم تزويدنا بتفصيل تكلفة مبيعات الكيانات التي تشتري من المحطات المخفية؛ وبالتالي فقد أخذنا في الاعتبار الإيرادات في دفاتر المحطات المخفية بناءً على تكلفة المبيعات / اعتبارًا من يونيو 2025.</p>	<p>شركة هيدين ستيشنز ذ.م.م.</p>
<p>أصدر المدققون رأيًا متحفظًا بشأن القوائم المالية المدققة لشركة تيكا جيتواي للسنة المالية 2024 على أساس أن الشركة لا تزال في طور نقل ملكية الشركات التابعة والشركات الزميلة من المالك السابق إلى الشركة ولم يتم توحيد نتيجة عمليات وأصول والتزامات الشركات التابعة لها كما هو مطلوب بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 10 للقوائم المالية الموحدة.</p> <p>لم يتم دمج البيانات المالية المدققة لبوابة تيكا (الشركة القابضة) للسنة المالية 2024، وبالتالي اعتمدنا على حسابات الإدارة المستقلة (بيان الدخل) لشركة تيكا ككياب وأميين لفرع البحرين وفرع أبو ظبي وفرع قطر التي قدمتها لنا الإدارة.</p> <p>لم يتم تزويدنا باتفاقية الخدمة الرئيسية التي تشير إلى أسعار الامتياز، وبالتالي اعتمدنا على المعلومات المقدمة من الإدارة.</p> <p>اعتبارًا من تاريخ التقييم، يتعلق النقد وما يعادله بالفروع الفردية في البحرين وأبو ظبي وقطر، وبالتالي لا يتم الاحتفاظ بأي رصيد نقدي/بنكي على مستوى الشركة القابضة.</p>	<p>تيكا جيت واي مانجمنت ذ م ، تيكا وكباب أميين – البحرين، تيكا وكباب أميين - أبو ظبي وتيكا وكباب أميين – قطر</p>
<p>تمثل البيانات المالية التاريخية المدققة التي تمت مشاركتها معنا البيانات المالية المجمعة لكل من مانوس وزيماري. لم تقدم الإدارة سوى بيان أرباح وخسائر متشعب للكيانين. وبالتالي، يعتمد تحليلنا على حسابات الإدارة.</p> <p>لم يتم تزويدنا بأحدث البيانات المالية أو البيانات التاريخية لشركة جريك جيت بارتنز.</p>	<p>مطعم مانوس ذ.م.م.</p>
<p>تمثل البيانات المالية التاريخية المدققة التي تمت مشاركتها معنا البيانات المالية المجمعة لكل من مانوس وزيماري. لم تقدم الإدارة سوى بيان أرباح وخسائر متشعب للكيانين. وبالتالي، يعتمد تحليلنا على حسابات الإدارة.</p> <p>لم يتم تزويدنا بأحدث البيانات المالية أو البيانات التاريخية لشركة جريك جيت بارتنز.</p>	<p>مخبز زيماري ذ م م</p>
<p>لم يتم تزويدنا بأحدث البيانات المالية أو البيانات التاريخية لشركة جريك جيت بارتنز.</p>	<p>رامي نارا ذ.م.م.</p>

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتبًا في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

اسم الشركة	قيمة الأسهم القابلة للتحكم والتسويق (دينار بحريني)	خصم القابلة للتسويق (بالدينار البحريني)	قيمة الأسهم القابلة للتحكم والقابلة للتسويق (دينار بحريني)	نسبة مبادلة الأسهم
الشركة البحرينية للترفيه العائلي	2,645,260	293,918	2,939,177	%41
ترافل	3,862,571	1,287,524	5,150,095	%59
الإجمالي	6,507,831	1,581,442	8,089,272	%100

يوضح الجدول أعلاه حساب نسبة مبادلة الأسهم، بناءً على قيم الأسهم القابلة للتحكم وغير القابلة للتسويق بنسبة 100% المستمدة من نهج التدفقات النقدية المخصصة:

- تقدر قيمة حقوق الملكية للشركة البحرينية للترفيه العائلي بمبلغ 2,645,260 دينار بحريني، مع الأخذ في الاعتبار خصم عدم السيولة بنسبة 10%.
- تقدر قيمة حقوق الملكية لشركة ترافل بمبلغ 3,862,571 دينار بحريني مع الأخذ في الاعتبار خصم عدم السيولة بنسبة 25%.
- تبلغ القيمة المجمعة لحقوق الملكية لكلا الكيانين 6,507,831 دينار بحريني.

وبناءً على ذلك، تُنسب نسبة 41% من القيمة المجمعة لحقوق الملكية للكيان المدمج المقترح إلى المساهمين الحاليين في الشركة البحرينية للترفيه العائلي و59% إلى ديفيدند جيت كابيتال. وقد استُمدت هذه النسب باستخدام قيمة الأسهم القابلة للتحكم وغير القابلة للتسويق بنسبة 100% للكيان المعني.

من المتوقع أن تؤدي المعاملة المقترحة، بناءً على نسبة مبادلة الأسهم المتفق عليها والموضحة في اتفاقية شراء الأسهم النهائية ("اتفاقية شراء الأسهم النهائية") بتاريخ 8 فبراير 2026، إلى نتيجة إيجابية للمساهمين الحاليين في الشركة البحرينية، الذين سيمتلكون بشكل جماعي ما نسبته 42% تقريباً من رأس المال المصدر للكيان المدمج عند إتمام المعاملة المقترحة.

8.8.1 الأسهم التي يمتلكها المساهمون المعنيون قبل مبادلة الأسهم وبعدها

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

المساهمون	عدد الأسهم المملوكة قبل المعاملة	الحيازة (%) قبل المعاملة	عدد الأسهم المملوكة بعد المعاملة	الحيازة (%) بعد المعاملة
ديفيدند جيت كابيتال ذ.م.م.	0	0.00	13,809.524	58.00%
مجموعة فنادق الخليج ش.م.ب.	2,525.000	25.25%	2,525.000	10.60%
مساهمون آخرون من الجمهور	6,474.958	64.75%	6,474.958	27.19%
أسهم الخزينة	1,000.042	10.00%	1,000.042	4.20%
الإجمالي	10,000,000	100.00%	23,809.524	100.00%

8.9 الاعتبارات الأخرى ذات الصلة التي قد يكون لها تأثير كبير على تقييمنا للمعاملة المقترحة وقرار التنازل

8.9.1 قرار التنازل كشرط مسبق للمعاملة المقترحة: المعاملة المقترحة مشروطة بموافقة المساهمين المستقلين على قرار التنازل في الجمعية العمومية غير العادية. وإذا لم يقر المساهمون المستقلون قرار التنازل، فلن تُنفذ المعاملة المقترحة.

8.9.2 التنازل عن حقوق الحصول على عرض إلزامي: يجب على المساهمين المستقلين ملاحظة أنه من خلال التصويت لصالح قرار التنازل، فإنهم سيتنازلون عن حقوقهم في الحصول على عرض إلزامي لأسهمهم في الشركة من ترافل وفقاً لـ TMA-3.1.

8.9.3 الشروط المسبقة: تخضع المعاملة المقترحة لشروط معينة على النحو المنصوص عليه في الفقرة 3.5 من البند الرابع من التعميم

مور جيه إف سي هو الاسم التجاري لشركة مور جيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، وهي عضو مستقل في مور جلوبال، التي تخدم من خلال أكثر من 20 مكتباً في 8 دول داخل دول مجلس التعاون الخليجي والشرق الأوسط الكبير وأفريقيا

استنادًا إلى التحليل المقدم في هذا التقرير، وبعد دراسة متأنية لشروط المعاملة المقترحة، نرى أن هيكل الملكية الناتج، الذي سيمتلك فيه مساهمو الشركة البحرينية نسبة 42% من حقوق الملكية المقترحة في رأس المال السهمي للشركة البحرينية بعد الزيادة، في حين ستمتلك شركة ديفيدند النسبة المتبقية التي تبلغ 58% مقابل مساهمتها بنسبة 100% من رأس مال ترافل، يعد عادلاً ومعقولاً من وجهة نظر مالية وفي سياق المعاملة المقترحة.

وبناءً على ذلك، فإننا نوصي المساهمين المستقلين بالتصويت بالموافقة على قرار التنازل في اجتماع الجمعية العامة غير العادية، والمتعلق بالتنازل عن حقهم في تلقي عرض تملك إلزامي من شركة ديفيدند جيت، وأي أطراف تعمل بالتنسيق معها، والناشئ نتيجة للمعاملة المقترحة.

يهدف هذا الرأي فقط إلى مصلحة المساهمين المستقلين في الشركة ومجلس إدارتها في تقييم الشروط المالية للمعاملة المقترحة. لا يجوز استخدامه أو الاعتماد عليه لأي غرض آخر، ولا يجوز مشاركته مع أي طرف ثالث دون موافقة خطية مسبقة من مورجيه إف سي. لا يشكل هذا الرأي، ولا ينبغي اعتباره، توصية لأي مساهم بشأن كيفية إدارة أسهمه فيما يتعلق بالمعاملة المقترحة أو أي مسائل ذات صلة. تقع مسؤولية أي من هذه التوصيات حصرياً على عاتق مجلس إدارة الشركة.

يخضع هذا الرأي ويُفسَّر وفقاً لقوانين الولاية القضائية المعمول بها ويقتصر بشكل صارم على المسائل المنصوص عليها في هذه الوثيقة. ولا ينطبق، سواء بشكل صريح أو ضمني، على أي مسائل أخرى.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام

عن وبالنيابة عن

مورجيه إف سي



ماجوجيه بي سيع

المؤسس - المدير والشريك

الشريك الإداري

٦ : عوامل المخاطرة

ينبغي على المساهمين دراسة عوامل المخاطرة التالية المرتبطة بالصفقة المعروضة بعناية بالإضافة إلى المعلومات الأخرى الواردة في هذا التعميم. ولا تُعد القائمة التالية شاملة لجميع المخاطر والشكوك وقد تؤثر مخاطر أخرى غير معروفة للشركة حالياً أو التي تعتبرها الشركة غير جوهرية سلباً على أعمال الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها بعد إتمام الصفقة.

٦-١ المخاطر المتعلقة بالصفقة المعروضة مخاطر عدم الإتمام

يخضع إتمام الصفقة المعروضة لعدد من الشروط السابقة. ولا يوجد ما يضمن استيفاء جميع هذه الشروط أو التنازل عنها. وفي حال عدم إتمام الصفقة المعروضة، ستتكد الشركة تكاليف استشارية وتكاليف معاملات كبيرة دون تحقيق أي من الفوائد المتوقعة.

مخاطر استمرارية الأعمال

في حال عدم إتمام الصفقة المعروضة لأي سبب من الأسباب، لا يمكن لمجلس الإدارة تقديم أي ضمانات بشأن قدرة الشركة على الاستمرار في مزاولة أعمالها. وتواجه الشركة حالياً تحديات مالية وتشغيلية كبيرة تشمل شح السيولة وتراجع هوامش الربح ومحدودية الوصول إلى تمويل إضافي. وفي حال عدم إتمام الصفقة المعروضة، فقد تعجز الشركة عن تنفيذ استراتيجية بديلة فعالة في الوقت المناسب مما قد يؤدي إلى مزيد من التدهور في وضعها المالي. وهذا بدوره قد يؤدي إلى زيادة ضغوط الدائنين وعدم القدرة على الوفاء بالتزامات الجارية، وعدم الامتثال للوائح التنظيمية، وفي نهاية المطاف، إلى خطر الإفلاس أو إعادة الهيكلة القسرية. وعليه، ينبغي على المساهمين إدراك أن عدم إتمام الصفقة المعروضة قد يؤثر سلباً وبشكل جوهري على آفاق الشركة وعملياتها وقيمتها.

عدم تحقيق أوجه التآزر

تستند الفوائد وأوجه التآزر المتوقعة من الصفقة المعروضة إلى توقعات وافتراسات مستقبلية قد لا تتحقق كما هو متوقع أو قد لا تتحقق على الإطلاق. وهناك خطر يتمثل في أن دمج مجموعة ترافل مع عمليات الشركة الحالية قد يكون أكثر تعقيداً أو كلفة أو استهلاكاً للوقت مما كان متوقعاً. وقد تشمل التحديات مواءمة العمليات التشغيلية وتوحيد الهياكل الإدارية ودمج أنظمة تكنولوجيا المعلومات والتوفيق بين الثقافات المؤسسية المختلفة. وقد تُرهق جهود التكامل هذه الموارد الحالية وتُشتت انتباه الإدارة عن العمليات الجارية للشركة. وإن أي تأخير أو فشل في تحقيق أوجه التآزر المتوقعة قد يؤثر سلباً على الفوائد المالية والاستراتيجية المتوقعة للصفقة المعروضة قد يؤدي إلى زيادة التكاليف أو إلى اضطرابات تشغيلية أو انخفاض قيمة أسهم المساهمين.

تقلبات سعر السهم

قد يؤدي الإعلان عن الصفقة المعروضة وإتمامها إلى تقلبات في سعر سهم الشركة في السوق. وقد تتذبذب قيمة أسهم المقابل فقد يختلف سعر سهم الشركة في السوق بعد الإتمام اختلافاً جوهرياً عن سعره وقت الإعلان.

٦-٢ المخاطر المتعلقة بسيطرة مقدم العرض بعد إتمام الصفقة

تغيير السيطرة

عند الإتمام، سيصبح مقدم العرض والأطراف المتوافقة معه المساهمين المسيطرين في الشركة حيث يمتلكون ما يقارب ٥٨% من حقوق التصويت. وهذا يمنح مقدم العرض نفوذاً كبيراً على عمليات الشركة وتوجهها الاستراتيجي بما في ذلك القدرة على تعيين أو عزل أغلبية أعضاء مجلس الإدارة.

إنفاذ الحماية التعاقدية

يتضمن اتفاق بيع وشراء الأسهم إقرارات و ضمانات وتعويضات من مقدم العرض لصالح الشركة. ومع ذلك، وبعد الإتمام، سيمارس مقدم العرض سيطرته على الشركة. وقد يؤدي ذلك إلى صعوبات عملية أمام الشركة في إنفاذ حقوقها التعاقدية أو رفع دعوى ضد مساهمها المسيطر في حال الإخلال بالاتفاقية. كما أن نفوذ مقدم العرض على مجلس إدارة الشركة وإدارتها الجديدين قد يُعيق قدرة الشركة على اللجوء إلى سبل الانتصاف التي تُحقق مصالح جميع المساهمين.

٦-٣ المخاطر المتعلقة بالشركة والأصول المساهم بها مخاطر دراسة التقييم والمعلومات

إن مقدم العرض ومجموعة ترافل ليسا كيانين مُدرجين في البورصة، وبالتالي، فهما لا يخضعان لمتطلبات التنظيم والإفصاح الصارمة المُطبقة على الشركات العامة المُدرجة. وقد أجرت الشركة دراسة التقييم القانونية والمالية على مجموعة ترافل، إلا أن هذه العملية اعتمدت على المعلومات المُقدمة من مقدم العرض مع نطاق محدود للتحقق المُستقل. ولا يُمكن ضمان الكشف عن جميع القضايا أو الالتزامات أو حالات عدم الامتثال الجوهرية. وقد حددت عملية التدقيق النافي للجهالة عدداً من المشكلات، وبينما سعت الشركة إلى تصحيح تلك التي اعتبرت الأكثر أهمية، فإن غالبية هذه المشكلات لا تزال دون حل ويمكن أن يكون لها تأثير سلبي على السلوك والأداء المستقبلي لمجموعة ترافل.

أطر الحوكمة والرقابة

لا تعمل مجموعة ترافل حالياً بنظام رقابة داخلية قوي أو نظام حوكمة متطور يُضاهي نظام الشركات المدرجة في البورصة. وقد تتطلب عملية تكييف المجموعة المُساهم بها مع معايير الشركات المدرجة وقتاً وموارد كبيرة.

مشاكل مجموعة ترافل الموروثة

قام مقدم العرض بتشكيل مجموعة ترافل لأغراض هذه الصفقة المعروضة ولم تنمو المجموعة نمواً طبيعياً ككيان واحد موحد. ونتيجةً لذلك، فقد تحمل بعض الكيانات داخل المجموعة مشاكل موروثة من عملياتها السابقة والتي سيتعين معالجتها بعد إتمام الصفقة. وقد قدمت تقارير التدقيق النافي للجهالة التي تلقتها الشركة أدلة على هذه المشاكل والتي تشمل ضعف الحماية القانونية لبعض الاستثمارات الخارجية القائمة على أطر تعاقدية هشة. وقد أبلغت الشركة بأن مجموعة ترافل بصدد معالجة هذه المشاكل، ومن المرجح أن تستمر هذه العملية بعد إتمام الصفقة المعروضة. ومع ذلك، لا يوجد ما يضمن إتمام عملية التصحيح بنجاح أو تحديد جميع المشاكل السابقة. وإن أي إخفاق في حل هذه المسائل العالقة أو ظهور مشكلات لم تكن معروفة سابقاً قد يؤدي إلى تكاليف غير متوقعة أو نزاعات قانونية أو التزامات مالية قد تضر بالمساهمين من خلال التأثير سلباً على الوضع المالي للشركة وأدائها.

مخاطر الدمج

يعتمد نجاح الصفقة المعروضة على الدمج الفعال والكفاء لأعمال وأصول مجموعة ترافل. وي طرح هذا الدمج تحديات ومخاطر كبيرة. فقد أُديرت مجموعة ترافل تاريخياً ككيان خاص بأسلوب إدارة غير رسمي إلى حد كبير حيث كانت الحدود بين الملكية والإدارة غالباً غير واضحة وقد لا تكون السجلات المالية محفوظة، مثل تتبع مساهمات رأس المال، بالدقة المطلوبة من شركة مساهمة عامة. وستكون عملية موازنة إجراءاتها التشغيلية وضوابطها الداخلية وثافتها المؤسسية مع تلك الخاصة بكيان مدرج في البورصة عملية معقدة وتتطلب موارد كبيرة. وقد تُشكل التكاليف المباشرة وغير المباشرة لهذا الدمج (بما في ذلك تحديات الأنظمة وبدلات الاستشارات المهنية والحاجة المحتملة إلى موظفين إداريين إضافيين) ضغطاً كبيراً على التدفق النقدي للشركة ورأسمالها العامل. وفي حال تجاوزت هذه التكاليف التوقعات أو إذا أدت عملية الدمج إلى تعطيل العمليات الجارية للشركة أو للشركة المستحوذ عليها، فقد يؤثر ذلك سلباً وبشكل جوهري على الاستقرار المالي للشركة. علاوة على ذلك، وإذا ثبت أن عملية الدمج أكثر صعوبة أو تكلفة مما كان متوقعاً أو إذا لم يلب أداء الأصول المستحوذ عليها التوقعات، فقد تحتاج الشركة إلى البحث عن رأسمال إضافي في المستقبل. وقد يؤدي أي ضخ لرأس المال في المستقبل إلى إصدار أسهم جديدة مما قد يُخفف حصص المساهمين الحاليين.

الالتزامات غير المتوقعة

قد تتعرض الشركة لالتزامات غير متوقعة لمجموعة ترافل لم يتم تحديدها خلال عملية التدقيق النافي للجهالة. وعلى الرغم من أن اتفاقية بيع وشراء الأسهم تتضمن إقرارات و ضمانات من مقدم العرض، إلا أن سبل الانتصاف المتاحة قد تكون محدودة عملياً.

الاعتماد على الأصول والعقود الرئيسية

قد يعتمد إيرادات الشركة وربحياتها المستقبلية على أداء مجموعة ترافل واستمرار العقود الرئيسية للشركة المستهدفة. وإن أي تغيير سلبي في حالة هذه الأصول أو إنهاء العقود الرئيسية قد يكون له أثر سلبي جوهري.

الاعتماد على حسابات غير مدققة وغير متوافقة مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية لتحديد المقابل

تم تحديد المقابل للصفحة المعروضة على أساس حسابات غير مدققة بالرجوع إلى الحسابات الإدارية للشركة المستهدفة كما في ٣٠ حزيران/يونيو ٢٠٢٥ ("الحسابات غير المدققة"). وإن الحسابات غير المدققة هي حسابات إدارية غير مدققة أعدها البائع ولم يتم التحقق منها بشكل مستقل من قبل أي مدقق حسابات قانوني أو محاسب معتمد.

الحسابات غير المدققة هي حسابات إدارية غير مدققة أعدها البائع ولم يتم التحقق منها بشكل مستقل من قبل أي مدقق حسابات قانوني أو محاسب معتمد. ومن الأهمية بمكان أن حسابات الاقفال المحاسبي لم تُعدّ بما يتوافق تماماً مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (اي اف ار اس). وكما هو موضح في الجدول ٢ من الملحق (الانحرافات عن المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية)، فقد عُذلت حسابات الاقفال المحاسبي لتعكس تنفيذ بعض الإجراءات التصحيحية (بما في ذلك سداد الديون بين الشركات ورسملة القروض) كما لو أن هذه الأحداث قد وقعت في تاريخ الاقفال المحاسبي في ٣٠ حزيران/يونيو ٢٠٢٥، بينما هي في الواقع وقعت بعد ذلك التاريخ. وهذا يُعدّ خروجاً عن معيار المحاسبة الدولي رقم ١٠ (الأحداث اللاحقة لفترة التقرير) والذي يحظر تعديل البيانات المالية للأحداث غير المعدلة التي تقع بعد فترة التقرير. وقد أقرّ البائع بأنه، وإلى هذا الحد، لم تُعدّ حسابات الاقفال المحاسبي بما يتوافق تماماً مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

وقد كان هذا الخروج مدفوعاً بضرورة عملية حيث كانت مجموعة ترافل في طور التكوين النشط آنذاك وحيث جرى دمج البيانات الفردية تحت مظلة شركة ترافل للضيافة القابضة ذ.م.م. تحسباً للصفحة المعروضة بعد فترة عملت خلالها الشركات المكونة للشركة بهياكل ملكية وإدارة منفصلة ولم يتمكن مقدم العرض من الحصول على حسابات موحدة مدققة ومتوافقة تماماً مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (اي اف ار اس) للمجموعة المستهدفة في تاريخ الاقفال المحاسبي على أساس يعكس التركيبة الفعلية للمجموعة التي سُئِفت إلى الشركة. وعليه، طبقت تعديلات شكلية لعرض الوضع المالي للمجموعة المستهدفة على أساس يعكس نطاقها وهيكلها الرأسمالي المُراد عند إتمام الصفقة بدلاً من الاعتماد على صورة تاريخية صارمة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (اي اف ار اس) والتي لا تتوافق مع الواقع الاقتصادي لما يتم الاستحواذ عليه.

وينبغي على المساهمين إدراك أن هذا الأمر ينطوي على مخاطرة كبيرة. فقد تم استخلاص القيمة الإجمالية لحقوق ملكية الشركة المستهدفة (٣,٧١٣,١٢٥ ديناراً بحرينياً)، وبالتالي، نسبة التبادل التي تحدد عدد أسهم المقابل (١٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً عادياً) من معلومات مالية تتضمن تعديلات افتراضية لأحداث لم تكن قد وقعت بعد في التاريخ المرجعي ولم تخضع هذه المعلومات لتدقيق مستقل. وهناك احتمال أن تحتوي حسابات الاقفال المحاسبي على أخطاء أو بيانات غير دقيقة أو إغفالات بما في ذلك الأخطاء الناجمة عن تنفيذ الإجراءات التصحيحية والتي قد لا يتم اكتشافها إلا بعد إتمام الصفقة، وعندها ستكون أسهم المقابل قد صدرت وخصصت بشكل نهائي.

ويتضمن اتفاق بيع الأسهم ضمانات تعاقدية تخفف جزئياً من هذه المخاطرة. ويمنح البند ٣-٤ من الملحق المشتري الحق في إجراء تدقيق مالي لاحق للإتمام في غضون عام واحد من تاريخ الإتمام. وإن أي اختلاف بين حسابات الاقفال المحاسبي والوضع المالي المُدقّق للشركة المستهدفة، والمحسوب وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (اي اف ار اس) والخاضع للجدول ٢، سيؤدي إلى تقديم مطالبة بموجب التعويض الخاص عن أخطاء الحسابات المنصوص عليه في البند ٩-٢ من الملحق. وإن هذا التعويض غير محدود القيمة ولا يخضع لأي حد أدنى أو حد أقصى أو قيود على المسؤولية وهو يسري إلى أجل غير مسمى. وهو يغطي أي خسارة أو تكلفة أو مصروف أو التزام (بما في ذلك أتعاب المستشار المعقولة) والذي يتكبده المشتري أو الشركة المستهدفة أو أي شركة تابعة للمجموعة نتيجة خطأ في الحسابات.

وقد قبل مجلس الإدارة هذا الخطر على أساس أن إتمام الصفقة المزمعة يُعتبر ذا أهمية قصوى نظراً للوضع المالي الإشكالي للشركة ولتحذيرات عدم اليقين الجوهرية المتعلقة باستمرارية الشركة الصادرة عن مدققي حسابات الشركة للسنتين الماليتين ٢٠٢٣ و٢٠٢٤. ويرى مجلس الإدارة أن الضرورة الاستراتيجية لإتمام عملية الاندماج و ضمان استمرارية الشركة التشغيلية تفوق المخاطر المتبقية للاعتماد على حسابات مالية غير مدققة وغير خاضعة للمراجعة، لا سيما في ضوء الضمانات التعاقدية القوية المذكورة أعلاه. ومع ذلك، فإن هذه مخاطرة يتحملها المساهمون المستقلون عن علم و عليهم دراستها بعناية قبل اتخاذ قرار التصويت على قرار التنازل.

٦-٤ المخاطر المتعلقة بالقطاع والمنطقة المخاطر الجيوسياسية والاقتصادية

تعمل الشركة ومجموعة ترافل بشكل أساسي في الشرق الأوسط، وهي منطقة معرضة لمخاطر جيوسياسية واقتصادية كلية مرتفعة. وقد يؤدي عدم الاستقرار السياسي والاضطرابات المدنية والنزاعات المسلحة والتوترات عبر الحدود إلى تعطيل سلاسل التوريد وتقييد الوصول إلى الأسواق الرئيسية وتثبيت ثقة المستهلك وخلق حالة من عدم اليقين التشغيلي. ويرتبط الأداء الاقتصادي للمنطقة ارتباطاً وثيقاً بأسواق الطاقة العالمية، ولذلك، يمكن أن تؤثر تقلبات أسعار النفط بشكل كبير على الإنفاق الحكومي والاستهلاك الخاص والنمو الاقتصادي بشكل عام. وبالإضافة إلى ذلك، ينطوي العمل في أسواق الدول الناشئة على التعرض لأطر قانونية وتنظيمية ومؤسسية متطورة والتي قد تُطبق بشكل غير متنسق أو تخضع لتغيير مفاجئ مما يزيد من تكاليف الامتثال وعدم اليقين التنظيمي.

المنافسة في قطاع الطعام والشراب

يتميز قطاع الطعام والشراب في مملكة البحرين بمنافسة شديدة، حيث يتنافس العديد من اللاعبين المحليين والإقليميين والدوليين بنشاط على حصة السوق. وقد تحد هذه المنافسة الشديدة من قدرة الشركة على زيادة الأسعار أو توسيع حصتها السوقية أو الحفاظ على علاقاتها مع العملاء الحاليين. وللحفاظ على القدرة التنافسية، فقد تحتاج الشركة ومجموعة ترافل إلى استثمارات مستدامة في ابتكار المنتجات وتعزيز تفاعل العملاء وتطوير العلامة التجارية والتسويق ورفع كفاءة العمليات. وقد يؤثر فشل القيام بذلك إلى تأثير سلبي على الربحية وآفاق النمو.

التضخم وضغوط التكاليف

يُعدّ القطاع عرضة لارتفاع تكاليف المدخلات بما في ذلك المواد الخام والتغليف والطاقة والعمالة. وإن أي ضغط تضخمي مستمر أو اضطراب في جانب العرض قد يؤثر بشكل كبير على هوامش الربح الإجمالية. وقد تكون قدرة الشركة على تحميل هذه التكاليف على المستهلكين محدودة بسبب ديناميكيات المنافسة وحساسية المستهلكين للأسعار.

المخاطر التنظيمية ومخاطر الامتثال

يخضع قطاع الطعام والشراب لرقابة تنظيمية صارمة تشمل سلامة الأغذية والمعايير الصحية ومتطلبات وضع العلامات وضوابط الاستيراد والتصدير. وقد يؤدي عدم الامتثال للقوانين المعمول بها أو التغييرات في الأنظمة التنظيمية مثل الضرائب الجديدة أو الإعانات أو المتطلبات البيئية إلى غرامات أو الإضرار بالسمعة أو سحب المنتجات من الأسواق أو توقف الأعمال.

مخاطر العملة وسعر الصرف

نظراً لأن الشركة ومجموعة ترافل قد تُجريان معاملات عبر الحدود أو تستوردان مدخلات رئيسية، فقد تتعرضان لتقلبات أسعار الصرف، ولا سيما إذا كانت قواعد التكلفة مُقومة بعملات أجنبية. وقد يؤثر تقلب أسواق الصرف الأجنبي على التسعير والربحية وإدارة التدفقات النقدية.

توافر المواهب والقوى العاملة

تعتمد قدرة الشركة على الحفاظ على أعمالها وتنميتها على استقطاب الكفاءات والاحتفاظ بها بما في ذلك الكوادر الإدارية والتشغيلية والفنية. وقد يؤثر نقص العمالة أو ارتفاع معدل دوران الموظفين أو ارتفاع تكاليف الأجور في المنطقة على استقرار العمليات ويزيد من تكاليف الموارد البشرية.

مخاطر التكنولوجيا والرقمنة

مع تطور تفضيلات المستهلكين وازدياد أهمية المنصات الرقمية في توصيل الطعام وتجارة التجزئة، فقد يؤدي عدم التكيف مع التقنيات الجديدة أو الاستثمار في البنية التحتية الرقمية إلى ضياع فرص السوق وتراجع القدرة التنافسية.

الملحق ١ - معلومات عن الشركة

١. نبذة عن الشركة

إن الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب هي شركة مساهمة عامة بحرينية تأسست في مملكة البحرين بتاريخ ١٣ تموز/يوليو ١٩٩٤. وهي مدرجة في بورصة البحرين تحت الرمز (FAMILY) تعمل في قطاع السلع الاستهلاكية غير الأساسية.

وتشمل أنشطة الشركة الرئيسية إدارة المطاعم وتقديم خدمات الترفيه العائلي وتوريد معدات الترفيه والاستثمار الاستراتيجي في شركات ذات أهداف مماثلة. ويركز نشاط الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب الأساسي على قطاع الطعام والشراب حيث تدير محفظة من العلامات التجارية العالمية المعروفة وعلاماتها التجارية المحلية.

وتشمل العمليات والعلامات التجارية الرئيسية ما يلي:

(أ) بينيغنز: سلسلة مطاعم أمريكية تقدم وجبات سريعة.

(ب) كوتشينا إيطاليانا: مطعم ذو مفهوم خاص بالشركة وهو متخصص في المطبخ الإيطالي وقد أسسته الشركة عام ٢٠١٢.

(ج) كازبا للتموين: شركة خدمات تموين تقدم خدماتها للشركات والمؤسسات الحكومية والفعاليات الخاصة.

وتتسم مكانة الشركة في السوق بتحديات مالية كبيرة. ففي نهاية السنة المالية المنتهية في ٣١ كانون أول ٢٠٢٤، بلغت خسائر الشركة المتراكمة ٣,٣٦٠,٤٨١ ديناراً بحرينياً. وقد دفع هذا الأداء المالي مدققي الحسابات المستقلين للشركة إلى إصدار تحذير "شكوك جوهرية تتعلق باستمرارية الشركة" في البيانات المالية المدققة للسنتين الماليين ٢٠٢٣ و ٢٠٢٤.

٢- كبار المساهمين

يوضح الجدول التالي كبار مساهمي الشركة حتى آخر تاريخ عملي ممكن:

اسم المساهم	الجنسية	عدد الأسهم	نسبة المساهمة
مجموعة فنادق الخليج ش.م.ب.	البحرين	٢,٥٢٥,٠٠٠	٪٢٥.٢٥
مساهمون آخرون من العموم	متنوعة	٦,٤٧٤,٩٥٨	٪٦٤.٧٥
أسهم خزينة	البحرين	١,٠٠٠,٠٤٢	٪١٠.٠٠
المجموع		١٠,٠٠٠,٠٠٠	٪١٠٠.٠٠

٣- تفاصيل رأس المال الاسمي

كما في آخر تاريخ عملي ممكن:

(أ) رأس المال المصرح به: ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني.

(ب) رأس المال الصادر والمدفوع: ١,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني وهو يتألف من ١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي بقيمة اسمية ٠.١٠٠ دينار بحريني للسهم الواحد.

ولا توجد أي أدوات مالية قائمة قابلة للتحويل أو حقوق اكتتاب أو خيارات متعلقة بأوراق مالية معروضة أو تحمل حقوق تصويت تؤثر على أسهم الشركة.

وحتى آخر تاريخ عملي ممكن، تمتلك الشركة ١,٠٠٠,٠٤٢ سهم خزينة.

٤. موجز المعلومات المالية المدققة

تُظهر البيانات المالية المدققة للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب للسنتين الماليتين المنتهيتين في ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٣ و ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٤ أن الشركة تواجه ضائقة مالية كبيرة تتسم بخسائر صافية مستمرة وتآكل حاد في قاعدة رأس المال وهناك تحذيرات بالغة الأهمية من مدققي الحسابات المستقلين.

يُقدّم الجدول التالي نظرةً مقارنةً للمؤشرات المالية الرئيسية من قائمة دخل الشركة وميزانيتها العمومية وهو يوضح مركزها المالي خلال السنتين الماليتين الماضيتين. جميع الأرقام بالدينار البحريني (BHD).

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	المؤشرات المالية الرئيسية
		بيان الدخل
١,١٨٢,٧١٦ دينار بحريني	١,٣٥٧,٩٨٠ دينار بحريني	الدخل التشغيلي
(٣٧٨,٧٦٦) دينار بحريني	(٢٧٠,٦٠٢) دينار بحريني	صافي الخسارة للسنة
(١٠.٥٢) فلس	(٧.٥٢) فلس	الخسارة الأساسية والمخفضة للسهم الواحد
		الميزانية العمومية
٢,٠٧٠,٧٤٩ دينار بحريني	١,٩٣١,٤١٧ دينار بحريني	إجمالي الأصول
١,٣٧٣,٢٩٣ دينار بحريني	١,١٠٢,٦٩١ دينار بحريني	إجمالي حقوق المساهمين
٤,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني	٤,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني	رأس المال
دينار بحريني (٣,٠٨٩,٨٧٩)	دينار بحريني (٣,٣٦٠,٤٨١)	الخسائر المتراكمة

تُظهر بيانات دخل الشركة للسنتين الماليتين الماضيتين عجزاً مستمراً عن تحقيق الربحية حيث تفوق التكاليف والمصروفات الدخل التشغيلي بشكل ملحوظ.

وفي السنة المنتهية في ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٣، سجلت الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب دخلاً تشغيلياً قدره ١,١٨٢,٧١٦ ديناراً بحرينياً. ومع ذلك، وبعد احتساب التكاليف التشغيلية والمصروفات الإدارية وخسائر صافية كبيرة على الاستثمارات بلغت ٣٢٩,٦٩٦ ديناراً بحرينياً، سجلت الشركة خسارة صافية شاملة قدرها ٣٧٨,٧٦٦ ديناراً بحرينياً. ونتج عن ذلك خسارة للسهم الواحد قدرها (١٠.٥٢) فلساً.

وفي السنة المنتهية في ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٤، استمر اتجاه عدم الربحية حيث سجلت الشركة خسارة صافية قدرها ٢٧٠,٦٠٢ ديناراً بحرينياً. وعلى الرغم من أن هذا يمثل انخفاضاً عن خسارة العام السابق، إلا أنه يُشير إلى فترة أخرى من تآكل كبير في قيمة أسهم المساهمين.

وكان للخسائر المتكررة تأثير تراكمي شديد على الميزانية العمومية للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب، لا سيما على حقوق المساهمين. الخسائر المتراكمة: بلغت الخسائر المتراكمة للشركة ٣,٠٨٩,٨٧٩ ديناراً بحرينياً كما في ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٣. وارتفع هذا الرقم إلى ٣,٣٦٠,٤٨١ ديناراً بحرينياً بنهاية السنة المالية ٢٠٢٤. وقد أدت هذه الخسائر المتراكمة الكبيرة إلى استنزاف غالبية رأسمال الشركة الصادر والمدفوع والبالغ ٤,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني. وفي ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٣، بلغ إجمالي حقوق المساهمين ١,٣٧٣,٢٩٣ ديناراً بحرينياً فقط مدعوماً بالاحتياطات القانونية والرأسمالية. وبلغ إجمالي أصول الشركة ١,٩٣١,٤١٧ ديناراً بحرينياً بنهاية عام ٢٠٢٤.

وأبرز ما جاء في التقارير المالية هو رأي المدققين المستقلين، شركة بي دي او. فقد تضمن تقرير المدققين، ولكل من السنتين الماليتين ٢٠٢٣ و ٢٠٢٤، قسماً بعنوان "شكوك جوهرية تتعلق باستمرارية الشركة". وهذا تحذير بالغ الأهمية يُشير إلى رأي المدققين المهني بوجود شكوك كبيرة حول قدرة الشركة على مواصلة عملياتها في المستقبل المنظور. ويربط المدققون هذا الغموض صراحةً بالخسائر الصافية الكبيرة والتآكل الحاد في قاعدة رأسمال الشركة نتيجةً للخسائر المتراكمة.

وقد تم تعويض هذه الخسائر جزئياً من خلال تخفيض رأس المال المُسجل في تشرين أول/أكتوبر ٢٠٢٥. وعلى وجه الخصوص، خُفّضت الشركة رأسمالها الصادر والمدفوع من ٤,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني إلى ١,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني وخُفّضت الاحتياطي القانوني بمقدار ٥٩٦,١٩٥ دينار بحريني وخُفّضت احتياطي رأس المال بمقدار ٥١,١٨٤ دينار بحريني وذلك لتعويض الخسائر المتركمة التي بلغت ٣,٣٤٧,٣٧٩ دينار بحريني ولتعديل قيمة أسهم الخزينة التي تحتفظ بها الشركة بقيمة ٣٠٠,٠٠٠ دينار بحريني. وكما خُفّضت الشركة رأس المال المصرح به من ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني إلى ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دينار بحريني.

وإن البيانات المالية المدققة الكاملة للسنتين الماليين ٢٠٢٣ و ٢٠٢٤ مدرجة في الملحق ٥.

٥- الحوكمة

تعمل الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب وفقاً لقانون الشركات التجارية البحريني والأنظمة الأخرى ذات الصلة في مملكة البحرين. وصُمم إطار حوكمة الشركة بما يتوافق مع مدونة حوكمة الشركات الصادرة عن وزارة الصناعة والتجارة وقواعد مصرف البحرين المركزي.

ويتولى مجلس الإدارة مسؤولية التوجيه الاستراتيجي للشركة، والإشراف الإداري، والشؤون المالية، والتواصل مع أصحاب المصلحة. ويتألف المجلس من أعضاء مستقلين وغير تنفيذيين. واعتباراً من السنة المالية ٢٠٢٤، تُدار أعمال المجلس من خلال عدة لجان رئيسية:

• اللجنة التنفيذية: برئاسة السيد أحمد جناحي.

• لجنة التدقيق: برئاسة السيد شريف أحمدي.

• لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات: برئاسة رئيس مجلس الإدارة، السيد عبد اللطيف العوجان.

وتتألف مكافآت أعضاء مجلس الإدارة من بدلات حضور اجتماعات المجلس واللجان والتي بلغت ٣٩,٢٥٠ ديناراً بحرينياً للسنة المالية ٢٠٢٤. وتماشياً مع الأداء المالي للشركة، شملت سياسة مكافآت الإدارة التنفيذية للسنة المنتهية في ٣١ كانون أول/ديسمبر ٢٠٢٤ رواتب وبدلات إجمالية بلغت ٦٩,٥٠١ ديناراً بحرينياً لأعلى ستة مسؤولين تنفيذيين دون أي مكافآت أو مكافآت عينية أخرى.

وفيما يلي أعضاء مجلس الإدارة:

السيد عبد اللطيف خالد العوجان (رئيس مجلس الإدارة)

إن السيد العوجان عضو مستقل غير تنفيذي في مجلس الإدارة، يشغل منصب رئيس مجلس الإدارة. وهو مؤسس ورئيس مجلس إدارة مجموعة عبد اللطيف خالد العوجان وأولاده والتي تأسست عام ١٩٧٢ وتتنوع استثماراتها في توزيع المواد الغذائية والعناية الشخصية والأزياء والعقارات. وبخبرة تزيد عن خمسة عقود في القيادة وعضوية مجالس الإدارة، فهو يتمتع برؤية استراتيجية عميقة وخبرة واسعة في مجال الحوكمة. كما ويرأس لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات.

السيد أحمد محمد جناحي (نائب رئيس مجلس الإدارة)

يشغل السيد جناحي منصب عضو غير تنفيذي في مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لمجموعة فنادق الخليج. وهو يتمتع بخبرة مهنية تزيد عن ٢٥ عاماً في إدارة الاستثمار والتخطيط الاستراتيجي والمالي وعمليات الاندماج والاستحواذ وإدارة الأصول. وقد شغل سابقاً مناصب قيادية علياً في شركة ممتلكات البحرين القابضة وصندوق الثروة السيادي للبحرين. وفي شركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب، فهو يشغل منصب نائب رئيس مجلس الإدارة ورئيس اللجنة التنفيذية وهو عضو في لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات.

السيد بشار محمد علي الحسن (عضو مجلس إدارة)

يتمتع السيد الحسن بخبرة تزيد عن ٤٦ عاماً في الإدارة التنفيذية وعضوية مجالس الإدارة بما في ذلك منصب الرئيس التنفيذي لشركة غاز البحرين ذ.م.م وعضوية مجلس إدارة شركة البحرين للترفيه العائلي ش.م.ب. وهو عضو مستقل غير تنفيذي في مجلس الإدارة. وإن السيد الحسن عضو في لجنة التدقيق وعضو أيضاً في لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات.

السيد شريف محمد أحمد (عضو مجلس إدارة)

يتمتع السيد أحمد بخبرة تزيد عن ٤٦ عاماً في مناصب قيادية وإدارية تنفيذية بما في ذلك منصب الرئيس التنفيذي لشركة البحرين لمعالجة النفايات ذ.م.م. وشركة دار الخليج للتجارة والمقاولات ذ.م.م. وهو عضو مستقل غير تنفيذي في مجلس الإدارة. ويرأس السيد أحمد لجنة التدقيق وهو عضو في لجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات.

السيد محمد الغربي (عضو مجلس إدارة)

يمثل السيد الغربي مجموعة فنادق الخليج كعضو غير تنفيذي في مجلس الإدارة وهو يشغل منصب المدير المالي للمجموعة. ولديه خبرة تزيد عن ١٣ عاماً في الإدارة المالية والتدقيق وهو زميل في جمعية المحاسبين القانونيين المعتمدين (ايه سي سي سي). وقد شملت مناصبه السابقة العمل في مورغان ستانلي وكيه بي إم جي. وهو عضو في لجنة التدقيق في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب.

السيدة ريم الرئيس (عضو مجلس إدارة)

تشغل السيدة الرئيس منصب عضو مجلس إدارة غير تنفيذي وهي ممثلة لمجموعة فنادق الخليج حيث تعمل كمستشارة قانونية ومسؤولة عن الامتثال وأمانة سر مجلس الإدارة. وهي حاصلة على بكالوريوس في القانون من كلية لندن للاقتصاد ولديها خبرة تزيد عن ١٥ عاماً كمحامية مرخصة في البحرين بما في ذلك خبرة واسعة في حوكمة الشركات والامتثال التنظيمي والاستشارات التجارية. وهي عضو في اللجنة التنفيذية للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب ولجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات.

السيد فاروق الخاجة (عضو مجلس إدارة)

شغل السيد الخاجة مناصب في شركة وايفير في بوسطن وبنك البحرين الوطني وشركة المؤيد للخدمات البحرية ذ.م.م. وهو عضو مجلس إدارة مستقل غير تنفيذي وهو يتمتع بخبرة دولية ومحلية في تطوير الأعمال والتمويل. وإن السيد الخاجة عضو في اللجنة التنفيذية للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب ولجنة الترشيحات والمكافآت وحوكمة الشركات.

ويمتلك أعضاء مجلس الإدارة المصالح التالية في الشركة كما في آخر تاريخ عملي ممكن:

المصلحة	اسم عضو مجلس الإدارة
يمتلك ٢٥٠٠٠ سهماً بشكل مباشر	عبد اللطيف خالد العوجان
لا شيء	أحمد محمد جناحي
يمتلك ٣٧٥٠ سهماً في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب	شريف محمد أحمد
يمتلك ٢٥٠٠٠ سهماً في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب	بشار محمد علي الحسن
لا شيء	محمد الغربي
لا شيء	ريم الرئيس
لا شيء	فاروق الخاجة

ولم يقم أي من أعضاء مجلس الإدارة بأي تعاملات مقابل قيمة في أي حصص بالشركة خلال فترة الستة أشهر السابقة لآخر تاريخ عملي ممكن. كما ولا يملك أي من أعضاء مجلس الإدارة أي مصلحة، مباشرة أو غير مباشرة، في مجموعة ترافل أو في مقدم العرض. ولن يحصل أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة أو الإدارة العليا على أي مكافأة أو بدلات نجاح أو تعويض مشروط بإتمام الصفقة.

٦ - إفصاحات أخرى

كما في آخر تاريخ عملي ممكن، لا تمتلك الشركة أي أسهم في مجموعة ترافل تمنح حقوق التصويت كما لم تقم بأي تعاملات مقابل قيمة في أي أسهم من أسهم مجموعة ترافل خلال فترة الستة أشهر السابقة لآخر تاريخ عملي ممكن.

ولا يملك المستشار المهني المستقل أي حصة في الشركة في آخر تاريخ عملي ممكن ولم يقم بأي تعاملات مقابل قيمة في أسهم مقدم العرض أو مجموعة ترافل أو الشركة خلال الأشهر الستة السابقة لآخر تاريخ عملي ممكن. وقد تم تعيين المستشار المهني المستقل على أساس أتعاب ثابتة. ولا ترتبط أتعابه بنتيجة الصفقة المعروضة.

بحسب علم الشركة واعتقادها، لا توجد أي ظروف تمنع المستشار المهني المستقل من العمل كمستشار مستقل وإصدار التقرير المطلوب بموجب وحدة عمليات السيطرة والاندماج من المجلد السادس من دليل قواعد مصرف البحرين المركزي.

الملحق ٢ - معلومات عن مجموعة ترافل

١. نبذة عن الأعمال

إن شركة ترافل هوسبيتاليتي هولدنغ ذ.م.م هي شركة قابضة مقرها البحرين وهي مملوكة بالكامل لشركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م، وهي شركة استثمار مباشر تركز على الشركات الصغيرة والمتوسطة في دول مجلس التعاون الخليجي وأوروبا. وتستثمر الشركة وتدير محفظة متنوعة من شركات الطعام والشراب العاملة في قطاعات متعددة والتي تشمل المطاعم والمقاهي والمطابخ السحابية وتصنيع الأغذية وعمليات التوزيع ومرافق المطابخ المركزية وخدمات التموين.

وتتمثل مهمة ترافل في بناء وإدارة منصة متكاملة ومتنوعة في قطاع الطعام والشراب والتي تجمع بين الكفاءة التشغيلية والابتكار في فنون الطهي. وتشمل محفظة علاماتها التجارية مطاعم الوجبات السريعة ومطاعم مطابخ سحابية للتوصيل فقط ومطاعم فاخرة ومقاهي محلية. ولدعم عملياتها، فقد طورت ترافل بنية تحتية قوية للخدمات المشتركة والإنتاج وهي مصممة لتعزيز كفاءة التكلفة ومراقبة الجودة والمرونة.

وتضم محفظة ترافل علامات تجارية مثل: هليل وجودنس ومانوس ذا فاميلي بيسترو وزيماري باي مانوس وبومباي بول ودامبلينغ أند كو وبلينك ونيكا تو جو وكافيه مايفير وكومو آسيان تشيكن ونيكا أند كباب أمين وهونغ كونغ غيت واي ريستورانز وراسمالاي بالتلي كويزين وبومبو شاورما وهيدن ستيشنز.

وتُعد "هيدن ستيشنز" (Hidden Stations)، وهي منصة مطبخ مركزية، حجر الزاوية في هذه البنية التحتية. وتلعب "هيدن ستيشنز" دوراً محورياً في دعم احتياجات الإنتاج والتوزيع لمختلف علامات "مجموعة ترافل" التجارية. وفي قطاع يتسم بهوامش ربح ضيقة، يوفر وجود مطبخ مركزي مزايا تشغيلية كبيرة تشمل تحسين التحكم في التكاليف وتوحيد قوائم الطعام وضمان الجودة وكفاءة الخدمات اللوجستية. وكما يُتيح التوسع والمرونة في مختلف مفاهيم الطعام مع تقليل النفقات الرأسمالية الزائدة وتكاليف العمالة على مستوى المنافذ.

وتُكمل ذلك شركة "سول كورب" (Sole Corp)، وهي شركة خدمات تشغيلية مركزية تُقدّم مجموعة من الوظائف المؤسسية المشتركة في جميع أنحاء "مجموعة ترافل". وتتولى "سول كورب" مسؤولية التسويق والموارد البشرية والمحاسبة والمشتريات وإدارة المخزون والإشراف على العمليات والتخطيط الاستراتيجي. وتعمل الشركة وفق نموذج رأسمالي منخفض، وهي ممولة ذاتياً من خلال رأس المال العامل، وتلعب دوراً حاسماً في تخفيف العبء الإداري على الكيانات الفردية مما يُتيح لها التركيز على التنفيذ والتفاعل مع العملاء. كما وتمتلك "سول كورب" القدرة على تقديم خدماتها لشركات صغيرة ومتوسطة من أطراف ثالثة ضمن منظومة الطعام والشراب في البحرين.

وتُدير شركة ترافل هوسبيتاليتي هولدنغ ذ.م.م أعمالها حالياً بشكل أساسي داخل مملكة البحرين حيث رسّخت حضوراً قوياً في السوق. ومع ذلك، تسعى ترافل جاهدةً للتوسع دولياً بعلاماتها التجارية المحلية بما في ذلك مطعم نيكا وكباب أمين، وهو مطعم بحريني الأصل يحظى بإقبال متزايد في الأسواق الإقليمية والدولية. ويجري توسيع نطاق هذه العلامات التجارية من خلال اتفاقيات امتياز مما يُمكن ترافل من الاستفادة من مصادر دخل جديدة مع توظيف بنيتها التحتية المركزية وخبرتها التشغيلية. ويؤكد نجاح وإمكانية تكرار مفاهيم مثل نيكا وكباب أمين قدرة ترافل على تطوير علامات تجارية قابلة للتوسع ذات إمكانات كبيرة تتجاوز السوق المحلية.

وتعمل شركات ترافل من مواقع مختارة استراتيجياً، والتي تُدار في الغالب بموجب عقود إيجار، مما يسمح بالتوسع المرن وكفاءة رأس المال. ومن الأمثلة البارزة على ذلك مطعم مانوس ذ.م.م، والذي تمتلك فيه مجموعة ترافل حصة ملكية غير مباشرة تبلغ حوالي ٣٣%. ويقع مطعم مانوس في نادي البحرين للرجبي، وهو موقع مرموق وبارز، مما ساهم في ترسيخ مكانته كوجهة طعام مميزة وعلامة بارزة في قطاع المطاعم والمقاهي المحلي.

ومن الجدير بالذكر أنه تم مؤخراً دمج الكيانات الفردية تحت ملكية شركة ترافل للضيافة القابضة ذ.م.م، تمهيداً لاندماجها المزمع مع الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش. م. ب. وقيل هذا الجمع، كانت الشركات المكونة تعمل بهيكل ملكية وإدارة منفصلة. وعليه، قد لا يكون السجل التشغيلي الموحد بالكامل وبعض البيانات المالية والتشغيلية التاريخية متاحة على أساس موحد أو قابل للمقارنة.

وتمول شركة ترافل بالكامل من قِبَل مساهميها دون الاعتماد على ديون خارجية أو مؤسسية. وهي تُمول عملياتها ذاتياً مما يعكس نهجاً مالياً حكيماً ومستداماً. وبينما تحتفظ ترافل ببعض التسهيلات النقدية قصيرة الأجل لأغراض إدارة الخزينة، إلا أنها محدودة الحجم ولا يُعتمد عليها هيكلياً في النمو أو العمليات. ويوفر هذا الهيكل التمويلي المُتحفّظ لشركة ترافل مرونة مالية وحماية من تقلبات سوق الائتمان الخارجي.

وتمتلك شركة ترافل هوسبتاليتي هولدنغ ذ.م.م. أسهماً بشكل مباشر أو غير مباشر في الشركات التالية بما في ذلك علامة بلبنك كافييه التجارية التابعة لشركة مايفير بروفيشنالز (رقم الشهادة ١٣٠٣٦٠):

الشركة	رقم السجل التجاري	المساهمة	نسبة الحيازة	قطاع الأعمال
يومبو شاورما ذ.م.م.	١-١٢٤٨٩٩ ٢-١٢٤٨٩٩ ٤-١٢٤٨٩٩ ٦-١٢٤٨٩٩	سهم واحد بقيمة اسمية ٥٠ دينار بحريني	١٠٠٪	مطاعم سريعة غير رسمية
دون ريتوس لخدمات المطاعم ش.ش.و.	٣-١٢٤٨٩٩	سهم واحد بقيمة اسمية ٥٠ دينار بحريني	١٠٠٪	مطبخ سحابي
مصنع فلافل لخدمات المطاعم ذ.م.م.	٨-١٢٤٨٩٩	سهم واحد بقيمة اسمية ٥٠ دينار بحريني	١٠٠٪	مطبخ سحابي
مطعم راسمالي ذ.م.م.	١-١٢٥٨٦٨ ٣-١٢٥٨٦٨ ٤-١٢٥٨٦٨	سهم واحد بقيمة اسمية ٥٠ دينار بحريني	١٠٠٪	مطاعم فاخرة
يومباي باول لخدمات المطاعم ش.م.ع.	٢-١٢٥٨٦٨ ٥-١٢٥٨٦٨ ٦-١٢٥٨٦٨	سهم واحد بقيمة اسمية ٥٠ دينار بحريني	١٠٠٪	مطبخ سحابي
مايفير بروفيشنالز ذ.م.م.	١-١٣٣٦٨٣	٧٠٠ سهم بقيمة اسمية ١ دينار بحريني	١٠٠٪	مقهى
جودنس كافييه ذ.م.م.	١-١٦٠٧٨٠	١٠٠ سهم بقيمة اسمية ١٠ دينار بحريني	١٠٠٪ (بشكل غير مباشر عبر شركة مايفير بروفيشنال ذ.م.م.)	مقهى
شركة هيدن ستيشنز ذ.م.م.	١-١٦٢٧٩٨ ٢-١٦٢٧٩٨	سهم واحد بقيمة اسمية ٥٠ دينار بحريني	١٠٠٪	مطبخ مركزي ومطبخ سحابي
جريك جيت بارتترز ذ.م.م.	١-١٤١٦٧٣	٣٥٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية ١ دينار بحريني	١٠٠٪	شركة قابضة
مطعم مانوس ذ.م.م.	١-٨٠٧٣٠	٦٠٠ سهم بقيمة اسمية ١٠٠ دينار بحريني	٣٣,٣٣٣٪ (بشكل غير مباشر عبر شركة جريك جيت بارتترز ذ.م.م.)	مطاعم فاخرة
مخبز زيماري ذ.م.م.	٢-٨٠٧٣٠	٦٠٠ سهم بقيمة اسمية ١٠٠ دينار بحريني	٣٣,٣٣٣٪ (بشكل غير مباشر عبر شركة جريك جيت بارتترز ذ.م.م.)	مقهى
مطعم بوابة هونغ كونغ ذ.م.م.	١-١٤١٨٠٦ ٣-١٤١٨٠٦ ٤-١٤١٨٠٦ ٥-١٤١٨٠٦ ٦-١٤١٨٠٦	سهم واحد بقيمة اسمية ٥٠ دينار بحريني	١٠٠٪	مطاعم سريعة غير رسمية
كومو لخدمات المطاعم ذ.م.م.	٢-١٤١٨٠٦ ١٢-١٤١٨٠٦ ١٣-١٤١٨٠٦ ١٤-١٤١٨٠٦ ١٥-١٤١٨٠٦	سهم واحد بقيمة اسمية ٥٠ دينار بحريني	١٠٠٪	مطبخ سحابي

مطبخ سحابي	سهم واحد بقيمة اسمية ١٠٠٪	٧-١٤١٨٠٦، ٨-١٤١٨٠٦، ٩-١٤١٨٠٦، ١٠-١٤١٨٠٦، ١١-١٤١٨٠٦	شركة ديم سوم ذ.م.م.
استشارات	سهم واحد بقيمة اسمية ١٠٠٪	١-١٦٠٦٥٥، ٢-١٦٠٦٥٥	سول كورب ذ.م.م.
تجارة	سهم واحد بقيمة اسمية ١٠٠٪	١-١٦٢٩٧٨، ٢-١٦٢٩٧٨	شركة هيدن ستينشنز ذ.م.م.
مطاعم سريعة غير رسمية	سهم واحد بقيمة اسمية ١٠٠٪	١-١٦٩٧٨١	شاورما هليل ذ.م.م.
مكاتب الإدارة / مطاعم الوجبات السريعة	١٠٠ سهم بقيمة اسمية ١٠٠٪	١-١٢٦٤٦٤	تيكا جيت واي مانجمنت ذ.م.م.
مطاعم فاخرة	١٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية ٤٩٪ (بشكل غير مباشر عبر مطعم مانوس)	١-١٥٨٤٨٤	رامينارا

٢. المساهم الوحيد

تمتلك شركة ديفيدند جيت كابيتال ذ.م.م كامل أسهم شركة ترافل هوسبتاليتي هولدنغ ذ.م.م..

٣. تفاصيل رأس المال

كما في آخر تاريخ عملي ممكن، كان رأسمال شركة ترافل هوسبتاليتي هولدنغ ذ.م.م.. كما يلي:
رأس المال الاسمي المصرح به: ١٠٠٠ دينار بحريني.
رأس المال الاسمي الصادر والمدفوع: ١٠٠٠ دينار بحريني والذي يتألف من ١٠٠٠ سهم عادي بقيمة دينار بحريني للسهم الواحد.

٤. الإفصاحات

لا تمتلك شركة ترافل هوسبتاليتي هولدنغ ذ.م.م. أي أسهم في الشركة كما في آخر تاريخ عملي ممكن.

٥. موجز المعلومات المالية

يرجى الرجوع إلى القسم ٧ من تقرير المستشار المهني المستقل الصادر عن مورجيه إف سي للاستشارات ذ.م.م، كما هو موضح بالتفصيل في القسم ٥ من هذا التعميم.

٦. أعضاء مجلس الإدارة

الصفة	اسم عضو مجلس الإدارة
عضو مجلس إدارة	خالد الحمادي
عضو مجلس إدارة	محمد نظام خنجي

الملحق ٣ - إشعار اجتماع الجمعية العمومية غير عادي

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م. ب

(شركة مساهمة عامة بحرينية)
(رقم السجل التجاري: ٣٢١٩٦)

إشعار باجتماع الجمعية العمومية غير العادي

يتم بموجبه إعطاء إشعار انعقاد اجتماع الجمعية العمومية غير العادي للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب ("الشركة") في فندق الخليج (أوال ٢)، المنامة، مملكة البحرين، بتاريخ ٣٠ مارس ٢٠٢٦، الساعة ١٠:٠٠ ظهراً، وذلك للنظر في القرارات التالية وإقرارها، مع أو بدون تعديل، إذا اقتضى الأمر، وذلك بهدف تسهيل عملية اندماج استراتيجي بين الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب ("الشركة") وشركة ترافل هوسبتاليتي هولدنغ ذ.م.م. («ترافل» أو «الشركة المستهدفة») حيث ستساهم الأخيرة عينياً للأولى («الصفقة المعروضة»).

وفي اجتماع الجمعية العمومية غير العادي، سينتو رئيس مجلس الإدارة التقرير الذي أعده المقدر المستقل بشأن قيمة شركة ترافل وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها وسيشرح المستشار المهني المستقل المُعين نتائج تقريره بشأن الصفقة المعروضة وفقاً لوحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ من دليل قواعد مصرف البحرين المركزي.

وسيتّم التصويت على القرارات بالاقتراع السري حيث يحق لكل مساهم صوت واحد عن كل سهم يملكه. ويُسمح فقط للمساهمين المستقلين، كما هو مُعرّف في جدول تعريفات وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ من المجلد السادس من دليل قواعد مصرف البحرين المركزي، بالتصويت على القرار ٤ (قرار التنازل). وإن المساهم المستقل هو أي مساهم في الشركة باستثناء شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م والأطراف التي تعمل بالتوافق مع شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م والأشخاص المرتبطين بهم وأي مساهم آخر مُشارك في الصفقة المعروضة أو له مصلحة فيها. ويحق لأي مساهم لا يستوفي شروط المساهم المستقل حضور الاجتماع شريطة أن يُفصح عن عدم استقلاليته لرئيس مجلس الإدارة قبل الاجتماع أو خلاله. ولا يُسمح لهؤلاء المساهمين بالمشاركة في مناقشة القرارات أو التصويت عليها.

ملاحظة بشأن الشروط المتبادلة: إن القرارات التالية مشروطة ببعضها. فإذا لم يُعتمد أي من القرارات ١ و ٢ و ٣ و ٤ و ٥ بالأغلبية المطلوبة، فلن يُقر أي منها ولن تتم الصفقة المعروضة.

قرارات غير عادية:

القرار رقم ١: زيادة رأس المال الصادر

"بناءً على اتخاذ القرارات ٢ و ٣ و ٤ و ٥، تتم زيادة رأس المال الصادر للشركة من مليون دينار بحريني مقسم إلى ١٠ ملايين سهم عادي بقيمة ٠.١٠٠ دينار بحريني للسهم الواحد إلى ٢,٣٨٠,٩٥٢.٤ دينار بحريني مقسم إلى ٢٣,٨٠٩,٥٢٤ سهم عادي بقيمة ٠.١٠٠ دينار بحريني للسهم الواحد، ويُعدّل النظام الأساسي للشركة وفقاً لذلك."

القرار ٢: الموافقة على الصفقة المعروضة والمساهمة العينية

"بناءً على ذلك، ورنهناً باتخاذ القرارات ١ و ٣ و ٤ و ٥، يُصرّح لمجلس الإدارة بموجب هذا القرار بتخصيص وإصدار ما يصل إلى ١٣,٨٠٩,٥٢٤ سهماً عادياً جديداً من أسهم الشركة لشركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م مقابل المساهمة العينية بكامل رأس المال الصادر لشركة شركة ترافل هوسبتاليتي هولدنغ ذ.م.م، والذي يتألف من ١,٠٠٠ سهم بقيمة دينار بحريني للسهم الواحد، بقيمة لا تقل عن ٣,٧١٣,١٢٥ دينار بحريني، كما أكد ذلك تقرير المقدر المستقل، والذي تمت الموافقة على هذا التقدير والتصديق عليه بموجب هذا القرار وفقاً لأحكام اتفاقية بيع وشراء الأسهم المؤرخة ٢٥ تشرين ثاني/نوفمبر ٢٠٢٤ والمعدلة في ٨ شباط/فبراير ٢٠٢٦."

القرار ٣: إعفاء المستثمر الاستراتيجي من حقوق الأولوية

"بناءً على اتخاذ القرارات ١ و ٢ و ٤ و ٥، تُعتبر شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م مستثمراً استراتيجياً مؤهلاً لتقديم دعم كبير للشركة بموجب المادة ١٢٧ مكرر من قانون الشركات التجارية، حيث سيتم تخصيص كامل إصدار رأس المال له دون تطبيق حقوق الأولوية لصالح المساهمين الحاليين."

القرار ٤: قرار التنازل

«بناءً على اتخاذ القرارات ١ و ٢ و ٣ و ٥، يتم بموجب هذا القرار الموافقة على تنازل المساهمين المستقلين عن حَقهم في تلقي عرض إلزامي من شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م والأطراف المتوافقة معها بشأن جميع الأسهم العادية الصادرة للشركة التي لا يملكونها بالفعل والذي كان سيُطلب منهم تقديمه بموجب وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ من دليل قواعد مصرف البحرين المركزي، المجلد السادس، نتيجةً لإصدار أسهم لشركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م بموجب الصفقة المعروضة.»

القرار ٥: الإدراج في التداول

بناءً على إقرار القرارات المذكورة أعلاه، يُصرَّح لمجلس الإدارة باتخاذ جميع الإجراءات اللازمة لتقديم طلب إدراج الأسهم العادية الصادرة حديثاً في التداول في بورصة البحرين.

القرار رقم ٦: تفويض مجلس الإدارة

"يُفوض رئيس مجلس الإدارة أو أي شخص مُفوض حسب الأصول من قِبَل الرئيس أو مجلس الإدارة، بمن فيهم أيٌّ من المحامين التاليين من المستشارين القانونيين للشركة، مكتب ASAR – الرويح وشركاؤه (فرع البحرين): ديفيد ووكر وسيمون ديل نيفو وأمل لاري وراهول سود وشريف سعد الدين وأحمد السعيد بشكل منفرد باتخاذ جميع الإجراءات اللازمة وتنظيم وتوقيع جميع الوثائق والسندات والطلبات والنماذج والوثائق وتقديم جميع الإبداعات والتسجيلات لدى وزارة الصناعة والتجارة والسجل التجاري ومصرف البحرين المركزي وبورصة البحرين وشركة البحرين للمقاصة وأي جهة حكومية أو تنظيمية أو مختصة أخرى والحصول على جميع الموافقات والتصاريح اللازمة لتنفيذ القرارات المذكورة أعلاه وإعمالها بالكامل بما في ذلك، وعلى سبيل المثال لا الحصر، توقيع عقد التأسيس والنظام الأساسي المُعدّل للشركة أمام كاتب العدل في مملكة البحرين وتقديم أي طلب وتسجيل زيادة رأس المال والتقدم بطلب إدراج الأسهم العادية الجديدة في التداول"

وسيتم إبلاغ المساهمين بتاريخ الاستحقاق الكامل وتاريخ الاستحقاق الجزئي وتاريخ التغيير الخاص بزيادة رأس المال في الوقت المناسب وذلك بعد الحصول على الموافقات التنظيمية واستكمال الجدول الزمني للصفقة.

بأمر من مجلس الإدارة،

سكرتير مجلس الإدارة

ملاحظات:

١. يحق للمساهم الذي يحق له حضور اجتماع الجمعية العمومية غير العادي والتصويت فيه تعيين وكيل عنه لحضور الاجتماع والتصويت نيابةً عنه. ولا يُشترط أن يكون الوكيل مساهماً في الشركة.

٢. يجب إيداع وثيقة تعيين وكيل لدى مكتب مسجل أسهم الشركة، كي فينتك (كارفي)، برج زامل، المكتب رقم ٧٤، الطابق السابع، ص. ب. ٥١٤، المنامة، مملكة البحرين (هاتف: ١٧٢١٥٠٨٠؛ فاكس: ١٧٢١٢٠٥٥؛ بريد إلكتروني: muralikrishnan.k@kfintech.com و/أو hani.alshaikh@kfintech.com)، قبل موعد الاجتماع بـ ٢٤ ساعة على الأقل.

٣. وفقاً لمتطلبات وحدة عمليات السيطرة والاندماج والاستحواذ من لائحة قواعد مصرف البحرين المركزي، يتمتع مقدم العرض والأطراف المتوافقة معه والأطراف غير المستقلة عنه عن التصويت على القرار رقم ٤ (قرار التنازل).

الملحق ٤ - نموذج الوكالة

اجتماع الجمعية العمومية غير العادي - ٣٠ مارس ٢٠٢٦

أنا/نحن، _____ [الاسم/الأسماء الكاملة للمساهم/المساهمين]، العنوان:

_____ [العنوان]، وبصفتي/بصفتنا المالك/المالكين المسجلين لعدد

_____ سهم عادي في الشركة، أُعَيِّن/نعين بموجبه

[الاسم الكامل للوكيل]، العنوان: _____ [عنوان الوكيل]، أو في حال عدم

حضوره/حضورها، رئيس/رئيسة اجتماع الجمعية العمومية غير العادي، وكيلًا/وكيلةً عني/عنا لحضور اجتماع الجمعية

العمومية غير العادي للشركة والتصويت نيابةً عني/عنا، والمقرر عقده في ٣٠ مارس ٢٠٢٦، الساعة ١:٠٠ ظهراً (بتوقيت

البحرين) في فندق الخليج (أوال ٢)، المنامة، مملكة البحرين، وفي أي جلسة مؤجلة لاحقة.

وإنني/إننا أوجه/نوجه وكيلي/وكلائنا بالتصويت على القرارات التالية كما هو موضح أدناه:

الرقم	القرار	مع	ضد	امتناع
١	زيادة رأس المال الصادر	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
٢	الموافقة على الصفقة المعروضة والمساهمة العينية	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
٣	إعفاء المستثمر الاستراتيجي من حقوق الشفعة	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
٤	قرار التنازل	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
٥	السماح بالتداول	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
٦	تفويض مجلس الإدارة	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

تم التوقيع في يوم _____ من شهر _____ ٢٠٢٦

التوقيع: _____

اسم المساهم: _____

رقم السجل التجاري: _____

عدد الأسهم المملوكة: _____

الملحق ٥ - البيانات المالية للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب

تم ترك ما تبقى من هذه الصفحة فارغاً عن قصد. وتبدأ البيانات المالية لشركة البحرينية للترفيه العائلي في الصفحة التالية.

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب

البيانات المالية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

الصفحة	المحتويات
٣	١. جهات الاتصال والإدارة
٥ - ٤	٢. تقرير مجلس الإدارة
٩ - ٦	٣. تقرير المدقق المستقل
١٠	٤. بيان المركز المالي
١١	٥. بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
١٢	٦. بيان التغيرات في حقوق المساهمين
١٣	٧. بيان التدفقات النقدية
٣٩ - ١٤	٨. الإيضاحات حول البيانات المالية

	أرقام السجلات التجارية	: ٠١ - ٣٢١٩٦ الصادر بتاريخ ١٣ يوليو ١٩٩٤ ٠٤ - ٣٢١٩٦ الصادر بتاريخ ٥ أغسطس ٢٠٠٠ ٠٧ - ٣٢١٩٦ الصادر بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠٠٦ ١٣ - ٣٢١٩٦ الصادر بتاريخ ٢١ أغسطس ٢٠١١
- رئيس مجلس الإدارة - نائب رئيس مجلس الإدارة - العضو المنتدب - عضو - عضو - عضو - عضو - الرئيس	أعضاء مجلس الإدارة	: السيد عبداللطيف خالد العوجان السيد أحمد محمد جناحي السيد محمد الكايد السيد عادل سلمان كانو السيد بشار محمد علي الحسن السيد شريف محمد أمدي السيدة ريم الريس (انضمت في ٢٦ سبتمبر ٢٠٢٤) السيد شيبيرل سيركس (استقال في ٥ سبتمبر ٢٠٢٤)
	لجنة الترشيحات والمكافآت ولجنة حوكمة الشركات	: السيد عبداللطيف خالد العوجان السيد أحمد محمد جناحي السيد عادل سلمان كانو السيد شريف محمد أمدي السيدة ريم الريس (انضمت في ٢٦ سبتمبر ٢٠٢٤) السيد شيبيرل سيركس (استقال في ٥ سبتمبر ٢٠٢٤)
- الرئيس	لجنة التدقيق	: السيد شريف محمد أمدي السيد محمد الكايد السيد بشار محمد علي الحسن السيد شيبيرل سيركس (استقال في ٥ سبتمبر ٢٠٢٤)
- الرئيس	اللجنة التنفيذية	: السيد أحمد محمد جناحي السيد عادل سلمان كانو السيدة ريم الريس (انضمت في ٢٦ سبتمبر ٢٠٢٤)
	المكتب الرئيسي	: مكتب ١٠٠٦ ، مبنى ١٥ طريق ٣٨٠١ ، مجمع ٣٣٨ القضيبية ص.ب: ١١٦١٢ المنامة - مملكة البحرين
	مسجلو الأسهم	: كفين تكنولوجيز (البحرين) ذ.م.م ص.ب: ٥١٤ المنامة مملكة البحرين شركة البحرين للمقاصة ش.م.ب (مقفلة) ص.ب: ٣٢٠٣ المنامة، مملكة البحرين
	البنوك	: بنك البحرين الوطني بنك البحرين والكويت بنك الكويت الوطني بنك السلام
	مدققو الحسابات	: بي دي أو الطابق ١٧، برج مكاتب الدبلوماسية التجاري ص.ب: ٧٨٧ المنامة مملكة البحرين

حضرات السادة المساهمين الكرام،،،

أنه لمن دواعي سرور مجلس الإدارة أن يقدم البيانات المالية المدققة للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب ("الشركة") عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

الأنشطة الرئيسية واستعراض التطورات التجارية

إن النشاطات الرئيسية للشركة تتمثل في تشغيل المطاعم، وتقديم الخدمات المتعلقة بالترفيه العائلي وتوفير معدات وآليات التسلية، خدمات تقديم الطعام وكذلك الاستثمار في أعمال تجارية ذات أهداف مماثلة لأهداف الشركة.

نتائج السنة مبينة على الصفحتين ١٠ و ١١ من البيانات المالية.

توزيعات أرباح الأسهم

لم يقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أية أرباح أسهم عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (٢٠٢٣: لا شيء دينار بحريني).

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ورواتب المدراء التنفيذيين

وفقاً للمادة ١٨٨ من قانون الشركات التجارية البحريني ومرسوم التعديل رقم ٢٨/٢٠٢٠، أن تفاصيل الرواتب، والمكافآت، والحصة في الأرباح، وبدلات الحضور، وبدلات التمثيل والمصروفات وما إلى ذلك، والتي تم دفعها إلى أعضاء مجلس الإدارة مقابل الشؤون الإدارية أو الاستشارية أو أي أعمال أخرى خلال سنة ٢٠٢٤ تم الإفصاح عنها على النحو التالي:

نماذج الإفصاح عن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية في تقرير مجلس الإدارة										
أولاً: مكافآت أعضاء مجلس الإدارة:										
اسم	المكافآت الثابتة بالدينار البحريني			المكافآت المتغيرة بالدينار البحريني				مكافأة نهاية الخدمة	مجموع الكلي (لا يشمل بدل المصروفات)	بدل المصروفات
	مكافأة رئيس وأعضاء المجلس	مجموع جلسات المجلس والجان	رواتب	الغري	المجموع	Bonus	مكافأة رئيس وأعضاء المجلس			
أولاً: الأعضاء المستقلين:										
١- السيد عبداللطيف خالد العوجان	-	BD٥,٦٠٠	-	-	-	-	-	-	BD٥,٦٠٠	-
٢- السيد عادل سلمان كاتو	-	BD٤,٢٥٠	-	-	-	-	-	-	BD٤,٢٥٠	-
٣- السيد شريف محمد أحمدي	-	BD٦,٠٠٠	-	-	-	-	-	-	BD٦,٠٠٠	-
٤- السيد بشار محمد الحسن	-	BD٤,٩٠٠	-	-	-	-	-	-	BD٤,٩٠٠	-
ثانياً: الأعضاء الغير مستقلين:										
١- السيد أحمد جناحي	-	BD٦,٣٠٠	-	-	-	-	-	-	BD٦,٣٠٠	-
٢- السيد شيريل سيركس	-	BD٣,٥٥٠	-	-	-	-	-	-	BD٣,٥٥٠	-
٣- السيدة ريم الرئيس	-	BD١,٨٥٠	-	-	-	-	-	-	BD١,٨٥٠	-
٤- السيد محمد الكايد	-	BD٦,٨٠٠	-	-	-	-	-	-	BD٦,٨٠٠	-
المجموع	-	BD٣٩,٢٥٠	-	-	-	-	-	-	BD٣٩,٢٥٠	-
ثالثاً: الأعضاء التنفيذيين:										
لا شيء	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
يجب ذكر جميع المبالغ بالدينار البحريني.										

لم يتم دفع أي مكافآت متغيرة لأعضاء مجلس الإدارة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ورواتب المدراء التنفيذيين - تابع

مكافأة الإدارة التنفيذية

يتم الإفصاح عن تفاصيل المكافآت المدفوعة خلال سنة ٢٠٢٤ للإدارة التنفيذية، بما في ذلك الرواتب والمزايا وما إلى ذلك على النحو التالي:

الإدارة التنفيذية	مجموع الرواتب والبدلات المدفوعة	مجموع المكافآت المدفوعة (Bonus)	أي مكافآت أخرى نقدية / عينية للعام ٢٠٢٤	المجموع الكلي (دينار بحريني)
أعلى ستة مكافآت من التنفيذيين	٦٩,٥٠١ دينار بحريني	-	-	٦٩,٥٠١ دينار بحريني

لم يتم دفع أي مكافأة ومكافآت عينية أخرى للإدارة التنفيذية خلال السنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

التمثيل والتدقيق

قد أجريت نشاطات الشركة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وفقاً لقانون الشركات التجارية البحريني والقوانين الأخرى ذات الصلة في مملكة البحرين.

قامت الشركة بالاحتفاظ بسجلات محاسبية منتظمة وكاملة وقد تم توفيرها مع جميع المعلومات والإيضاحات الأخرى لمدققي الحسابات السادة بي دي أو.

قدم مجلس الإدارة اقتراح بتعيين السادة بي دي أو كمدققي حسابات الشركة للسنة المالية المقبلة، وقد أبدت شركة بي دي أو استعدادها للاستمرار في خدمة الشركة للسنة المالية المقبلة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

تم التوقيع نيابة عن مجلس الإدارة

عبد اللطيف خالد العوجان
رئيس مجلس الإدارة

٥ فبراير ٢٠٢٥

تقرير المدقق المستقل إلى السادة المساهمين في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب

تقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية للشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب ("الشركة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، وبيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وبيان التغيرات في حقوق المساهمين، وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات الملحقة بالبيانات المالية، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية. برأينا، إن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، في جميع جوانبها الهامة، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وذلك وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية.

أساس الرأي

لقد أجرينا عملية التدقيق الخاصة بنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير موضحة في تقريرنا ضمن قسم مسؤوليات المدقق فيما يخص تدقيق البيانات المالية. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين المهنيين التابعة لمجلس معايير السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية)، أينما ينطبق على تدقيق البيانات المالية للكيانات ذات المصلحة العامة. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات وقواعد السلوك الأخلاقي الدولية للمحاسبين المهنيين. نحن نعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس معين لرأينا.

عدم يقين جوهري متعلق بمبدأ الاستمرارية

نلفت الانتباه إلى الإيضاح رقم ٢٩ من البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، والذي ينص على أن الشركة تكبدت خسارة صافية قدرها ٢٧٠,٦٠٢ دينار بحريني للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وبلغ إجمالي خسائرها المتراكمة ٣,٣٦٠,٤٨١ دينار بحريني ونتج عن ذلك تآكل كبير في رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. يشير هذا العامل شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على الاستمرار في العمل على أساس مبدأ الاستمرارية. ومع ذلك، فقد أعد مجلس الإدارة هذه البيانات المالية على أساس مبدأ الاستمرارية حيث إن أولئك المكلفين بالحكومة بصدد تقييم جميع الخيارات المتاحة فيما يتعلق بموقع الشركة المالي ومبدأ الاستمرارية. علاوة على ذلك، في رأي أولئك المكلفين بالحكومة، إن الشركة تمتلك سيولة كافية تمكنها من الوفاء بالتزاماتها في المستقبل المنظور ومن المتوقع أن تواصل الشركة عملياتها في المسار الطبيعي. لم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذه المسألة.

مسائل التدقيق الرئيسية

مسائل التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، وفقاً لتقديرنا المهني، كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. هذه الأمور تم تناولها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل، وفي تشكيل الرأي حولها، وعليه لا نقدم رأياً منفصلاً بشأنها. تتضمن مسائل التدقيق الرئيسية التالي:

الاعتراف بالإيرادات

تتمثل الإيرادات بشكل أساسي في العائدات من بيع المأكولات والمشروبات والترفيه والإيرادات المتنوعة الأخرى. يتم الاعتراف بإيرادات المبيعات عند انتقال السيطرة على ملكية البضائع إلى المشتري وتحقق المقدر على قياس قيمة الدخل بشكل موثوق.

شملت إجراءاتنا الأخذ بالاعتبار مدى ملائمة الاعتراف بالإيرادات مع سياسة الشركة بما في ذلك تلك المتعلقة بالخصومات وتقييم الامتثال للسياسات في ضوء المعايير المحاسبية المطبقة. قمنا بفحص معاملات البيع التي تحدث في أي من الجانبين من تاريخ المركز المالي لتقييم ما إذا تم الاعتراف بالإيرادات في الفترة الصحيحة. كما قمنا بإجراء اختبارات موضوعية على الإيرادات لعينات مختارة تتعلق بتقارير المبيعات اليومية وفواتير المبيعات الشهرية والتحصيلات النقدية وإيصالات الإبداع ومطابقة الإيرادات مع ضريبة القيمة المضافة ومدفوعات الرسوم.

تقرير المدقق المستقل إلى السادة المساهمين في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب - تابع

تقرير حول تدقيق البيانات المالية - تابع

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تمتلك الشركة استثمارات مدرجة بلغت قيمتها ٧٥١,١٩٦ دينار بحريني مبيّنة في إيضاح ٨ والتي تشكل رصيماً جوهرياً في القوائم المالية للشركة وتكون عرضة لتغير القيمة العادلة. من الممكن أن يكون لهذا تأثير كبير على نتائج الشركة إذا كانت الموجودات مسجلة بشكل غير صحيح.

شملت إجراءات التدقيق التي قمنا بها فحص الاستثمارات المستلمة خلال السنة على أساس العينة، فحص الملكية والتصنيف، وفحص القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة في البورصة ذات الصلة.

مبدأ الاستمرارية

تكبدت الشركة صافي خسارة بمبلغ ٢٧٠,٦٠٢ دينار بحريني خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. وقد أدت خسائر السنة الحالية إلى زيادة الخسائر المتراكمة إلى ٣,٣٦٠,٤٨١ دينار بحريني كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مما يثير القلق بشأن قدرة الشركة على العمل وفق مبدأ الاستمرارية. كان هناك اجتهاد هام عند إعداد توقعات التدفقات النقدية المستخدمة في تقييم الاستمرارية. نظراً لمستوى الاجتهاد والتقدير من الإدارة، اعتبرنا ملائمة أساس الاستمرارية المحاسبي من ضمن مسائل التدقيق الأساسية.

لقد حصلنا على النماذج المالية المحدثة من الإدارة والمستخدم لخدمة لدعم افتراضاتهم للاستمرارية واختبرنا دقتها الحسابية. لقد حصلنا على الأدلة المستخدمة لدعم الافتراضات التي استخدمتها الإدارة وقيمتها ونظرنا فيما إذا كان قد تم النظر بشكل مناسب في سيناريوهات المخاطر البديلة وما إذا كانت توجد أي إجراءات تخفيف محتملة معقولة وواقعية.

لقد راجعنا أيضاً توقعات التدفق النقدي التي قدمتها الإدارة وقمنا بتقييم موثوقية توقعات التدفق النقدي التي أعدتها الإدارة.

لقد قمنا بتقييم نقدي لخطط الإدارات للإجراءات المستقبلية فيما يتعلق بتقييم الاستمرارية، مع الأخذ في الاعتبار أي أحداث ذات صلة بعد نهاية السنة من خلال المناقشة مع مجلس الإدارة ولجنة التدقيق.

معلومات أخرى

إن الإدارة مسؤولة عن المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي من تقرير مجلس الإدارة وتقرير حوكمة الشركة، وتتضمن المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في تقرير رئيس مجلس الإدارة وتقرير حوكمة الشركات، ولكنها لا تتضمن البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات الخاص بنا حولها. كما أن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل المعلومات الأخرى، ونحن لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد المبني على الاستنتاج في هذا الشأن.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية، تكمن مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى، وعند القيام بذلك، يتوجب علينا النظر فيما إذا كانت المعلومات الأخرى متضاربة بشكل جوهري مع البيانات المالية أو المعرفة التي حصلنا عليها من خلال أعمال التدقيق، أو خلافاً لذلك يبدو أنها تحتوي على أخطاء جوهريّة. وبناءً على الأعمال التي قمنا بتفويضها، إذا استنتجنا بأن هناك أخطاء جوهريّة ضمن هذه المعلومات الأخرى، فإننا يتوجب علينا الإفصاح عن تلك الحقيقة. وليس لدينا ما يتوجب الإفصاح عنه في هذا الصدد.

تقرير المدقق المستقل إلى السادة المساهمين في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب - تابع

تقرير حول تدقيق البيانات المالية - تابع

مسؤوليات الإدارة وأولئك المكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية

تكون الإدارة مسؤولة عن إعداد البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية للمساعدة في إعداد بيانات مالية تخلو من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناجمة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة، وعن الإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بالمنشأة المستمرة، واستخدام الأساس المحاسبي للمنشأة المستمرة إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو وقف عملياتها، أو ليس لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يكون أولئك المكلفون بالحوكمة مسؤولون عن الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

مسؤوليات المدقق فيما يخص تدقيق البيانات المالية

تتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية ككل تخلو من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناجمة عن الاحتيال أو الخطأ، وإصدار تقرير المدقق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عالي من التأكيد، لكنه لا يضمن بأن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تكشف دائماً عن الأخطاء الجوهرية عند وجودها. يمكن أن تنجم الأخطاء عن الاحتيال أو الخطأ وتعتبر هامة إذا كان من الممكن أن تؤثر بشكل معقول، سواء منفردة أو مجتمعة، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على منهج الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. نحن أيضاً:

- نحدد ونقيم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناجمة عن الاحتيال أو الخطأ، ونصمم وننفذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، ونحصل على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. وتكون مخاطرة عدم الكشف عن الأخطاء الجوهرية الناجمة عن الاحتيال أعلى من مخاطرة عدم الكشف عن الأخطاء الجوهرية الناجمة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على التواطؤ أو التزوير أو الإغفالات المقصودة أو تشويه الحقيقة أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- نحصل على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في الظروف المحددة، لكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية للشركة.
- نقيم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- نتوصل إلى إستنتاج معين حول مدى ملائمة استخدام الإدارة للأساس المحاسبي للمنشأة المستمرة، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كانت توجد شكوك كبيرة متعلقة بأحداث أو ظروف قد تشكل في قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا وجود شكوك كبيرة، يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو إن كانت تلك الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند إستنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المدقق الخاص بنا. ومع ذلك، يمكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع الشركة إلى وقف أعمالها بصفتها منشأة مستمرة.
- نقيم العرض الشامل للبيانات المالية وبنيتها ومحتواها، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- نحصل على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية من الجهات أو الأنشطة التجارية داخل الشركة لإبداء الرأي حول البيانات المالية. نحن المسؤولون عن التوجيه والإشراف وتنفيذ التدقيق للشركة. نحن لا نزال المسؤولين الوحيديين عن رأينا حول التدقيق.

تقرير المدقق المستقل إلى السادة المساهمين في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب - تابع

تقرير حول تدقيق البيانات المالية - تابع

مسؤوليات المدقق فيما يخص تدقيق البيانات المالية - تابع

كما أننا نتواصل مع الإدارة وأولئك المكلفين بالحوكمة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق وتوقيت التدقيق المخطط لهما ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور هامة في الرقابة الداخلية نقوم بتحديدنا خلال عملية التدقيق.

ونقدم لأولئك المكلفين بالحوكمة بياناً يفيد بامتثالنا للمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بشأن الاستقلالية، ونطلعهم على جميع العلاقات والمسائل الأخرى التي يُعتقد بشكل معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وحيث أمكن، الإجراءات ذات الصلة المتخذة للقضاء على التهديدات أو الضمانات المطبقة.

من بين الأمور التي تم إبلاغها لأولئك المكلفين بالحوكمة، نقوم بتحديد تلك الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية للفترة الحالية، وبالتالي فهي تمثل أمور التدقيق الرئيسية. كما أننا نصف هذه الأمور في تقرير المدقق الخاص بنا ما لم تحظر القوانين أو الأنظمة الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو عندما نحدد، في حالات نادرة جداً، أنه لا ينبغي الإبلاغ عن مسألة معينة في تقريرنا لأن الآثار السلبية لذلك من المتوقع بشكل معقول أن تفوق منافع المصلحة العامة المتحققة عن ذلك الإبلاغ.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

(أ) طبقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني، نفيده بما يلي:

- (١) أننا قد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي اعتبرناها ضرورية لأغراض تدقيقنا؛
- (٢) أن الشركة قد قامت بجرد المخزون وفقاً للإجراءات المتعارف عليها، وأنها تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية تتفق معها؛ و
- (٣) أن المعلومات المالية الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع الدفاتر المحاسبية للشركة.

(ب) وفقاً لمتطلبات وزارة الصناعة والتجارة بموجب خطابها المؤرخ ٣٠ يناير ٢٠٢٠ بخصوص متطلبات المادة الثامنة من الفرع الثاني للفصل الأول من ميثاق حوكمة الشركات نفيده بما يلي:

- (١) كان لدى الشركة موظف مسؤول عن الحوكمة حتى ٢٢ نوفمبر ٢٠٢٤ وبعد ذلك لم تقم الشركة بتعيين موظف مسؤول عن الحوكمة؛ و
- (٢) لدى الشركة دليل إرشادي وإجراءات للحوكمة معتمد من قبل مجلس الإدارة.

بالإضافة إلى ذلك، باستثناء أن رأس مال الشركة قد تآكل بشكل كبير وهو غير كافٍ لتحقيق أهدافها، نفيده بأنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن الشركة قد خالفت أي من الأحكام ذات العلاقة من قانون الشركات التجارية البحريني، ودليل التوجيهات الصادر عن مصرف البحرين المركزي (الأحكام ذات الصلة من المجلد ٦) وتوجيهات مصرف البحرين المركزي، أو اللوائح والقرارات المتعلقة بها، أو القواعد والإجراءات لبورصة البحرين أو أحكام عقد التأسيس أو النظام الأساسي للشركة بصورة قد يكون لها تأثير جوهري على أعمال الشركة أو مركزها المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.



BDO

المنامة - مملكة البحرين

٥ فبراير ٢٠٢٥

بي دي أو شركة تضامن مهنية بحرينية، سجل تجاري رقم: ١٠٢٣٠١، عضو في بي دي أو الدولية المحدودة، شركة بريطانية محدودة المسؤولية بضمان، وتشكل جزءاً من شبكة بي دي أو الدولية للأعضاء المستقلين. بي دي أو هو الاسم التجاري لشبكة بي دي أو العالمية ولأعضائها من الشركات المستقلة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	إيضاحات	
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
٤٣,٠٣١	٥٨,٣١٦	٥	ممتلكات وآلات ومعدات
٤,٦١١	-	٦	موجودات غير ملموسة
٣٧٩,٥٩٧	٥٠٥,٥٢١	٧	حق استخدام الموجودات
٩٩٩,٨٧٨	٧٥١,١٩٦	٨	موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
<u>١,٤٢٧,١١٧</u>	<u>١,٣١٥,٠٣٣</u>		
			الموجودات المتداولة
٢٠,٤٨٥	١٩,٦٥١	٩	مخزون
٩٩,٦٧٦	١٥٦,٩١٣	١٠	ذمم تجارية مدينة وأخرى
٣٥٠,٠٠٠	٢٥٠,٠٠٠	١١	ودائع لأجل
١٧٣,٤٧١	١٨٩,٨٢٠	١٢	النقدية وشبه النقدية
<u>٦٤٣,٦٣٢</u>	<u>٦١٦,٣٨٤</u>		
<u>٢,٠٧٠,٧٤٩</u>	<u>١,٩٣١,٤١٧</u>		مجموع الموجودات
			حقوق الملكية والمطلوبات
			رأس المال والاحتياطيات
٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	١٣	رأس المال
٧٩٤,٩٢٧	٧٩٤,٩٢٧	١٤	احتياطي قانوني
٦٨,٢٤٥	٦٨,٢٤٥	١٥	احتياطي رأسمالي
(٣,٠٨٩,٨٧٩)	(٣,٣٦٠,٤٨١)		خسائر متراكمة
(٤٠٠,٠٠٠)	(٤٠٠,٠٠٠)	١٣	أسهم خزينة
<u>١,٣٧٣,٢٩٣</u>	<u>١,١٠٢,٦٩١</u>		مجموع حقوق الملكية
			المطلوبات غير المتداولة
٧٣,٨٣٨	٤٥,٣٧٧	١٦	منافع نهاية الخدمة للموظفين
٢٦١,٩١٨	٣٦١,٨٥٥	١٨	الجزء غير المتداول من التزامات الإيجار
<u>٣٣٥,٧٥٦</u>	<u>٤٠٧,٢٣٢</u>		
			المطلوبات المتداولة
٢٣٣,٧٦٥	٢٥٧,٢٦٦	١٧	ذمم تجارية دائنة وأخرى
١٢٧,٩٣٥	١٦٤,٢٢٨	١٨	الجزء المتداول من التزامات الإيجار
<u>٣٦١,٧٠٠</u>	<u>٤٢١,٤٩٤</u>		
<u>٦٩٧,٤٥٦</u>	<u>٨٢٨,٧٢٦</u>		مجموع المطلوبات
<u>٢,٠٧٠,٧٤٩</u>	<u>١,٩٣١,٤١٧</u>		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

إن هذه البيانات المالية المدققة قد تم اعتمادها والتصريح بإصدارها من قبل مجلس الإدارة، وتم التوقيع عليها بالنيابة عنه من قبل كل من:



أحمد جناحي
نائب رئيس مجلس الإدارة



عبد اللطيف خالد العوجان
رئيس مجلس الإدارة

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(المبالغ مبينة بالدينار البحريني)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	إيضاحات	
١,١٨٢,٧١٦	١,٣٥٧,٩٨٠	١٩	إيرادات التشغيل
(١,٠٧٤,٦٤٢)	(١,٢٦٧,٢٢٧)	٢٠	تكاليف التشغيل
١٠٨,٠٧٤	٩٠,٧٥٣		إجمالي ربح التشغيل
المصاريف			
(١٣٠,٥٠٥)	(١٣٢,٨٢٧)	٢١	مصاريف عمومية وإدارية
(١٥,٩٢٩)	(٣٥,٤٤٩)	١٨	تكلفة التمويل على التزامات الإيجار
(٤,٦٠٩)	(٥,٣١٧)		مصاريف البيع والإعلان
(٣٦,٩٥٠)	(٣٩,٢٥٠)		رسوم أعضاء مجلس الإدارة
(١٨٧,٩٩٣)	(٢١٢,٨٤٣)		مجموع المصاريف
(٧٩,٩١٩)	(١٢٢,٠٩٠)		الخسارة قبل الاستثمار والدخل الآخر
(٣٢٩,٦٩٦)	(١٨٦,٣٠٤)	(أ) ٢٢	خسائر الاستثمار، صافي
٣٠,٨٤٩	٣٧,٧٩٢	(ب) ٢٢	دخل آخر
(٢٩٨,٨٤٧)	(١٤٨,٥١٢)		
(٣٧٨,٧٦٦)	(٢٧٠,٦٠٢)		صافي الخسارة ومجموع الخسارة الشاملة للسنة
(١٠,٥٢) فلس	(٧,٥٢) فلس	٢٣	الخسارة الأساسية والمخففة على السهم

إن هذه البيانات المالية المدققة قد تم اعتمادها والتصريح بإصدارها من قبل مجلس الإدارة، وتم التوقيع عليها بالنيابة عنه من قبل كل من:


أحمد جناحي
نائب رئيس مجلس الإدارة


عبد اللطيف خالد العوجان
رئيس مجلس الإدارة

الشركة البحرينية للترفيه العالي ش.م.ب
بيان التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(المبالغ مبينة بالدينار البحريني)

المجموع	أسهم خزينة	خسائر متراكمة	احتياطي رأسمالي	احتياطي قانوني	رأس المال	
١,٧٥٢,٠٥٩ (٣٧٨,٧٦٦)	(٤٠٠,٠٠٠)	(٢,٧١١,١١٣) (٣٧٨,٧٦٦)	٦٨,٢٤٥	٧٩٤,٩٢٧	٤,٠٠٠,٠٠٠	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ صافي الخسارة والخسارة الشاملة الأخرى للسنة
١,٣٧٣,٢٩٣ (٢٧٠,٦٠٢)	(٤٠٠,٠٠٠)	(٣,٠٨٩,٨٧٩) (٢٧٠,٦٠٢)	٦٨,٢٤٥	٧٩٤,٩٢٧	٤,٠٠٠,٠٠٠	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ صافي الخسارة والخسارة الشاملة الأخرى للسنة
١,١٠٢,٦٩١	(٤٠٠,٠٠٠)	(٣,٣٦٠,٤٨١)	٦٨,٢٤٥	٧٩٤,٩٢٧	٤,٠٠٠,٠٠٠	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(المبالغ مبينة بالدينار البحريني)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	إيضاحات	
			الأنشطة التشغيلية
			صافي خسارة السنة
(٣٧٨,٧٦٦)	(٢٧٠,٦٠٢)		التسويات:
٤٠,٥٤٦	١٦,٢٩٩	٥	استهلاك على ممتلكات وآلات ومعدات
٥,٥٨٦	٨٣١	٦	إطفاء على موجودات غير ملموسة
١٤٥,٧٩٩	١٥٧,٩٢٥	٧	إطفاء على حق استخدام الموجودات
١٥,٩٢٩	٣٥,٤٤٩	١٨	تكلفة التمويل على التزامات الإيجار
(١,٢٨١)	١٣,٧٨٨	٢١	خسارة/(مكسب) من إستبعاد ممتلكات وآلات ومعدات
-	٢,٧٠٦	٢١	خسارة على ممتلكات والآلات ومعدات تم شطبها
-	٣,٧٨٠	٢١	خسارة على موجودات غير ملموسة تم شطبها
			خسائر القيمة العادلة غير المحققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة
٣٩٢,٠٢٩	٢٤٨,٦٨٢	(١)٢٢	من خلال الربح أو الخسارة
(٦٢,٣٣٣)	(٦٢,٣٧٨)	(١)٢٢	دخل توزيعات أرباح أسهم
(٢٠,١٧٠)	(٢٠,٠١٣)	(ب)٢٢	دخل فوائد بنكية
-	(١٢٧)	(ب)٢٢	مكسب من إنهاء عقد إيجار
			التغيرات في موجودات ومطلوبات التشغيل:
(٢,٣٨٥)	٨٣٤		مخزون
(٣٩,٨٣٩)	(٥٧,٢٣٧)		ذمم تجارية مدينة وأخرى
٢٥,٨٢١	٢٣,٥٠١		ذمم تجارية دائنة وأخرى
٤,٨٢٤	(٢٨,٤٦١)		منافع نهاية الخدمة للموظفين، بالصافي
١٢٥,٧٦٠	٦٤,٩٧٧		صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(٤,٠٦٩)	(٥٨,٧٢١)	٥	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
١,٣٢٠	١٠,٦٤٣		المحصل من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
٢٠,١٧٠	٢٠,٠١٣	(ب)٢٢	فوائد بنكية مستلمة
-	١٠٠,٠٠٠		صافي الحركة في الودائع لأجل
٦٢,٣٣٣	٦٢,٣٧٨	(١)٢٢	أرباح أسهم مستلمة
٧٩,٧٥٤	١٣٤,٣١٣		صافي النقد الناتج من الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(١٦٣,٣٠٠)	(١٨٢,٩٤١)	١٨	المدفوعات من المبلغ الأساسي والفوائد لالتزامات الإيجار
(١٦٣,٣٠٠)	(١٨٢,٩٤١)		صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
٤٢,٢١٤	١٦,٣٤٩		صافي الزيادة في النقدية وشبه النقدية
١٣١,٢٥٧	١٧٣,٤٧١		النقدية وشبه النقدية كما في بداية السنة
١٧٣,٤٧١	١٨٩,٨٢٠	١٢	النقدية وشبه النقدية كما في نهاية السنة

(١) نشاط الشركة ونظامها الأساسي

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب ("الشركة") هي شركة مساهمة بحرينية عامة مسجلة لدى وزارة الصناعة والتجارة في مملكة البحرين. وتمارس الشركة أنشطتها بموجب السجل التجاري رقم ٣٢١٩٦ الصادر بتاريخ ١٣ يوليو ١٩٩٤م.

إن النشاطات الرئيسية للشركة تتمثل في تشغيل المطاعم وتقديم الخدمات المتعلقة بالترفيه العائلي وتوفير معدات وآليات التسلية، خدمات تقديم الطعام وكذلك الاستثمار في أعمال تجارية ذات أهداف مماثلة لأهداف الشركة.

إن المقر الرئيسي للشركة مسجل في مملكة البحرين.

أسماء وحالة الأقسام:

الحالة	رقم السجل التجاري	الاسم
نشط	٣٢١٩٦ - ٠١	الشركة البحرينية للترفيه العائلي
نشط	٣٢١٩٦ - ٠٤	كازبا
نشط	٣٢١٩٦ - ٠٧	بينجنز
نشط	٣٢١٩٦ - ١٣	مطعم كوتشينا الإيطالي ش.م.ب.

إن البيانات المالية والمبينة على الصفحات من ١٠ إلى ٣٩ وقد تم اعتمادها والتصريح بإصدارها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٥ فبراير ٢٠٢٥.

(٢) أساس الإعداد

بيان الالتزام

لقد تم إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المعلنة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن اللجنة المختصة بتفسير التقارير المالية، الدليل الإرشادي لمصرف البحرين المركزي (الأحكام النافذة من المجلد رقم ٦) ومتطلبات قانون الشركات التجارية البحريني، وتوجيهات مصرف البحرين المركزي، والقوانين والقرارات المتعلقة بها، قواعد وإجراءات بورصة البحرين.

أساس العرض

لقد تم إعداد هذه البيانات المالية باستخدام فرضية الاستمرارية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، تم عرض البيانات المالية بالدينار البحريني والذي هو أيضاً العملة الوظيفية للشركة.

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية يتطلب استخدام تقديرات محاسبية معينة ومحددة، كما يتطلب أيضاً من الإدارة استخدام تقديراتها الخاصة فيما يتعلق بتطبيقاتها للسياسات المحاسبية للشركة.

التحسينات/التعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية/معايير المحاسبة الدولية

تحتوي التحسينات / التعديلات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية/معايير المحاسبة الدولية على عددٍ من التعديلات والتي يعتبرها مجلس المعايير المحاسبية الدولية غير مستعجلة، ولكن ضرورية. وتشتمل التحسينات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على تعديلات ينتج عنها تغييرات محاسبية لأغراض العرض، والاعتراف أو القياس، وكذلك في المصطلحات أو التعديلات التحريرية المتعلقة بمجموعة متنوعة من المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بشكل فردي. إن هذه التعديلات سارية المفعول على الفترات المحاسبية المستقبلية للشركة مع السماح بالتطبيق المبكر.

(٢) أساس الإعداد - تابع

المعايير والتعديلات والتفسيرات الصادرة والنافذة في سنة ٢٠٢٤ ولكنها غير ذات صلة

التعديلات التالية على المعايير والتفسيرات الحالية إلزامية للفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤، ولكنها ليست ذات صلة بعمليات الشركة:

ساري المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد	العنوان	المعيار أو التفسير
١ يناير ٢٠٢٤	عرض البيانات المالية	معيار المحاسبة الدولي رقم (١)
١ يناير ٢٠٢٤	بيان التدفقات النقدية	معيار المحاسبة الدولي رقم (٧)
١ يناير ٢٠٢٤	الأدوات المالية: الإفصاحات	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٧)
١ يناير ٢٠٢٤	عقود الإيجار	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦)

المعايير والتعديلات والتفسيرات الجديدة الصادرة، ولكنها ليست نافذة في سنة ٢٠٢٤

إن المعايير المحاسبية الجديدة/المعدلة والتفسيرات التالية قد تم إصدارها، ولكنها ليست إلزامية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. ولم يتم اعتمادها في إعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وسوف أو قد يكون لها تأثير على البيانات المالية المستقبلية للشركة. في جميع الحالات، تعتزم الشركة تطبيق هذه المعايير اعتباراً من تاريخ بدء التطبيق كما هو مبين في الجدول أدناه:

ساري المفعول للفترة السنوية التي تبدأ في أو بعد	العنوان	المعيار أو التفسير
١ يناير ٢٠٢٥	آثار التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي	معيار المحاسبة الدولي رقم (٢١)
١ يناير ٢٠٢٦	الأدوات المالية	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩)
١ يناير ٢٠٢٦	الأدوات المالية: الإفصاحات	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٧)
١ يناير ٢٠٢٧	العرض والإفصاح في البيانات المالية الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة:	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٨)
١ يناير ٢٠٢٧	الإفصاحات	المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٩)

التطبيق المبكر للمعايير أو التعديلات في ٢٠٢٤

لم تقم الشركة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير أو التعديلات الجديدة في سنة ٢٠٢٤. لن يكون هناك أي تغيير في المركز المالي والنتائج التشغيلية للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، لو قامت الشركة بالتطبيق المبكر لأي من المعايير المذكورة أعلاه والتي تنطبق على الشركة.

٣) معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية

فيما يلي أدناه ملخصاً لأهم السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية. إن هذه السياسات قد تم تطبيقها على أساس منتظم ومماثل لكل السنوات المعروضة ما لم يذكر خلاف ذلك.

ممتلكات وآلات ومعدات

تظهر الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة التاريخية بعد طرح مخصص الاستهلاك المتراكم، وتتضمن التكلفة جميع النفقات التي تصرف على الموجودات بصورة مباشرة لوضعها في الحالة التشغيلية التي تمكنها من تحقيق الغرض الذي تم شراؤها من أجله.

ويتم احتساب المخصص اللازم لاستهلاك تكلفة الممتلكات والآلات والمعدات بعد استنزال قيمتها المتبقية بطريقة القسط الثابت وبمعدلات استهلاك كافية لتغطية عمرها الإنتاجي المتوقع كما يلي:

مباني على أراضي مستأجرة	٢٠ سنة
أدوات المطبخ	٣ - ٧ سنوات
الأثاث والتركيبات والمعدات المكتبية	٥ - ٧ سنوات
السيارات	٥ سنوات

إذا ما زادت القيمة الدفترية لأصل ما عن قيمته المقدرة القابلة للاسترداد يتم تخفيض القيمة الدفترية لذلك الأصل إلى قيمته القابلة للاسترداد فوراً.

إن المكاسب والخسائر الناجمة عن استبعاد الممتلكات والآلات والمعدات يتم تحديدها عن طريق مقابلة قيمة المبيعات مع القيمة الدفترية للموجودات المباعة، وعليه يتم احتساب المكاسب أو الخسائر للوصول إلى صافي الربح.

يتم احتساب مصاريف الصيانة والتجديدات ضمن بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر عند استحقاقها.

موجودات غير ملموسة

تتمثل الموجودات غير الملموسة في الرسوم المدفوعة لاقتناء حقوق امتياز التشغيل وتكاليف تطوير المكان. الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي المحدد يتم رسملتها وإطفاؤها بطريقة القسط الثابت على أساس العمر الافتراضي لهذه الموجودات.

يتم سنوياً مراجعة القيمة الدفترية لحقوق الامتياز عندما لم يعد ذلك الأصل قيد الاستخدام، أو تتم هذه المراجعة بشكل متكرر عند ظهور مؤشر لتعرضها خلال السنة المالية لانخفاض يشير بأن قيمتها الدفترية ربما تكون غير قابلة للاسترداد.

٢) معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية - تابع

عقود الإيجار

تقوم الشركة باحتساب العقد، أو جزء من العقد، كعقد إيجار عندما يمنح العقد الحق في استخدام الأصل لفترة من الوقت مقابل تبادل تعويض مالي. عقود الإيجار هي تلك العقود التي تفي بالمعايير التالية:

- (أ) يوجد أصل محدد؛
- (ب) تحصل الشركة بشكل كبير على جميع المنافع الاقتصادية جراء استخدام الأصل؛ و
- (ج) تمتلك الشركة الحق في الاستخدام المباشر للأصل.

تأخذ الشركة بعين الاعتبار ما إذا كان المورد يمتلك حقوق جوهرية لاستبدال الأصل. إذا تبين أن المورد يمتلك تلك الحقوق، فعند ذلك لا يمكن معاملة العقد على أنه كعقد إيجار. عند تحديد ما إذا كانت الشركة تحصل بشكل كبير على جميع المنافع الاقتصادية جراء استخدام الأصل، فإن الشركة تأخذ بعين الاعتبار فقط المنافع الاقتصادية التي تنشأ عن استخدام الأصل، وليس تلك المرتبطة بالملكية القانونية أو غيرها من الفوائد المحتملة.

عند تحديد ما إذا كان للشركة الحق في الاستخدام المباشر للأصل، تأخذ الشركة بعين الاعتبار ما إذا كانت ستدير كيف ولأي غرض سيستخدم الأصل خلال فترة الاستخدام. إذا لم تكن هناك قرارات مهمة يجب اتخاذها لأنها محددة مسبقاً نظراً لطبيعة الأصل، تأخذ الشركة بعين الاعتبار ما إذا كانت متواجدة خلال تصميم الأصل بطريقة تحدد مسبقاً كيف ولأي غرض سيستخدم الأصل خلال فترة الاستخدام. إذا كان العقد أو جزء من عقد لا يستوفي هذه المعايير، تقوم الشركة بتطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الأخرى السارية بدلاً من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (١٦).

يتم تسجيل جميع عقود الإيجار من خلال الاعتراف بحق استخدام الموجودات والتزامات الإيجار باستثناء:

- عقود الإيجار ذات القيمة المنخفضة؛ و
- عقود الإيجار ذات مدة ١٢ شهراً أو أقل.

يتم قياس التزامات الإيجار بالقيمة الحالية للمدفوعات التعاقدية التي يجب سدادها للمؤجر خلال مدة عقد الإيجار، مع معدل خصم محدد من خلال الرجوع إلى المعدل المحدد في عقد الإيجار ما لم يمكن تحديده بسهولة (كما هو الحال في العادة)، في هذه الحالة، يتم استخدام معدل الاقتراض للشركة في تاريخ بدء عقد الإيجار. يتم تضمين مدفوعات الإيجار المتغيرة عند قياس التزام الإيجار فقط إذا كانت تعتمد على مؤشر أو معدل. في مثل هذه الحالات، يتم افتراض أن العنصر المتغير سيبقى ثابت خلال مدة عقد الإيجار عند احتساب القياس المبدئي للالتزام الإيجار. يتم تسجيل دفعات الإيجار المتغيرة الأخرى كمصروف في الفترة التي تتعلق بها.

عند الاعتراف المبدئي، تشتمل القيمة الدفترية للالتزامات الإيجار على التالي:

- المبالغ المتوقع دفعها بموجب أي ضمان متعلق بالقيمة المتبقية؛
- السعر الممكن لأي خيار شراء يمنح لصالح الشركة إذا كان وبشكل معقول وواضح وممكن تقييم ذلك الخيار؛ و
- أي غرامات مستحقة الدفع لإنهاء عقد الإيجار، إذا تم تقدير مدة عقد الإيجار على أساس تنفيذ خيار الإنهاء.

يتم قياس حق استخدام الموجودات المبدئي بنفس مبلغ التزامات الإيجار، ويتم تخفيضه لأي حوافز إيجار محصلة، بينما يتم زيادة قيمته جراء الآتي:

- مدفوعات الإيجار المدفوعة في أو قبل بدء الإيجار؛
- التكاليف المباشرة الأولية المتكبدة؛ و
- قيمة أي مخصص معترف به عندما يُطلب من الشركة تعاقدياً تفكيك، إزالة أو استعادة الأصل المؤجر لما كان عليه.

٣) معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية - تابع

عقود الإيجار - تابع

لاحقاً بعد القياس المبني للالتزامات الإيجار، تزداد قيمة هذه الالتزامات كنتيجة عن الفائدة المستحقة بمعدل ثابت على رصيد الإيجار المستحق، بينما تنخفض بقيمة دفعات الإيجار. يتم إطفاء حق استخدام الموجودات على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار المتبقية أو على مدى العمر الاقتصادي المتبقي للأصل، والذي نادر الحدوث ما يكون أقصر من مدة عقد الإيجار.

عندما تقوم الشركة بمراجعة تقديرها لمدة أي عقد إيجار، فإنها تقوم بتعديل القيمة الدفترية للالتزام الإيجار لتعكس المدفوعات التي يتعين دفعها على مدى المدة المعدلة، والتي يتم خصمها بنفس معدل الخصم المطبق عند بدء الإيجار. تتم مراجعة القيمة الدفترية للالتزامات الإيجار بشكل مماثل عند مراجعة العنصر المتغير لمدفوعات الإيجار المستقبلية التي تعتمد على النسبة أو المؤشر المعدل. في كلتا الحالتين، يتم إجراء تعديل معادل على القيمة الدفترية لحق استخدام الموجودات، مع إطفاء القيمة الدفترية المعدلة على مدى فترة الإيجار (المعدلة) المتبقية.

عندما تعيد الشركة التفاوض بشأن الشروط التعاقدية لعقد الإيجار مع المؤجر، التسجيل المحاسبي يعتمد على طبيعة التعديل:

- إذا نتج عن إعادة التفاوض استئجار أصل إضافي أو أكثر بمبلغ يتناسب مع السعر المستقل لحق استخدام الموجودات الإضافية التي تم الحصول عليها، يتم احتساب التعديل على أنه عقد إيجار منفصل وفقاً للسياسة المذكورة أعلاه؛
- في جميع الحالات الأخرى التي ينتج فيها إجراء إعادة التفاوض زيادة في نطاق عقد الإيجار (سواء كان ذلك تمديد لفترة الإيجار أو استئجار أصل إضافي أو أكثر)، تتم إعادة قياس التزام الإيجار باستخدام معدل الخصم السائد في تاريخ وقت التعديل، مع تعديل حق استخدام الموجودات بنفس المبلغ؛ و
- إذا أسفر إعادة التفاوض عن انخفاض في نطاق عقد الإيجار، فإن القيمة الدفترية للالتزام الإيجار وحق استخدام الموجودات يتم تخفيضهم بنسبة متناسبة تعكس الجزء من الكل للإلغاء الكامل للعقد ويتم الاعتراف بالفرق الناتج عن هذا التعديل في الربح أو الخسارة. ثم يتم تعديل التزام الإيجار مرة أخرى للتأكد من أن قيمته الدفترية تعكس مبلغ المدفوعات الجديد الذي تم التفاوض عليه وفترة العقد الجديد الذي تم التفاوض عليه، مع مدفوعات الإيجار المعدلة والمخصومة باستخدام معدل الخصم السائد في تاريخ التعديل. يتم تعديل حق استخدام الموجودات بنفس المبلغ.

بناءً على الإعفاءات المتاحة في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٦) لا يتم رسملة الإيجارات المنخفضة القيمة والإيجارات قصيرة الأجل في بيان المركز المالي. يتم تحميل جميع المبالغ المدفوعة مقابل عقود الإيجار هذه على بيان الربح أو الخسارة على أساس القسط الثابت خلال فترة عقد الإيجار.

٣) معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية - تابع

الموجودات المالية

تصنف الشركة موجوداتها المالية إلى فئات القياس التالية:

- ١) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة؛ و
- ٢) موجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

يتم الاعتراف بالموجودات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة متضمنة تكاليف المعاملة المباشرة لاقتنائها، فيما عدا تكلفة المعاملة في الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة، حيث يتم الاعتراف بها فوراً في الربح والخسارة ولا يتم تضمينها مع المبلغ الذي تم قياس الأداة المالية مبدئياً به. يتم قياس أدوات حقوق الملكية وأدوات الدين بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بجميع التغيرات في القيمة العادلة في بيان الربح أو الخسارة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩).

موجودات مالية بالتكلفة المطفأة

يتم إثبات الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة ابتداءً بقيمتها العادلة بالإضافة لتكاليف معاملة اقتناءها أو إصدارها ولاحقاً يتم تسجيلها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ناقصاً مخصص الانخفاض. فئات الموجودات المالية التي تقاس بالتكلفة المطفأة موضحة أدناه:

نعم تجارية مدينة وأخرى

يتم إدراج الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى بالقيمة المتوقعة تحقيقها. يتم عمل تقدير للذمم المدينة التي انخفضت قيمتها بناءً على مراجعة جميع المبالغ المستحقة في نهاية السنة. يتم شطب الديون المعدومة خلال السنة التي يتم تحديدها فيها. يتم الاعتراف بمخصص انخفاض القيمة بناءً على الخسائر المتوقعة على مدى عمر الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى ما لم يتم تحصيلها على مدى أكثر من ١٢ شهراً، وفي هذه الحالة يتم إثبات خسائر الانخفاض في القيمة على نموذج خسائر الائتمان المتوقع المؤلف من ثلاث مراحل الذي يتم إعداده داخلياً من قبل الشركة.

النقدية وشبه النقدية

تسجل النقدية وشبه النقدية في البيانات المالية بتكلفتها المطفأة مخصصاً منها الخسائر الائتمانية المتوقعة. تتكون النقدية وشبه النقدية من الأرصدة النقدية بالصندوق ولدى البنوك والتي تتعرض لمخاطر طفيفة من التقلبات في قيمتها القابلة للتحقيق.

٣) معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية - تابع

المطلوبات المالية

تتكون المطلوبات المالية للشركة من ذمم دائنة تجارية وأخرى والتزامات إيجار. عند الاعتراف الأولي لها يتم تسجيلها بالقيمة العادلة ويعد قياسها لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

ذمم تجارية دائنة وأخرى

تظهر الذمم التجارية الدائنة والأخرى بالقيمة التي يجب سدادها في المستقبل مقابل السلع والخدمات المستلمة سواء تم استلام فواتير بقيمتها من قبل المورد أو لم يتم استلام تلك الفواتير.

المخزون

يتم إظهار المخزون بسعر التكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. وتحتسب تكلفة المخزون على أساس ما يرد أولاً يصدر أولاً والتي تتضمن جميع المصاريف التي تنفق في الظروف العادية على المخزون حتى وصول ذلك المخزون إلى مخازن الشركة وبالحالة المتفق عليها. إن صافي القيمة الممكن تحقيقها هي عبارة عن السعر المقدر لبيع ذلك المخزون ضمن الظروف التجارية الاعتيادية. ويتم احتساب مخصص للمواد القديمة والتالفة والبطيئة الحركة كلما كانت هناك ضرورة لذلك. يتم احتساب المخزون والتحقق منه على أساس شهري. الاختلافات، إن وجدت، يتم تحديثها في النظام. تشطب الأشياء القديمة أو القابلة للتلف على أساس دوري.

رأس المال

يتم تصنيف الأدوات المالية الصادرة من قبل الشركة كحقوق ملكية فقط إلى الحد الذي لا ينطبق عليها تعريف الأصل أو الالتزام المالي. يتم تصنيف الأسهم العادية للشركة كأدوات حقوق الملكية.

منافع نهاية الخدمة للموظفين

منافع قصيرة الأجل

تقاس مستحقات الموظفين قصيرة الأجل على أساس غير مخصوم ويتم تحميلها متى ما قدمت الخدمة ذات العلاقة. يتم عمل مخصص للمبلغ المتوقع دفعه ضمن المكافآت النقدية قصيرة الأجل أو خطط المشاركة في الأرباح، إذا كان على الشركة الالتزام قانوني قائم كنتيجة لخدمات سابقة قام الموظفون بتقديمها، وإذا ما كان بالإمكان تقدير هذا الالتزام بصورة موثوقة.

منافع ما بعد نهاية الخدمة

يتم احتساب مستحقات نهاية الخدمة للموظفين من الإجازات السنوية والعطل وتذاكر السفر ومستحقات أخرى قصيرة الأجل الناتجة عن خدماتهم على أساس الاستحقاق. تساهم الشركة عن الموظفين البحرينيين في نظام التقاعد المدار من قبل الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي التابعة لحكومة مملكة البحرين، وهذا النظام التقاعدي محدد المنافع وتحتسب الاشتراكات التي تسدها الشركة في النظام المذكور في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر للسنة التي تستحق عنها. بموجب هذا النظام التقاعدي يترتب على الشركة التزام قانوني قائم لسداد المساهمات حين استحقاقها، ولا يترتب على الشركة أية التزامات بسداد منافع مستقبلية أخرى.

أما مخصصات نهاية الخدمة المستحقة للموظفين غير البحرينيين فتدفع بموجب متطلبات قانون العمل البحريني. تقوم الشركة باستحقاق مستحقات نهاية الخدمة للموظفين غير البحرينيين ضمن المطلوبات وعلى أساس سنوي حتى ٢٩ فبراير ٢٠٢٤، وبعد ذلك تساهم الشركة في مكافأة نهاية الخدمة للموظفين غير البحرينيين التي تديرها الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي في مملكة البحرين.

(٣) معلومات السياسات المحاسبية الجوهرية - تابع

إثبات المبيعات حسب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١٥)

(أ) بيع البضائع

يتمثل البيع في بيع المواد الغذائية والمشروبات والترفيه وغيرها من الإيرادات المتنوعة. عادة ما تتضمن عقود الشركة مع العملاء لبيع البضائع التزاماً واحداً بالأداء. استنتجت الشركة أنه يجب الاعتراف بالإيرادات الناتجة من بيع البضائع في الوقت الذي يتم فيه تحويل السيطرة على الأصل إلى العميل، وبشكل عام عند تسليم البضائع.

(ب) دخل الخدمات

يتم الإقرار بإيرادات تقديم الخدمات في الفترة المحاسبية التي يتم فيها تقديم الخدمات. بالنسبة لعقود الأسعار الثابتة، يتم الاعتراف بالإيرادات على أساس الخدمة الفعلية المقدمة حتى نهاية الفترة المشمولة بالتقرير بشكل نسبي من إجمالي الخدمات التي سيتم تقديمها، لأن الزبون يتلقى ويستخدم المنافع في وقت واحد.

في حالة العقود ذات السعر الثابت، يدفع الزبون المبلغ الثابت بناءً على جدول الدفع. إذا كانت الخدمات المقدمة تتجاوز المدفوعات، يتم الاعتراف بأصل العقد. إذا تجاوزت المدفوعات الخدمات المقدمة، يتم الاعتراف بالتزام العقد.

تحديد سعر المعاملة

تستمد إيرادات الشركة من عقود الأسعار الثابتة، وبالتالي يتم تحديد مبلغ الإيرادات المحققة من كل عقد بالرجوع إلى تلك الأسعار الثابتة.

المعاملات بالعملة الأجنبية

يتم احتساب المعاملات التي يتم إبرامها بالعملة الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ إبرام تلك المعاملات. إن المكاسب والخسائر الناتجة عن تسوية تلك المعاملات وعن تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المثبتة بالعملة الأجنبية إلى الدينار البحريني، وفقاً لأسعار الصرف في نهاية السنة، يتم الاعتراف بها في بيان الربح أو الخسارة. إن البنود الغير نقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية والمثبتة بعملة أجنبية، يتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف السائدة كما في تواريخ المعاملات الأولية. أما البنود الغير نقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة والمثبتة بعملة أجنبية، فيتم تحويلها باستخدام أسعار الصرف السائدة في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة.

٤) الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات المحتملة

إن إعداد البيانات المالية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية يتطلب من إدارة الشركة استخدام تقديرات وافتراضات من شأنها أن تؤثر على المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة في تاريخ البيانات المالية، وعلى المبالغ المبينة للإيرادات والمصروفات خلال فترة إعداد التقرير. إن تحديد التقديرات يتطلب اتخاذ القرارات التي تعتمد على الخبرات السابقة، والظروف الاقتصادية القائمة والمتوقعة، وجميع المعلومات الأخرى المتاحة. إن النتائج الفعلية قد تكون مختلفة عن تلك التقديرات.

إن أهم المجالات التي تتطلب استخدام توقعات وفرضيات من قبل الإدارة تتعلق بالتالي:

- العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة والممتلكات والآلات والمعدات؛
- العمر الإنتاجي لحق استخدام الموجودات؛ و
- تحديد مدة عقد الإيجار ومعدلات الاقتراض لعقود الإيجار؛
- قياس القيمة العادلة؛
- الانخفاض في قيمة الموجودات؛
- الاعتراف بالإيرادات؛
- فرضية المنشأة المستمرة؛ و
- الإلتزامات المحتملة.

العمر الإنتاجي للموجودات غير الملموسة والممتلكات والآلات والمعدات

يتم إطفاء أو استهلاك الموجودات غير الملموسة والممتلكات والآلات والمعدات على مدى عمرها الإنتاجي. يتم تحديد العمر الإنتاجي وفقاً لتقديرات الإدارة للفترة التي من الممكن أن تتحقق الإيرادات أو المنفعة الاقتصادية من خلال تلك الموجودات للشركة. يتم مراجعة العمر الإنتاجي وبشكل مستمر للتأكد من ملائمته. يمكن أن تنتج الفروقات الجوهرية في القيمة الدفترية بسبب التغيير في التقديرات ويتم احتسابها في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر في فترات محددة.

العمر الإنتاجي لحق استخدام الموجودات

يتم إطفاء العمر الافتراضي لحق استخدام الموجودات على مدى عمرها الإنتاجي. يعتمد العمر الإنتاجي على تقديرات الإدارة للفترة التي ستحصل الشركة على الإيرادات من خلال هذه الموجودات، والتي تتم مراجعتها بشكل دوري للتأكد من استمرار ملاءمتها. التغييرات في التقديرات يمكن أن تؤدي إلى اختلافات كبيرة في القيمة الدفترية والمبالغ المحملة على بيان الربح أو الخسارة في فترات محددة.

يتم إطفاء حق الشركة في استخدام الموجودات بطريقة القسط الثابت من تاريخ البدء إلى نهاية العمر الإنتاجي لحق استخدام الموجودات أو نهاية مدة عقد الإيجار أيهما أقرب.

تتم مراجعة الأعمار الافتراضية لحق استخدام الموجودات من قبل الإدارة بشكل دوري. تعتمد المراجعة على الوضع الحالي للموجودات والفترة المقدرة التي ستستمر خلالها في تحقيق فوائد اقتصادية للشركة.

تحديد مدة عقد الإيجار ومعدلات الاقتراض لعقود الإيجار

تمارس إدارة الشركة الاجتهاد أثناء تحديد ما إذا كان الأمر واضحاً بشكل معقول أثناء اختبار خيارات التأجير عند بدنها أو خلال مدة عقد الإيجار. يتم مراجعة القيمة الدفترية للالتزامات الإيجار بناءً على بعض العناصر المتغيرة لمدفوعات الإيجار المستقبلية مثل المعدلات أو مؤشرات القيمة. إن تحديد معدلات الاقتراض المستخدمة لتحديد القيمة الدفترية للالتزامات الإيجار وأسعار الخصم المستخدمة لتحديد القيمة الدفترية لحق استخدام الأصل المستأجر تتضمن إلى حد ما، تقديرات الإدارة. أي تغييرات على تقدير الإدارة قد يكون لها تأثير على مدة وكذلك على القيمة الدفترية لموجودات والتزامات الإيجار.

٤) الأحكام المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات المحتملة - تابع

قياس القيمة العادلة

إن عدد من موجودات ومطلوبات الشركة المدرجة في البيانات المالية للشركة تتطلب القياس و/أو الإفصاح عن القيمة العادلة. إن قياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية وغير المالية للشركة يستخدم المدخلات والمعطيات الملحوظة للسوق قدر الإمكان. إن المدخلات المستخدمة في تحديد قياس القيمة العادلة يتم تصنيفها إلى عدة مستويات، بناءً على مدى إمكانية ملاحظة هذه المدخلات في طرق التقييم المستخدمة (التسلسل الهرمي للقيمة العادلة):

المستوى ١: الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات للعناصر المطابقة.

المستوى ٢: مدخلات ملحوظة بشكل مباشرة أو غير مباشرة بخلاف مدخلات المستوى ١.

المستوى ٣: مدخلات غير ملحوظة (مثل على ذلك، المدخلات التي لا يتم استخلاصها من بيانات السوق).

إن تصنيف أي بند في المستويات المذكورة أعلاه يعتمد على أقل مستوى مستخدم من المدخلات والتي لها أثر جوهري على قياس القيمة العادلة لهذا البند. إن التحويلات بين البنود ضمن المستويات المختلفة يتم احتسابها في الفترة التي يحدث فيها التحول. إن لدى الشركة نوع واحد فقط من الموجودات المالية والتي يتم قياسها بقيمتها العادلة على أساس دوري. الإفصاح المتعلق بالتسلسل الهرمي للقيمة العادلة وأسس القياس موجود في إيضاح رقم ٢٨.

الانخفاض في قيمة الموجودات

تقوم الشركة بعمل مخصص للانخفاض في قيمة الذمم التجارية المدينة لاحتساب الخسائر المتوقعة الناتجة من عجز العملاء عن تسديد المدفوعات المطلوبة. وفي رأي إدارة الشركة، لا توجد هناك حاجة لتوفير مخصص لانخفاض في قيمة الذمم التجارية المدينة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (٢٠٢٣: لا شيء دينار بحريني). أحدث المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) تغييرات جوهرية في منهجية انخفاض القيمة على المبالغ المستحقة. لقد غير منهج الخسائر المتكبدة في معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) إلى نهج الخسارة المستقبلية المتوقعة للانتماء. يتعين على الشركة تسجيل مخصص للخسائر المتوقعة لكل القروض والديون الأخرى ضمن الموجودات المالية الغير محتفظ بها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يستند هذا المخصص على احتمالية الإخفاق في السداد في الإثنى عشر شهراً التالية ما لم تكن هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ نشأتها، وفي هذه الحالة يستند المخصص على احتمالية الإخفاق في السداد خلال عمر الأصل.

كما تقوم الشركة أيضاً بعمل مخصص للمخزون القديم وبطيء الحركة. وفي رأي إدارة الشركة، فإنه ليست هناك حاجة لتوفير مخصص للمخزون القديم وبطيء الحركة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (٢٠٢٣: لا شيء دينار بحريني). إن تقديرات صافي القيمة المتحققة من المخزون تتم بناءً على الأدلة الأكثر موثوقية والمتاحة في وقت عمل التقديرات. إن هذه التقديرات تأخذ في الاعتبار تقلبات الأسعار أو التكلفة المتعلقة بشكل مباشر بأحداث قد وقعت في وقت لاحق لتاريخ بيان المركز المالي إلى حد أن مثل هذه الأحداث تؤكد الظروف القائمة في نهاية السنة.

الإعتراف بالإيرادات

يتم قياس الإيرادات على أساس المقابل الذي تتوقع الشركة أن تستحقه في العقد المبرم مع العميل وتستثنى المبالغ المحصلة نيابة عن أطراف ثالثة. تعترف الشركة بالإيرادات عندما تنقل السيطرة على منتج أو خدمة إلى العميل.

فرضية المنشأة المستمرة

تقوم إدارة الشركة بمراجعة الموقف المالي على أساس دوري وتقوم بتقييم الحاجة إلى أي تمويل إضافي لمقابلة متطلبات رأس المال العامل، كما تقوم أيضاً بتقدير الأموال اللازمة لمواجهة الالتزامات عند استحقاقها. إضافة إلى ذلك، يؤكد مساهمو الشركة على توفير الدعم المالي الكافي وذلك لتمويل احتياجات الشركة للتأكد من حالة الاستمرارية للشركة.

الالتزامات المحتملة

بحكم طبيعتها، تنشأ الالتزامات المحتملة فقط بوقوع أو عدم وقوع واحد أو أكثر من الأحداث المستقبلية. إن تقييم مثل هذه الالتزامات المحتملة يتضمن ممارسة درجة عالية من الاجتهاد والتقدير لتنتج الأحداث المستقبلية.

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
الإيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(المبالغ مبينة بالدينار البحريني)

(٥) الممتلكات والآلات والمعدات

المجموع	السيارات	الأثاث والتركيبات والمعدات المكتنية	أدوات المطبخ	مباني على أراضي مستأجرة	
					التكلفة
٢,٦١٥,٤٧٨	٥٠,٩٠٨	٩٧٢,٨٨٢	٤٩١,٤٠٠	١,١٠٠,٢٨٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
٤,٠٦٩	-	٤,٠٦٩	-	-	الإضافات
(٣٣,١٤١)	-	(٢١,٧٧٦)	(١١,٣٦٥)	-	الاستبعادات
٢,٥٨٦,٤٠٦	٥٠,٩٠٨	٩٥٥,١٧٥	٤٨٠,٠٣٥	١,١٠٠,٢٨٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
٥٨,٧٢١	-	٤٠,١١٨	١٨,٦٠٣	-	الإضافات
(١٤١,٠٤٧)	-	(١٣٥,٦٦٥)	(٥,٣٨٢)	-	المشطوبات
(١٥٨,١٩٠)	(٧٥٠)	(١٣٢,١٢٧)	(٢٥,٣١٣)	-	الاستبعادات
٢,٣٤٥,٨٩٠	٥٠,١٥٨	٧٢٧,٥٠١	٤٦٧,٩٤٣	١,١٠٠,٢٨٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
					الاستهلاك المتراكم
٢,٥٣٥,٩٣١	٥٠,٧٥٦	٩١٠,٥٠٥	٤٧٤,٣٨٢	١,١٠٠,٢٨٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
٤٠,٥٤٦	١٥٢	٣١,٩٣٤	٨,٤٦٠	-	استهلاك السنة
(٣٣,١٠٢)	-	(٢١,٧٣٧)	(١١,٣٦٥)	-	المتعلق بالاستبعادات
٢,٥٤٣,٣٧٥	٥٠,٩٠٨	٩٢٠,٧٠٢	٤٧١,٤٧٧	١,١٠٠,٢٨٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
١٦,٢٩٩	-	١١,٠١٩	٥,٢٨٠	-	استهلاك السنة
(١٣٨,٣٤١)	-	(١٣٣,٣٤٩)	(٤,٩٩٢)	-	المتعلق بالمشطوبات
(١٣٣,٧٥٩)	(٧٥٠)	(١١٠,١٠٦)	(٢٢,٩٠٣)	-	المتعلق بالاستبعادات
٢,٢٨٧,٥٧٤	٥٠,١٥٨	٦٨٨,٢٦٦	٤٤٨,٨٦٢	١,١٠٠,٢٨٨	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
					صافي القيمة الدفترية
٥٨,٣١٦	-	٣٩,٢٣٥	١٩,٠٨١	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٤٣,٠٣١	-	٣٤,٤٧٣	٨,٥٥٨	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

يتم توزيع استهلاك الممتلكات والآلات والمعدات المحتسب في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر كما يلي:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٤٠,١٧٣	١٥,٦٣٥	تكاليف التشغيل (إيضاح ٢٠) مصاريف عمومية وإدارية (إيضاح ٢١)
٣٧٣	٦٦٤	
٤٠,٥٤٦	١٦,٢٩٩	

تتمثل تكاليف التشغيل في الاستهلاك على الممتلكات والآلات والمعدات المستخدمة في المطاعم.

(٦) موجودات غير ملموسة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	التكلفة
٢٩١,٩٨٦	٢٩١,٩٨٦	الرصيد الافتتاحي
-	(١٩,٩٧٢)	المشطوبات
٢٩١,٩٨٦	٢٧٢,٠١٤	الرصيد الختامي
الإطفاء المتراكم		
٢٨١,٧٨٩	٢٨٧,٣٧٥	الرصيد الافتتاحي
٥,٥٨٦	٨٣١	الإطفاء المحتسب عن السنة
-	(١٦,١٩٢)	المتعلق بالمشطوبات
٢٨٧,٣٧٥	٢٧٢,٠١٤	الرصيد الختامي
٤,٦١١	-	صافي القيمة الدفترية

يتم توزيع إطفاء الموجودات غير الملموسة في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر على النحو التالي:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	مصاريف عمومية وإداري (إيضاح ٢١)
٥,٥٨٦	٨٣١	
رسوم الامتياز		
٥,٠٤٠	٨٣١	
٣٢٩	-	برامج الحاسوب
٢١٧	-	شهادة تحليل المخاطر ونقاط التحكم الحرجة (HACCP)
٥,٥٨٦	٨٣١	

تشتمل الموجودات غير الملموسة على رسوم الامتياز المدفوع عن العلامة التجارية لمطعم "بنيجنز" وبرامج الحاسوب.

يتم سنوياً مراجعة وتعديل القيمة الدفترية للموجودات غير الملموسة لمواجهة الإنخفاض في قيمتها كلما كان ذلك ضرورياً.

(٧) حق استخدام الموجودات

المجموع	منافذ بيع/مطاعم	مبنى المكتب	
٢٤١,٤٠٨	٢٤١,٤٠٨	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢
٢٨٣,٩٨٨	٢٨٣,٩٨٨	-	الإضافات خلال السنة
(١٤٥,٧٩٩)	(١٤٥,٧٩٩)	-	الإطفاء المحتسب خلال السنة
٣٧٩,٥٩٧	٣٧٩,٥٩٧	-	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
٣٠٤,١١٠	٢٩٠,١٨٠	١٣,٩٣٠	الإضافات خلال السنة
(٢٠,٢٦١)	(٢٠,٢٦١)	-	إنهاء عقد إيجار خلال السنة
(١٥٧,٩٢٥)	(١٥٣,٢٨٢)	(٤,٦٤٣)	الإطفاء المحتسب خلال السنة
٥٠٥,٥٢١	٤٩٦,٢٣٤	٩,٢٨٧	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

يتم توزيع إطفاء حق استخدام الموجودات في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر على النحو التالي:

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١٤٥,٧٩٩	١٥٣,٢٨٢	تكاليف التشغيل (إيضاح ٢٠)
-	٤,٦٤٣	مصروفات عمومية وإدارية (إيضاح ٢١(أ))
١٤٥,٧٩٩	١٥٧,٩٢٥	

(٨) موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١,٣٩١,٩٠٧	٩٩٩,٨٧٨	الرصيد الافتتاحي
(٣٩٢,٠٢٩)	(٢٤٨,٦٨٢)	خسائر غير محققة للقيمة العادلة (إيضاح ٢٢(أ))
٩٩٩,٨٧٨	٧٥١,١٩٦	الرصيد الختامي

جميع الموجودات المالية مقومة بالدينار البحريني وقد تم تصنيفها كموجودات غير متداولة.

تشتمل الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة على أوراق مالية مدرجة في سوق الأوراق المالية، حيث يتم تقييمها بالقيمة العادلة بناءً على أسعار السوق المدرجة كما في تاريخ الإقفال في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

(٩) مخزون

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٩,٥٤٨	٩,٤٣٦	المشروبات
٧,٥١٠	٦,٥٧٩	الأغذية
٣,٤٢٧	٣,٦٣٦	أخرى
<u>٢٠,٤٨٥</u>	<u>١٩,٦٥١</u>	

(١٠) ذمم تجارية مدينة وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١٩,٩٣٥	٣٧,٧٩١	ذمم تجارية مدينة
٤٠,٢٦٠	٨٤,١٣٢	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٧)
٢٠,٦٨٨	٢٠,٦٤٧	ذمم مدينة وأخرى
١٥,٠٤٤	٩,٨٩٨	مبالغ مدفوعة مقدماً
٣,٠٥٠	٣,٩٨٠	ودائع
٦٩٩	٤٦٥	مبالغ مدفوعة مقدماً للموظفين
<u>٩٩,٦٧٦</u>	<u>١٥٦,٩١٣</u>	

طبقت الشركة النهج المبسط للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة والتي تعتمد على مخصص الخسائر المتوقع على مدى أعمار جميع الذمم التجارية المدينة والأخرى. أنشأت الشركة دراسة للمخصص والتي تعتمد على الخبرة السابقة للخسائر الائتمانية، بحيث يتم تعديلها بناءً على خصائص المدينون والبيئة الاقتصادية. تُعتبر الشركة الأصل المالي متأخر عن السداد عندما يتأخر السداد عن فترة الدفع التعاقدية والتي تكون ٩٠ يوماً. ومع ذلك، في بعض الأحيان قد تعتبر الشركة الأصل المالي كمتخلف عن السداد عندما تشير معلومات داخلية أو خارجية إلى أنه من غير المحتمل أن تحصل الشركة على المبالغ التعاقدية المستحقة بالكامل قبل الأخذ بالاعتبار أي تحسينات ائتمانية تملكها الشركة.

الذمم التجارية والذمم المدينة الأخرى مقومة بالدينار البحريني.

ترى إدارة الشركة أن الأرصدة الدفترية للذمم التجارية المدينة والأخرى لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمتها العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

(١١) ودائع لأجل

تحقق الودائع لأجل المحتفظ بها لدى البنوك التي تتعامل معها الشركة معدل عائد يبلغ ٥,٢٥% (٢٠٢٣: ٥,٨%)، وهي مقومة بالدينار البحريني ولها آجال استحقاق تزيد عن ثلاثة أشهر، ولكن أقل من سنة.

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
الإيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(المبالغ مبينة بالدينار البحريني)

(١٢) النقدية وشبه النقدية

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١٥٢,٧٨٣	٧٣,١٥٧	أرصدة حسابات تحت الطلب*
١٨,٥٨٨	١١٥,٠١٣	أرصدة حسابات جارية**
٢,١٠٠	١,٦٥٠	نقد في الصندوق
١٧٣,٤٧١	١٨٩,٨٢٠	

* تحمل أرصدة الحسابات تحت الطلب فوائد بمعدل فعلي يتراوح ما بين ٠,١٥% إلى ١,٢٥% (٢٠٢٣): ما بين ٠,١٥% إلى ١,٢٥% سنوياً).

** أرصدة الحسابات الجارية لدى البنوك لا تدر أي فائدة.

(١٣) رأس المال

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	<u>المصرح به</u> ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ (٢٠٢٣: ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ فلس بحريني للسهم الواحد
٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	<u>الصادر والمدفوع بالكامل</u> ٤٠,٠٠٠,٠٠٠ (٢٠٢٣: ٤٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ فلس بحريني للسهم الواحد

أسهم الخزينة

تم شراء أسهم خزينة متفقة مع موافقة وزارة الصناعة والتجارة على شراء ما لا يتجاوز ١٠% من رأس مال الشركة الصادر والمدفوع بالكامل. تم عرض القيمة الاسمية لأسهم الخزينة كخصم من الاحتياطات. تم تسوية الفرق بين القيمة الاسمية لأسهم الخزينة وتكلفة شراء هذه الأسهم في الاحتياطي الرأسمالي (إيضاح ١٥).

معلومات إضافية متعلقة بالمساهمين

كما في ٣١ ديسمبر، أسماء وجنسيات المساهمين الأساسيين الذين يملكون ما يعادل نسبة ٥% أو أكثر من مجموع أسهم رأس المال الصادر وعدد الأسهم التي يمتلكونها كالتالي:

٢٠٢٣		٢٠٢٤		الجنسية	المساهمون الرئيسيون
نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم		
٪٦١,١٣	٢٤,٤٥١,٧٤٣	٪٦١,١٣	٢٤,٤٥١,٧٤٣	متعددة	جمهور المستثمرين
٪٢٥,٢٥	١٠,١٠٠,٠٠٠	٪٢٥,٢٥	١٠,١٠٠,٠٠٠	بحرينية	مجموعة الخليج للفنادق ش.م.ب
٪٣,٦٢	١,٤٤٨,٢٥٧	٪٣,٦٢	١,٤٤٨,٢٥٧	بحرينيين	أعضاء مجلس الإدارة
٪٩٠,٠٠	٣٦,٠٠٠,٠٠٠	٪٩٠,٠٠	٣٦,٠٠٠,٠٠٠		
٪١٠,٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	٪١٠,٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠		أسهم خزينة
٪١٠٠,٠٠	٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٪١٠٠,٠٠	٤٠,٠٠٠,٠٠٠		

لدى الشركة فئة واحدة من أسهم حقوق الملكية وجميع المساهمين متساوون في حقوق التصويت.

(١٣) رأس المال - تابع

إن توزيع ملكية رأس مال الشركة الصادر بحسب عدد المساهمين ونسب ملكيتهم موضحة ضمن الفئات التالية:

نسبة الأسهم المملوكة من		عدد المساهمين		عدد الأسهم		
مجموع عدد الأسهم						
٢٠٢٣	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٤	
%٣,٦٢	%٣,٦٢	٤	٤	١,٤٤٨,٢٥٧	١,٤٤٨,٢٥٧	أعضاء مجلس الإدارة
%٤٠,٧٧	%٣٧,٤٧	٩٢٥	٩٠٧	١٦,٣٠٦,٢٧٨	١٤,٩٨٧,١٠١	أقل من ١٪
%٢٠,٣٦	%٢٣,٦٦	١١	٩	٨,١٤٥,٤٦٥	٩,٤٦٤,٦٤٢	١٪ وأقل من ١٠٪
%٢٥,٢٥	%٢٥,٢٥	١	١	١٠,١٠٠,٠٠٠	١٠,١٠٠,٠٠٠	أكثر من ٢٠٪
%٩٠	%٩٠	٩٤١	٩٢١	٣٦,٠٠٠,٠٠٠	٣٦,٠٠٠,٠٠٠	
%١٠	%١٠	-	-	٤,٠٠٠,٠٠٠	٤,٠٠٠,٠٠٠	أسهم خزينة
%١٠٠	%١٠٠	٩٤١	٩٢١	٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٤٠,٠٠٠,٠٠٠	

تفاصيل ملكية أعضاء مجلس الإدارة في رأس مال الشركة الصادر هي كالتالي:

عدد الأسهم		
٢٠٢٣	٢٠٢٤	
١,٠٥٠,٧٥٧	١,٠٥٠,٧٥٧	عبداللطيف خالد العوجان
١٩٢,٥٠٠	١٩٢,٥٠٠	عادل سلمان كانو
١٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	بشار محمد علي الحسن
١٠٥,٠٠٠	١٠٥,٠٠٠	شريف محمد أحمددي
١,٤٤٨,٢٥٧	١,٤٤٨,٢٥٧	

(١٤) احتياطي قانوني

بموجب أحكام قانون الشركات التجارية البحريني، يجب تحويل ما يعادل ١٠٪ من صافي أرباح الشركة قبل المخصصات إلى حساب الاحتياطي القانوني الغير قابل للتوزيع حتى يبلغ رصيد ذلك الاحتياطي نسبة ٥٠٪ من رأس المال الصادر على الأقل. خلال السنة حققت الشركة صافي خسارة وبالتالي لم يتم تحويل أي مبلغ إلى حساب الاحتياطي القانوني للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (٢٠٢٣: لا شيء دينار بحريني). هذا الاحتياطي غير متوفر للتوزيع باستثناء توزيعات أرباح الأسهم كما هو مسموح به في قانون الشركات التجارية البحريني.

(١٥) احتياطي رأسمالي

يتمثل الاحتياطي الرأسمالي في الزيادة في القيمة الإسمية للسهم على سعر الشراء لأسهم الخزينة المشتراة (إيضاح ١٣).

(١٦) منافع نهاية الخدمة للموظفين

الموظفون البحرينيون:

بلغت تكلفة مساهمة الشركة في نظام التقاعد للموظفين البحرينيين الذي تديره الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي في مملكة البحرين للموظفين البحرينيين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٧,١٠٢ دينار بحريني (٢٠٢٣: ٤,٦٩٦ دينار بحريني).

الموظفون الأجانب:

إن التغيير في مخصص الالتزام المتعلق بنهاية الخدمة للموظفين غير البحرينيين موضح كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٦٩,٠١٤	٧٣,٨٣٨	الرصيد الافتتاحي
١٦,١٢٤	١٢,٨٣٩	مستحقات السنة
(١١,٣٠٠)	(٤١,٣٠٠)	مدفوعات خلال السنة
٧٣,٨٣٨	٤٥,٣٧٧	الرصيد الختامي
٤٨	٥٦	عدد موظفي الشركة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ووفقاً للتغيير في لوائح الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي الصادرة بموجب القرار رقم ١٠٩ لسنة ٢٠٢٣، والذي دخل حيز التنفيذ اعتباراً من ١ مارس ٢٠٢٤، يتعين على صاحب العمل دفع مساهمة نهاية الخدمة فيما يتعلق بالموظفين الأجانب المسجلين لدى الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي، ويجب على الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي صرف المبلغ المساهم به للموظفين عند انتهاء مدة التوظيف. يجب على الشركة الاحتفاظ بالمبلغ المستحق عليها حتى ٢٩ فبراير ٢٠٢٤ وتسويته من قبل الشركة مع الموظف المعني.

بلغت تكلفة مساهمة الشركة في مكافأة نهاية الخدمة للموظفين الأجانب التي تديرها الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي في مملكة البحرين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مبلغ ٨,٥٧١ دينار بحريني (٢٠٢٣: لا شيء).

(١٧) ذمم تجارية دائنة وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١٠٠,٦٠٧	١١٨,٥٦٤	ذمم تجارية دائنة
١٠٠,٨٧٦	٩٩,٢٢٨	مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى
٢٣,٣٣٧	٢٢,٢١٧	مخصص إجازات وتذاكر سفر الموظفين
٨,٩٤٥	١٧,٢٥٧	مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٦)
٢٣٣,٧٦٥	٢٥٧,٢٦٦	

الذمم التجارية الدائنة مقومة بالدينار البحريني، حيث يتم سدادها بشكل عام خلال فترة ٦٠ يوماً من تاريخ فاتورة المورد.

المبالغ المستحقة للأطراف ذات العلاقة غير مضمونة ولا تتحمل أي فائدة وليس لها شروط سداد محددة.

ترى إدارة الشركة أن الأرصدة الدفترية للذمم التجارية الدائنة مقاربة لقيمتها العادلة.

الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
الإيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(المبالغ مبينة بالدينار البحريني)

(١٨) التزامات الإيجار

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٢٥٣,٢٣٦	٣٨٩,٨٥٣	الرصيد الافتتاحي
٢٨٣,٩٨٨	٣٠٤,١١٠	الإضافات
١٥,٩٢٩	٣٥,٤٤٩	مصروفات الفائدة
-	(٢٠,٣٨٨)	إنهاء عقد الإيجار
(١٦٣,٣٠٠)	(١٨٢,٩٤١)	مدفوعات الإيجار
٣٨٩,٨٥٣	٥٢٦,٠٨٣	الرصيد الختامي
(١٢٧,٩٣٥)	(١٦٤,٢٢٨)	ناقصاً: الجزء المتداول من التزامات الإيجار
٢٦١,٩١٨	٣٦١,٨٥٥	الجزء غير المتداول من التزامات الإيجار

تحليل الاستحقاق - التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصصة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
١٤٥,٥٠٠	١٩٦,٢٦٠	سنة واحدة أو أقل
٢٨٣,٩٠٠	٤٠٣,٧٢٠	أكثر من سنة وأقل من خمس سنوات
٤٢٩,٤٠٠	٥٩٩,٩٨٠	مجموع التزامات الإيجار غير المخصصة

(١٩) إيرادات التشغيل

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٥٩٤,٨٢٨	٧٩٨,٨٠٧	مبيعات الأغذية
٥٣١,٧٨٧	٥٠٩,٩٤٥	مبيعات المشروبات
٥٦,١٠١	٤٩,٢٢٨	رسوم الخدمات
١,١٨٢,٧١٦	١,٣٥٧,٩٨٠	

(٢٠) تكاليف التشغيل

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٢٩٢,٥٧٨	٣٤٦,٤١٩	تكاليف الموظفين
٢٤٩,٥٨٠	٤٢١,٧٢٥	تكاليف الأغذية
١٥٩,١٨٥	١٤٦,٧١٣	تكاليف المشروبات
١٤٥,٧٩٩	١٥٣,٢٨٢	إطفاء على حق استخدام الموجودات (إيضاح ٧)
٤٠,١٧٣	١٥,٦٣٥	استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات (إيضاح ٥)
١٨٧,٣٢٧	١٨٣,٤٥٣	تكاليف تشغيلية أخرى
١,٠٧٤,٦٤٢	١,٢٦٧,٢٢٧	

(٢١) مصاريف عمومية وإدارية

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٦١,٨٣٨	٦٧,٤٨٥	تكاليف الموظفين
٦٢,٧٠٨	٣٨,٩٣٠	مصروفات أخرى
-	١٣,٧٨٨	خسارة من إستبعاد ممتلكات وآلات ومعدات
-	٢,٧٠٦	خسارة على ممتلكات وآلات ومعدات تم شطبها (إيضاح ٥)
-	٣,٧٨٠	خسارة على موجودات غير ملموسة تم شطبها (إيضاح ٦)
-	٤,٦٤٣	إطفاء على حق إستخدام الموجودات (إيضاح ٧)
٥,٥٨٦	٨٣١	إطفاء على موجودات غير ملموسة (إيضاح ٦)
٣٧٣	٦٦٤	إستهلاك على ممتلكات وآلات ومعدات (إيضاح ٥)
١٣٠,٥٠٥	١٣٢,٨٢٧	

(٢٢) (أ) خسائر الاستثمار، صافي

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
(٣٩٢,٠٢٩)	(٢٤٨,٦٨٢)	خسائر القيمة العادلة غير المحققة من موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أول الخسارة (إيضاح ٨)
٦٢,٣٣٣	٦٢,٣٧٨	دخل توزيعات أرباح أسهم
(٣٢٩,٦٩٦)	(١٨٦,٣٠٤)	

(ب) دخل آخر

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٢٠,١٧٠	٢٠,٠١٣	دخل فوائد بنكية
٦,١٧٥	١٦,٧٠٠	ديون لم تعد مستحقة الدفع تم شطبها
-	١٢٧	مكسب من إنهاء الإيجار
١,٢٨١	-	مكسب من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
٣,٢٢٣	٩٥٢	دخل متنوع
٣٠,٨٤٩	٣٧,٧٩٢	

(٢٣) الخسارة الأساسية والمخفضة على السهم

يتم احتساب الخسارة الأساسية والمخفضة على السهم على أساس تقسيم صافي الخسارة المتاحة للمساهمين على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية الصادرة خلال السنة بعد استبعاد أسهم الخزينة المشتراة والمحتفظ بها من قبل الشركة.

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
<u>(٣٧٨,٧٦٦)</u>	<u>(٢٧٠,٦٠٢)</u>	صافي الخسارة المتاحة للمساهمين
<u>٣٦,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>٣٦,٠٠٠,٠٠٠</u>	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية
<u>فلس (١٠,٥٢)</u>	<u>فلس (٧,٥٢)</u>	الخسارة الأساسية والمخفضة على السهم

لا توجد لدى الشركة أية أسهم عادية قد تكون عرضة للتخفيف، وعليه تكون الخسارة على السهم المخفضة مماثلة للخسارة الأساسية على السهم.

(٢٤) توزيعات أرباح الأسهم

معلنة وتم دفعها:

لم يتم دفع أي أرباح أسهم للمساهمين خلال السنة (٢٠٢٣: لا شيء دينار بحريني).

الموصى به من مجلس الإدارة:

لم يقترح مجلس إدارة الشركة توزيع أي أرباح أسهم للمساهمين عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (٢٠٢٣: لا شيء دينار بحريني). هذه التوصية خاضعة لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية العادية السنوي.

(٢٥) الالتزامات والمطلوبات المحتملة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، لم تكن هناك أي التزامات أو مطلوبات محتملة ناشئة من سير الأعمال (٢٠٢٣: لا شيء دينار بحريني)

(٢٦) المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

يتم اعتبار الأطراف كأطراف ذات علاقة عندما يكون لأحد الأطراف قدرة السيطرة على الطرف الآخر أو يكون له نفوذ يؤثر على القرارات المالية والتشغيلية للطرف الآخر. تشمل الأطراف ذات العلاقة على المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين وأفراد العائلة المقربين لهم والشركات الأخرى بحيث يكون للشركة، أو مساهميتها الرئيسيين أو أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين وأفراد العائلة المقربين لهم نفوذ مؤثر أو تأثر بهذه الأطراف. إن معاملات الشركة مع الأطراف ذات العلاقة مصادق عليها من قبل الإدارة.

تفاصيل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة موضحة كالتالي:

السنة المنتهية في	السنة المنتهية في	طبيعة المعاملة	نوعية العلاقة	الأطراف ذات علاقة
٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤			
٣٦,٩٥٠	٣٩,٢٥٠	أتعاب نظير حضور اجتماعات مجلس الإدارة	أعضاء مجلس الإدارة	أعضاء مجلس الإدارة
٤٧,٠٢٥	٦٩,٥٠١	رواتب ومنافع أخرى قصيرة الأجل	موظفي الإدارة الرئيسيين	موظفي الإدارة الرئيسيين*
١,٢١٤	٦٨٦	إيجار قاعة للجمعية العمومية السنوية	مساهم	مجموعة فنادق الخليج ش.م.ب
٦٥٩	٧١٧	مصاريف الموظفين		
١٦٣,٤٠٣	٢٦٦,٨٣٥	توريد المواد الغذائية والمشروبات		
-	٦٩,٨١٩	توريد المواد الغذائية والمشروبات	مساهم مشترك	فندق الخليج - منتجع الدافة ذ.م.م.
-	٥٠,٤٥٨	توريد المواد الغذائية والمشروبات		شركة البحرين للسياحة - فندق
-	٤٧,٨٠٣	مصاريف الإيجار	مساهم مشترك	كراون بلازا البحرين ذ.م.م.
٤٠,٩٤٨	٦٢,٥٨٥	شراء المواد الغذائية	مساهم مشترك	شركة عبداللطيف العوجان الدولية للأغذية
٦,٧٤٧	٣,٧٤١	شراء المشروبات	مساهم مشترك	الشركة الأفريقية والشرقية (البحرين) ذ.م.م.
٤,٢٣٥	٢٢,٨٤٩	توريد معدات المطبخ		
	٣,٧٨٧	شراء غاز للطبخ	مساهم مشترك	غاز البحرين ذ.م.م.

* موظفي الإدارة الرئيسيين هم من لهم السلطة والمسؤولية للتخطيط والتوجيه والسيطرة على أنشطة الشركة.

(٢٦) المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة - تابع

ملخص أرصدة حسابات الأطراف ذات علاقة:

نوع العلاقة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح ١٠)		
شركة البحرين للسياحة – فندق كراون بلازا البحرين ذ.م.م	١٣,٦٠٣	-
فندق الخليج منتجع الدانة ذ.م.م.	٢٠,٦٣٧	-
مجموعه فنادق الخليج ش.م.ب	٤٩,٨٩٢	٤٠,٢٦٠
	<u>٨٤,١٣٢</u>	<u>٤٠,٢٦٠</u>

مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧)

شركة عبداللطيف العوجان الدولية للأغذية	١١,٨٧٦	٧,٧٠٠
غاز البحرين ذ.م.م	٤,٩٧٨	-
الشركة الأفريقية والشرقية (البحرين) ذ.م.م.	٤٠٣	٥٨٦
مجموعه فنادق الخليج ش.م.ب	-	٦٥٩
	<u>١٧,٢٥٧</u>	<u>٨,٩٤٥</u>

(٢٧) التقارير القطاعية

إن أنشطة الشركة محددة بتشغيل المطاعم ومهام تقديم الطعام والتي تتعرض لمستوى متماثل من المخاطر والعوائد، كما أن الشركة تملك أيضاً استثمارات محددة، حيث إن الملكية والعوائد لهذه الاستثمارات لا تشكل قطاعات مالية منفصلة. لذا فإنه ليس من الضروري إظهار أية معلومات عن القطاعات التشغيلية.

إن الشركة تدير عملياتها بالكامل داخل مملكة البحرين، وعليه لم يتم إظهار معلومات عن القطاعات الجغرافية في هذه البيانات المالية.

(٢٨) الموجودات والمطلوبات المالية وإدارة المخاطر

الموجودات والمطلوبات المالية المتضمنة في بيان المركز المالي تشمل على النقدية وشبه النقدية، ودمم تجارية مدينة وأخرى، وموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة ودمم تجارية دائنة وأخرى. إن السياسات المحاسبية المتعلقة بالموجودات والمطلوبات المالية قد تم الإفصاح عنها كلاً على حدة في البند الخاص بها.

إدارة رأس المال

إن الهدف الأساسي للشركة في إدارة رأس المال هو التأكد من المحافظة على نسبة رأس مال جيدة لتدعيم أعمال الشركة وتنمية عوائد المساهمين.

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأس المال لديها، كما تقوم بإعداد التسويات عليه وذلك وفقاً للتغير في الظروف الاقتصادية. لم يتم عمل أي تغيير في الأهداف والسياسات والعمليات خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ و٢٠٢٣.

(٢٨) الموجودات والمطلوبات المالية وإدارة المخاطر - تابع

تقوم الشركة بمراقبة رأس المال عن طريق استخدام طريقة نسبة المديونية، والتي هي عبارة عن صافي المديونية مقسوماً على مجموع رأس المال مضافاً إليه صافي المديونية. ويندرج ضمن صافي مديونية الشركة التزامات الإيجار، الذمم التجارية الدائنة وأخرى، مخصوماً منها الودائع لأجل والنقدية وشبه النقدية. رأس المال يتضمن رأس المال مع الاحتياطات المتعلقة بمساهمي الشركة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	
٣٨٩,٨٥٣	٥٢٦,٠٨٣	التزامات الإيجار
٢٣٣,٧٦٥	٢٥٧,٢٦٦	ذمم تجارية دائنة وأخرى
(٣٥٠,٠٠٠)	(٢٥٠,٠٠٠)	ناقصاً: الودائع لأجل
(١٧٣,٤٧١)	(١٨٩,٨٢٠)	ناقصاً: النقدية وشبه النقدية
١٠٠,١٤٧	٣٤٣,٥٢٩	صافي المديونية
١,٣٧٣,٢٩٣	١,١٠٢,٦٩١	مجموع رأس المال
١,٤٧٣,٤٤٠	١,٤٤٦,٢٢٠	رأس المال وصافي المديونية
٪٦,٨٠	٪٢٣,٧٥	نسبة المديونية

إدارة المخاطر يتم تنفيذها من قبل مجلس الإدارة والذي يتحمل المسؤولية الكاملة عن الشركة والاشراف على إطار عمل إدارة مخاطر الشركة، ورغم أنه متحمل للمسؤولية الكاملة فقد أوكل مجلس الإدارة لقسم المالية مهمة وصلاحيات تصميم وتشغيل العمليات التي تضمن تنفيذ أهداف وسياسات الشركة. ويقوم المراقب المالي بتزويد مجلس الإدارة بتقارير شهرية حيث يقوم مجلس الإدارة من خلالها بمراجعة فعالية سير العمليات وملائمة الأهداف والسياسات التي يعدها.

يقوم المجلس بوضع المبادئ العامة لإدارة المخاطر وكذلك السياسات التي تغطي مجالات محددة مثل مخاطر الائتمان، مخاطر أسعار الفائدة، مخاطر الأسعار، مخاطر صرف العملات الأجنبية مخاطر السيولة.

مخاطر الائتمان هي مخاطر عجز أحد الأطراف عن الوفاء بالالتزام المتفق عليه مما يسبب خسارة مالية للطرف الآخر. تنشأ مخاطر الائتمان في النقدية وشبه النقدية والتعرضات الائتمانية للعملاء، بما في ذلك المبالغ المستحقة الغير مسددة. بالنسبة للبنوك والمؤسسات المالية، فيتم قبول الأطراف المستقلة وتصنيف ائتماني بحد أدنى "A". في حين أن النقدية وشبه النقدية تخضع أيضاً لمتطلبات انخفاض القيمة في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩)، فإن خسارة انخفاض القيمة التي تم تحديدها غير جوهرية. تم تقديم سياسة إدارة المخاطر المتعلقة بالذمم التجارية المدينة في إيضاح رقم ١٠.

مخاطر معدل الفائدة هي مخاطر تغير قيمة الأدوات المالية نتيجة تقلبات معدلات الفائدة السوقية. تحتسب الفوائد على الحسابات تحت الطلب بمعدل فائدة ثابت. يتم التفاوض فقط للودائع الثابتة عند إعادة الاستثمار في تاريخ الاستحقاق. أما الموجودات والمطلوبات الأخرى للشركة الأخرى فلا تتأثر بحساسية بمخاطر معدلات الفائدة بحسب رأي الإدارة.

الحساسية في بيان الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الناجمة من احتمالية التغيرات المعقولة في معدلات الفائدة، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، لا يتوقع أن تكون جوهرية من قبل الإدارة.

(٢٨) الموجودات والمطلوبات المالية وإدارة المخاطر - تابع

مخاطر أسعار العملات هي المخاطر الناجمة من التقلبات في قيمة الأدوات المالية نتيجة للتغيرات التي تطرأ على أسعار صرف العملات الأجنبية. عمليات الشركة بالعملات الأجنبية معظمها بالدولار الأمريكي والذي هو مربوط بشكل فعال بالدينار البحريني. وعليه، فإن إدارة الشركة تتوقع أنه لا يوجد تأثير جوهري لمخاطر العملات.

مخاطر السيولة ويشار إليها أيضاً بمخاطر التمويل، هي مخاطر عدم قدرة الشركة في الحصول على الأموال اللازمة لسداد الالتزامات المصاحبة للأدوات المالية. وقد تنتج مخاطر السيولة عن عدم قدرة الشركة على بيع موجوداتها المالية بسرعة وبقيمة مقاربة للقيمة العادلة. تقوم إدارة الشركة بمتابعة متطلبات السيولة بصورة منتظمة للتأكد من توفر الأموال الكافية لمقابلة الالتزامات عند استحقاقها.

مخاطر الأسعار هي المخاطر الناجمة عن التعرض لمخاطر الأسعار بسبب امتلاك الشركة للاستثمارات المصنفة في بيان المركز المالي كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. ولا تتعرض الشركة بشكل كبير لمخاطر التغير في أسعار السلع. وإدارة مخاطر الأسعار الناجمة عن استثمارات الشركة في أسهم حقوق الملكية، فإن الشركة قد نوعت استثماراتها في الصناديق الاستثمارية المدارة. ويتم تنويع الصناديق المدارة بموجب السقف الاستثماري والمحدد من قبل الشركة.

تحليل حساسية القيمة العادلة للاستثمارات الموجودة في بيان المركز المالي كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة كالتالي:

الوصف	التغير	التأثير على الربح
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	+/- ٥%	+/- ٣٧,٥٦٠
موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة	+/- ١٠%	+/- ٧٥,١٢٠

القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم الحصول عليه لبيع أصل أو الذي سيتم دفعه لنقل التزام في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس.

إن الأدوات المالية والتي لا يتم قياسها بالقيمة العادلة بشكل متكرر تشمل الذمم التجارية المدينة والأخرى والنقدية وشبه النقدية والودائع لأجل، والالتزامات الإيجار والذمم التجارية الدائنة والأخرى. ترى الإدارة أنه ونظراً للطبيعة القصيرة الأجل لهذه الأدوات المالية فإن القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية لا تختلف كثيراً عن قيمتها الدفترية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

الشركة البحرينية للترفيه العالي ش.م.ب
الإيضاحات حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
(المبالغ مبينة بالدينار البحريني)

٢٨ الموجودات والمطلوبات المالية وإدارة المخاطر - تابع

الجدول التالي يحدد التسلسل الهرمي لقيمة العادلة للأدوات المالية التي يتم قياسها بشكل متكرر بالإضافة إلى تقنيات التقييم وأهم المدخلات غير الملحوظة والمستخدمة في تحديد قياس القيمة العادلة للأدوات المالية كما يوضح الجدول العلاقة المتبادلة بين المدخلات غير الملحوظة والقيمة العادلة:

العلاقات المتبادلة	بين المدخلات غير الملحوظة والقيمة العادلة	المدخلات غير الملحوظة الهامة	وسائل التقييم المستخدمة في المدخلات الرئيسية	مستوى التسلسل الهرمي	القيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
العلاقات المتبادلة	لا يطبق	لا يطبق	أسعار الأسهم المدرجة في أسواق الأوراق المالية	المستوى الأول	٧٥١,١٩٦ (٢٠٢٣: ٩٩٩,٨٧٨)

الموجودات المالية

لا يوجد ثقل بين المستويات خلال السنتين ٢٠٢٤ و ٢٠٢٣.

٢٩ مبدأ الاستثمارية

تكدت الشركة صافي خسارة قدره ٢٧٠,٦٠٢ دينار بحريني للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. وبلغ إجمالي خسائرها المتراكمة ٤٨١,٤٦٠,٣ دينار بحريني مما أدى إلى تآكل كبير في رأس مال الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. تشير هذه العوامل شكوكاً جوهرية حول قدرة الشركة على الاستمرار في العمل على أساس مبدأ الاستثمارية. لاحظت الإدارة أن الجزء الأكبر من الخسائر المتراكمة للفترة الحالية ناتج عن خسائر غير محققة في القيمة العادلة للاستثمار وليس من الخسائر التشغيلية. لذلك، ترى الإدارة أن الشركة لديها سيولة كافية لمواصلة عملها في سياق الأعمال الطبيعي. ومع ذلك، فقد تم إعداد هذه البيانات المالية على أساس مبدأ الاستثمارية حيث إن إدارة الشركة بصدد تقييم جميع الخيارات المتاحة فيما يتعلق بموقع الشركة المالي ومبدأ الاستثمارية. علاوة على ذلك، في رأي الإدارة، تمتلك الشركة سيولة كافية يمكنها الوفاء بالتزاماتها لفترة الإثني عشر شهراً التالية من تاريخ بيان المركز المالي ومن المتوقع أن تواصل الشركة عملياتها في المسار الطبيعي.

(٣٠) الأحداث اللاحقة

في ٢٥ نوفمبر ٢٠٢٤، دخلت الشركة في اتفاقية مشروطة مع شركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م بشأن إندماج مقترح مع شركة ترافل (شركة للأغذية والمشروبات تابعة لشركة ديفيند جيت كابيتال ذ.م.م). سيتم تنفيذ الصفقة من خلال مبادلة الأسهم عن طريق قيام الشركة بإصدار أسهم جديدة تعادل ٥٨٪ من رأسمالها ليتم نقلها إلى مساهمي شركة ترافل وذلك في مقابل ١٠٠٪ من أسهم شركة ترافل، وستصبح شركة ترافل بعد ذلك شركة تابعة ومملوكة بالكامل للشركة. تعمل الشركة حالياً على تعيين مستشارين من جهات خارجية للقيام بعملية العناية الواجبة، والتي يعتمد عليها الاتفاق المشروع.

تخضع الصفقة المقترحة لموافقة المساهمين والجهات التنظيمية. ستكشف الشركة عن أي تطورات ذات صلة بهذا الأمر، أينما يقتضي ذلك، على أساس مستمر وعاجل، لضمان الشفافية والامتثال للقوانين واللوائح الحاكمة.

قامت الشركة بتقييم التأثير المحتمل لما ورد أعلاه وقررت أنه لا يؤثر على الاعتراف بموجودات الشركة والتزاماتها أو قياسها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. وبالتالي، لم يتم إجراء أي تعديلات على هذه البيانات المالية.

(٣١) ضريبة الحد الأدنى المحلية الإضافية وقواعد النموذج العالمي لمكافحة تآكل الوعاء الضريبي (القاعدة الثانية) - منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية

تنطبق قواعد النموذج العالمي لمكافحة تآكل الوعاء الضريبي (القاعدة الثانية) من منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية على مجموعات الشركات المتعددة الجنسيات التي يتجاوز إجمالي إيراداتها السنوية الموحدة ٧٥٠ مليون يورو في سنتين مالييتين على الأقل من السنوات المالية الأربع السابقة. وتماشياً مع متطلبات قواعد النموذج العالمي لمكافحة تآكل الوعاء الضريبي، أصدرت مملكة البحرين مرسوم بقانون رقم (١١) لسنة ٢٠٢٤ (قانون ضريبة الحد الأدنى المحلية الإضافية) في ١ سبتمبر ٢٠٢٤، والذي ينص على فرض ضريبة الحد الأدنى المحلية الإضافية بنسبة تصل إلى ١٥٪ على الدخل الخاضع للضريبة على الكيانات المقيمة في البحرين والتابعة لمجموعة وذلك على السنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥.

وفقاً للتقييم الأولي للشركة، فقد خلصت إلى أنها ليست ضمن نطاق القانون البحريني لضريبة الحد الأدنى المحلية الإضافية أو قواعد النموذج العالمي لمكافحة تآكل الوعاء الضريبي لأنها:

- ليست مجموعة شركات متعددة الجنسيات لأنها تعمل فقط في البحرين؛ و/أو
- لا يتجاوز إجمالي الإيرادات السنوية الموحدة للشركة ٧٥٠ مليون يورو في سنتين مالييتين على الأقل من السنوات المالية الأربع السابقة.

وعليه، لا تتوقع الشركة أن تخضع للقانون البحريني لضريبة الحد الأدنى المحلية الإضافية وقواعد النموذج العالمي لمكافحة تآكل الوعاء الضريبي للسنة المالية القادمة.

(٣٢) أرقام المقارنة

قد تم إعادة تصنيف بعض ارقام المقارنة للسنة السابقة، حيثما كان ذلك ضرورياً، لتتوافق مع عرض السنوات الحالية. ولا يؤثر هذا التصنيف على صافي حقوق الملكية أو صافي الربح للسنة السابقة.

الملحق ٦ - شركاء مقدم العرض

الرقم التسلسلي	اسم الشريك البائع	نسبة الملكية في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب	عدد الأسهم في الشركة البحرينية للترفيه العائلي ش.م.ب
١.	أحمد عبد العزيز أحمد بوحجي	٠,٠٩٩%	٢٣,٦٧٣
٢.	احمد محمد ال جابر	٠,٠٩٩%	٢٣,٦٧٣
٣.	خالد عبد العزيز أحمد بوحجي	٠,٠٩٩%	٢٣,٦٧٣
٤.	عبداللطيف خالد عبداللطيف محمد دين	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
٥.	علاء علي موسى الشافعي	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
٦.	علي محمد علي عبدالله كريمي	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
٧.	عائشة خالد ابراهيم العوضي	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
٨.	محمد علي محمد صفر	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
٩.	ناصر فهد ناصر الهزاني	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
١٠.	راشد خالد عبدالوهاب الخان	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
١١.	يوسف عادل يوسف حسن يوسف ساتر	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
١٢.	عبدالرحيم عبدالرحمن الغريب	٠,١٩٩%	٤٧,٣٤٧
١٣.	فيصل انجنير (شركة اف اند تي التجارية)	٠,٢٤٩%	٥٩,١٨٤
١٤.	زيد خالد انجنير	٠,٢٤٩%	٥٩,١٨٤
١٥.	طلال ابراهيم محمد السندي	٠,٣٧٨%	٨٩,٩٥٩
١٦.	عبد العزيز أحمد عبد العزيز بوحجية	٠,٣٩٨%	٩٤,٦٩٤
١٧.	عبدالرحمن محمد ابراهيم احمد المالكي	٠,٣٩٨%	٩٤,٦٩٤
١٨.	أحمد عبدالله فخرو	٠,٣٩٨%	٩٤,٦٩٤
١٩.	اي اتش اي للاستشارات ذ.م.م.	٠,٣٩٨%	٩٤,٦٩٤
٢٠.	خالد عبدالباري عبدالغفار	٠,٣٩٨%	٩٤,٦٩٤
٢١.	خليل إسماعيل خليل المير	٠,٣٩٨%	٩٤,٦٩٤
٢٢.	تن فايف توينتي وان فنتشرز ذ.م.م.	٠,٣٩٨%	٩٤,٦٩٤
٢٣.	عبد الحميد أحمد جمعة محمد جمعة	٠,٥٩٧%	١٤٢,٠٤١
٢٤.	أحمد توفيق حسن صالح	٠,٥٩٧%	١٤٢,٠٤١
٢٥.	د. خليل ابراهيم حسن رأس الرومي	٠,٥٩٧%	١٤٢,٠٤١
٢٦.	العليان محمد بن وتيد	٠,٥٩٧%	١٤٢,٠٤١
٢٧.	يوسف عبدالله	٠,٥٩٧%	١٤٢,٠٤١
٢٨.	حسين عبد العزيز اسماعيل	٠,٧٩٢%	١٧٣,٦٠٥
٢٩.	ناصر اسماعيل	٠,٧٩٢%	١٧٣,٦٠٥
٣٠.	جيرارد جلينتماير	٠,٨٩٥%	٢١٣,٠٦١
٣١.	بدر الشعبان	٠,٨٩٥%	٢١٣,٠٦١
٣٢.	عبدالعزیز فهد ناصر الهزاني	١,٠٩٤%	٢٦٠,٤٠٨
٣٣.	عبدالله علي فضل مهنا النعيمي	١,٣٩٢%	٣٣١,٤٢٩
٣٤.	خالد حمد اليحيى	١,٣٩٢%	٣٣١,٤٢٩
٣٥.	محمد خليل محمد أمين الخاجة	١,٣٩٢%	٣٣١,٤٢٩
٣٦.	محمد منصور	١,٦٥٧%	٣٩٤,٥٥٨
٣٧.	لؤي أحمد الزامل	٢,١٨٧%	٥٢٠,٨١٦
٣٨.	شركة جميل المتروك ذ.م.م.	٢,٧٨٤%	٦٦٢,٨٥٧
٣٩.	ديفيدند جيت كابيتال	٣٤,١٢٤%	٨,١٢٤,٧٣٤
		٥٨,٠٠٠%	١٣,٨٠٩,٥٢٤