شركة الاستثمارات الوطنية	
صادر خارجي	
14/08/2022	تاريخ المراسلة
NIC - 3-25/104/9104	رقم المراسلة

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.

Date: 14 AUG 2022

التاريخ: 14 AUG 2022

To: Boursa Kuwait Company

السادة/ شركة بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،،،

Subject: Analysts Conference Transcript for Q2 of the Financial Year 2022

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني من السنة المالية 2022

With reference to the above subject, and in line with requirements stipulated in article No. (7-8) of Boursa Rulebook, kindly find attached the Analysts Conference Meeting Transcript for Q2 of the financial year 2022, held on 09/08/2022.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، والتزاماً بالمتطلبات الواردة بالمادة رقم (7-8) من كتاب قواعد البورصة، نرفق لكم محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني من السنة المالية 2022، المنعقد بتاريخ 2022/08/09.

Sincerely Yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

Fahad Abdulrahman Al Mukhaizim - فهد عبدالرحمن المخيزيم

Chief Executive Officer – الرئيس التنفيذي

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.

15

CC: Capital Market Authority

نسخة إلى: السادة هيئة أسواق المال

Telephone: (965) 2226 6666 / 1821112 • Fax (965) 2243 1610 • P.O.Box 25667 Safat 13117 Kuwait – تليفون: 1821112 / 2226 6666 (965) • فاكس: 1610 2243 (965) • ص.ب 25667 الصفاة 13117 الكويت
Email Address: nic@nic.com.kw: بريد إلكتروني – س.ت رقم (310) – رأس المال المدفوع نقداً 79,786,210/300 د.ك
nickuwait nic_kuwait nic.kuwait National Investments Company

شركة الاستثمارات الوطنية
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY

Performance . Commitment . Trust
Since 1987

محضر مؤتمر المحللين

للنصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2022

شركة الاستثمارات الوطنية
الإعلان عن النتائج المالية النصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2022

الثلاثاء، 9 أغسطس 2022

محضر مؤتمر المحللين لشركة الاستثمارات الوطنية (ش.م.ك.ع) المنعقد يوم الثلاثاء الموافق 9 أغسطس 2022 في الساعة 14:00 (بتوقيت الكويت).

المشاركون من شركة الاستثمارات الوطنية

السيد/ جريش ناير – رئيس تنفيذي للمالية.

السيد/ بشار خان – نائب رئيس أول قطاع الاستثمارات المصرفية.

السيد/ المثنى المكتوم – نائب رئيس تنفيذي قطاع إدارة الثروات.

إدارة المؤتمر

السيد/ أحمد الشاذلي

من المجموعة المالية هيرميس EFG Hermes

أحمد

مساء الخير جميعاً، معكم أحمد الشاذلي

بالنيابة عن المجموعة المالية هيرميس أود أن أرحب بكم في الاجتماع المنعقد لمناقشة البيانات المالية لشركة الاستثمارات الوطنية للنصف الأول من العام 2022 المنتهي في 30 يونيو 2022، ويسعدني أن يكون معنا عبر الهاتف اليوم السيد/ جريش ناير - رئيس تنفيذي للمالية، والسيد/ بشار خان - نائب رئيس أول قطاع الاستثمارات المصرفية، والسيد/ المثنى المكتوم – نائب رئيس تنفيذي لقطاع إدارة الثروات. سنبدأ الاجتماع مع عرض تقديمي من إدارة شركة الاستثمارات الوطنية حول الأداء المالي خلال للنصف الأول من عام 2022، وبعد ذلك سنفسح المجال لطرح الأسئلة والإجابة عليها. سأترك المجال الآن إلى السيد/ المثنى، أرجو التفضل.

المثنى

شكرًا، أحمد.

مساءً الخير جمعياً ومرحباً بكم في الاجتماع المنعقد عبر الهاتف والذي سوف نناقش فيه النتائج المالية للنصف الأول من العام 2022 المنتهي في 30 يونيو 2022 لشركة الاستثمارات الوطنية. ومعنا اليوم السيد/ جريش ناير - رئيس تنفيذي للمالية، والذي سوف يتحدث عن أهم الجوانب المالية والأداء المالي، وكذلك معنا السيد/ بشار خان - نائب رئيس أول لقطاع الاستثمار المصرفي، والذي سيتحدث إليكم عن آخر مستجدات الأعمال وإستراتيجية شركة الاستثمارات الوطنية.

أود أن أوجه انتباه حضراتكم إلى الإفصاح الوارد في الصفحة الثانية من العرض التقديمي، والخاص بالبيان التطلعي والمعلومات السرية، هذا العرض التقديمي قد يحتوي على بيانات تطلعيه تشتمل على افتراضات ومخاطر وأوجه من عدم اليقين. وربما يتم تحديد هذه البيانات باستخدام مفردات مثل "ربما" أو "يحتمل" أو "من المخطط" أو "من المتوقع" أو "يعتقد ان" وغيرها من التعبيرات المماثلة أو من خلال السياق التي ترد فيه. يتم تقديم هذه البيانات بناءً على المعرفة والافتراضات الحالية، وقد تؤدي عوامل متنوعة إلى اختلاف النتائج أو الأداء أو الأحداث المستقبلية بشكل جوهري عن تلك الواردة في هذه البيانات. شركة الاستثمارات الوطنية غير ملزمة بتحديث أي بيانات تطلعيه. بالمشاركة في هذا العرض التقديمي أو بقبول أي نسخة من الشرائح المقدمة، فإنك توافق على الالتزام بالقيود السابقة.

والآن أترك الحديث إلى السيد/ جريش ناير - رئيس تنفيذي للمالية.

جريش

شكراً لك سيد/ المثنى

مساء الخير للجميع، معكم جريش ناير - رئيس تنفيذي للمالية، بشركة الاستثمارات الوطنية يشرفني التحدث إليكم جميعًا من خلال مشاركتكم في هذا الاجتماع عبر الهاتف لمناقشة ملخص عن الأداء المالي للشركة للنصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2022.

كما هو الحال في الفترات السابقة، تم تحميل البيانات المالية لشركة الاستثمارات الوطنية عن النصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2022 على موقعنا الإلكتروني وكذلك على منصة بورصة الكويت ويمكنكم الوصول إلى النسخة الكاملة من البيانات المالية من خلال تلك المواقع.
الآن، دعونا ننتقل إلى المؤشرات المالية الرئيسية لأدائنا خلال النصف الأول من عام 2022.

فيما يتعلق بالأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2022، سجلت شركة الاستثمارات الوطنية صافي ربح بمبلغ 11.9 مليون د.ك، وبلغت ربحية السهم 15 فلس من خلال بيان الدخل، ودخل شامل آخر بلغ نحو 8.3 مليون د.ك من خلال حقوق المساهمين. كما بلغ إجمالي الدخل الشامل عن تلك الفترة مبلغ 20.3 مليون د.ك.

وخلال الفترة المقارنة للنصف الأول من عام 2021، سجلت الشركة أرباح بلغت 15.1 مليون د.ك من خلال بيان الدخل، وربح للسهم بواقع 18.9 فلس، فيمل سجل الدخل الشامل الآخر مبلغ 7.9 مليون د.ك. وبلغ إجمالي الدخل الشامل 23.0 مليون دينار كويتي.

هذا، وقد بلغ العائد على متوسط حقوق الملكية والعائد على متوسط الأصول خلال النصف الأول من عام 2022 نحو 5.7% و4.5% على التوالي. وبلغت نسبة الرافعة المالية كما في 30 يونيو 2022 نحو 25.4% وبلغت نسبتنا السريعة نحو 46.8%.

وقد ارتفع إجمالي الأصول وحقوق المساهمين التي تعود إلى الشركة الأم إلى 275.9 مليون د.ك و200.9 مليون دينار كويتي على التوالي، مقارنةً بما قيمته 239.5 مليون د.ك و189.2 مليون دينار كويتي في نهاية النصف الأول من عام 2021.

تشير الرسومات البيانية الظاهرة في الشريحة التالية إلى نمو مسار أداء شركة الاستثمارات الوطنية خلال الفترات الماضية. فبعد أداءً استثنائيًا في الربع الأول من عام 2022، أعلنت شركة الاستثمارات الوطنية عن تسجيل خسارة صافية بلغت نحو 3.46 مليون دينار كويتي من خلال بيان الدخل والدخل الشامل الآخر بلغت نحو 10.82 مليون دينار كويتي من خلال حقوق المساهمين، خلال الربع الثاني من عام 2022. ولذلك بلغ إجمالي الخسارة الشاملة خلال الربع الثاني نحو 14.3 مليون دينار كويتي. وهذا الأداء يحتاج النظر إليه في مقابل خلفية أداء الأسواق في دول مجلس التعاون الخليجي خلال الربع الثاني من عام 2022، حينما أدى التضخم والمخاوف من الركود إلى إثارة الاضطراب لدى المستثمرين. وسجلت مؤشرات كل من الأسهم الكويتية ومؤشر الأسهم السعودية (تداول) انخفاضًا بلغ نحو 9.1% و12% على التوالي.

اسمحوا لي أن ننتقل إلى محركات الدخل لأداء شركة الاستثمارات الوطنية خلال النصف الأول لعام 2022. حيث انخفض إجمالي الدخل في الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2022 إلى نحو 17.3 مليون د.ك، من 19.9 مليون دينار كويتي سجلها هذا الدخل خلال الأشهر الثلاثة الأولى من عام 2022.

إن المساهم الرئيسي في إجمالي دخل شركة الاستثمارات الوطنية بالنصف الأول من عام 2022 هو الربح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، التي بلغت نحو 2.7 مليون د.ك. بالإضافة إلى توزيعات الأرباح التي بلغت 7.5 مليون د.ك، وكذلك أتعاب الإدارة والوساطة والاستشارات التي بلغت 5.6 مليون د.ك، وبالمثل كان المساهم الرئيسي للدخل

الشامل الآخر خلال هذه الفترة ناتج من الارتفاع في القيمة العادلة للاستثمارات الكويتية المسعرة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبلغ 7.9 مليون د.ك.

بلغ إجمالي المصروفات خلال النصف الأول لعام 2022 متضمناً الانخفاض في القيمة والمخصصات مبلغ 4.03 مليون د.ك، وهذا المبلغ مقارب بالمقارنة مع النصف الأول للعام 2021 حيث كان بمبلغ 4.31 مليون د.ك. وبلغت المصاريف الإدارية للنصف الأول من العام 2022 مبلغ 3.8 مليون د.ك والتي تعد مقاربة مقارنة بالربع الأول لعام 2021 حيث بلغت المصروفات 3.7 مليون د.ك. فيما بلغت تكاليف التمويل بالنصف الأول للعام 2022 مبلغ 0.55 مليون د.ك، أي انها أعلى من تلك المسجلة بالنصف الأول خلال الفترة المقارنة بالنصف الأول من العام 2021 التي بلغت 0.25 مليون د.ك، وتم تعويض هذه الزيادة بنقص في خسائر انخفاض القيمة والمخصصات الأخرى من مبلغ 0.2 مليون د.ك في عام 2021 إلى لا شيء تقريباً خلال الربع الأول من عام 2022.

خلال الأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2022، سجل دخل أتعاب الإدارة والوساطة والاستشارات ارتفاعا بنسبة 56% من 3.6 مليون د.ك خلال النصف الأول من عام 2021 إلى 5.6 مليون د.ك خلال النصف الأول من عام 2022، حيث تحقق هذا النمو في الدخل من خلال ثلاث فئات رئيسية وهي إيرادات الوساطة من إحدى شركاتنا التابعة "شركة الوسيط للأعمال المالية" التي حققت نمواً بنسبة 47%، وأتعاب الإدارة من (الصناديق والمحافظ) التي حققت نمواً بنسبة 30%، وأتعاب الاستشارات والدخل الآخر التي نمت بنسبة 306%.

بلغت ربحية سهم شركة الاستثمارات الوطنية في النصف الأول من عام 2022، 15 فلساً، ويوضح الرسم البياني الوارد في هذه الشريحة ربحية السهم خلال الأرباع الماضية والحركة في سعر سهم الشركة خلال تلك الأرباع.

انخفضت إجمالي الأصول المملوكة بمعدل 5% خلال الستة أشهر المنقضية من العام 2022، حيث انخفضت من مبلغ 291 مليون د.ك في نهاية عام 2021 إلى مبلغ 276 مليون د.ك في 30 يونيو 2022، ويرجع ذلك بالأساس إلى توزيع أرباح نقدية عن العام 2021 بلغت 35.9 مليون د.ك بواقع 45 فلس للسهم.

بلغت الأصول المُدارة بصفة الأمانة مبلغ 1.13 مبلغ مليار د.ك كما في 30 يونيو 2022 مقارنة بمبلغ 1.09 مليار د.ك كما في 31 ديسمبر 2021، محققة بذلك زيادة نسبتها 3.7%.

يحتوي الملحقان رقم (1) و(2) من هذا العرض التقديمي على بيان الدخل التفصيلي وحركة الدخل الشامل الآخر، بينما يحتوي الملحق (3) على بيان المركز المالي المجمع.

الآن نمضي قُدمًا لتسليط الضوء على الأحداث البارزة لبعض القطاعات الرئيسية داخل شركة الاستثمارات الوطنية خلال عام 2022.

أولاً: قطاع مينا للاستثمارات المسعرة

- استفاد القطاع بنجاح من استغلال الفرص الاستثمارية، من خلال توجيه أموال ومحافظ العملاء بشكل تكتيكي نحو قطاعات / شركات جذابة. وقد ساهم ذلك في تحقيق عائد إيجابي في الربع الأول من العام 2022 لصناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية ومحفظة الملكية الخاصة بالشركة.
- على الرغم من التقلبات التي شهدها السوق المالي والتوجهات السائدة لتجنب المخاطر، حققت الصناديق المدارة من قبل الشركة، عائدات إيجابية ومستقرة في النصف الأول من عام 2022، حيث حقق صندوق الوطنية عائدا منذ بداية السنة حتى 30 يونيو 2022 بنسبة بلغت 6.6%، وحقق صندوق الدارج عائدا بنسبة بلغت 5.6%، وحقق صندوق موارد عائدا بلغت نسبته 4.6%، وحقق صندوق زاجل عائدا بلغت نسبته 0.4%.
- بلغت توزيعات الأرباح النقدية المُوزعة للصناديق الاستثمارية في النصف الأول من عام 2022، حوالي 11.6 مليون د.ك وبذلك فقد حققت تلك الصناديق عوائد أرباح نقدية جذابة لحملة الوحدات المشاركين في الصناديق. (توزيعات صندوق الوطنية 5.5%، صندوق دارج نسبة 6.2%، صندوق زاجل نسبة 4.5%، وصندوق المدى نسبة 3.6%).
- نتوسع في تقديم خدمة صانع السوق من خلال التوقيع مع سبعة عملاء آخرين في قطاعات مختلفة من السوق خلال النصف الأول من عام 2022.

ثانياً: قطاع الاستثمارات المصرفية

إدارة الخدمات الاستشارية:

- قمنا بإنجاز الاكتتاب في الطرح الأولي العام لشركة على الغانم وأولاده للسيارات، في الربع الثاني من عام 2022 وهو بمثابة أكبر طرح أولي عام في شركة قطاع خاص في الكويت.
- توجد زيادة بارزة في اهتمام الشركات الخاصة في الكويت بتسييل بعض استثماراتها من خلال الاشتراك في اكتتابات الطرح الأولي العام. ونحن نعمل حاليًا على مهمة للإعداد المسبق لطرح أولي عام لعميل مقره في الكويت.
- حالياً في المراحل النهائية لاستكمال زيادة رأس المال لشركة مُدرجة ومجموعة معروفة على نطاقٍ واسع في مجال الإعلام.
- علاوة على ذلك، تولت شركة الاستثمارات الوطنية مهمتين لتقديم خدمات الاستشارات الاستثمارية لمساعدة شركات مُدرجة في اندماجها.
- حاليًا، نعكف على تنفيذ تكليفات عديدة في عمليات الاندماج والاستحواذ.
- لدينا عروض كثيرة في جعبتنا تشمل، الطرح الأولي العام لشركتين استهلاكيتين وجانب البيع في الاندماج والاستحواذ لشركة أغذية ومشروبات.

إدارة الاستثمارات البديلة

- قمنا بتقييم العديد من الفرص الاستثمارية ضمن فئات الأصول، ونتوقع زيادة في ارتفاع النشاط على ضوء التغيرات العالمية البارزة.
- خلال هذا الربع، استثمرت شركة الاستثمارات الوطنية في صندوق ملكيات خاصة يُرتكز على الأعمال التكنولوجية الرائدة.
- حالياً في المراحل الأخيرة من تقييم الاستثمارات التالية:

- الإعداد لتقييم مؤسسة فريدة استهلاكية في مجال التكنولوجيا المالية في جمهورية مصر العربية.
- استثمار في إنشاء مرفقين ميزانين متلائمتين مع أمازون في ألمانيا.
- إنشاء مكاتب في لندن التي يتم تأجيرها لماركة استهلاكية مدرجة ومعروفة على نطاق واسع للعامة.
- منتجات تمويلية أخرى.
- الاستمرار في تعزيز أداء الاستثمارات القائمة بما في ذلك عمليات التخارج المحتملة.

ثالثاً: قطاع العقارات:

- الاستمرارية في تحسن معدلات التحصيل والإيرادات في محفظتنا العقارية، وقد تحسن معدل التحصيل من 79% في الربع الثاني من العام 2021 إلى 81% في الربع الثاني من عام 2022. علاوة على ذلك شهدت معدلات الإشغال تحسناً خلال نفس الفترة من 82% إلى 85%.
- تمكنا من تحقيق معدلات إشغال كاملة في منتجع الوطنية من خلال حملات تسويقية قوية.
- تم انجاز عملية الاستحواذ على محفظتين عقاريتين.
- نحن نستمر في التركيز على الكفاءة التشغيلية. وقمنا بتطبيق المجلد الثاني من السياسات والإجراءات لعمليات العقار الاستثمارية. ونحن في المراحل الأخيرة لتشغيل نظام عقاري آلي بالكامل.
- نستمر في التركيز على الكفاءة التشغيلية حيث قمنا بتطبيق المرحلة الثانية من سياسات وإجراءات عمليات قطاع الاستثمارات العقارية، وكذلك في المراحل الأخيرة لتشغيل نظام عقاري آلي بالكامل.

وبهذا أختتم حديثي من العرضي التقديمي، وأترك الحديث للسيد/ بشار خان – نائب رئيس أول قطاع الاستثمارات المصرفية.

بشار

شكرا لك جريش. مساء الخير جميعاً.

معكم بشار خان، نائب رئيس أول قطاع الاستثمارات المصرفية - في شركة الاستثمارات الوطنية، وأود أن أنتهز الفرصة في الحديث معكم، أن آخذ بعض الوقت اليوم لتقديم ملخص لكم بالعناصر الرئيسية لاستراتيجيتنا القادمة.

تُوجد أربعة عناصر رئيسية في استراتيجيتنا. وتلك الاستراتيجيات هي: (1) بناء الأصول المدارة، (2) تمكين التكنولوجيا والكفاءات، (3) تعزيز الحوكمة، (4) بناء قيادة مصرفية استثمارية في الشريحة المتوسطة من العملاء في السوق. وسوف أتحدث بالتفصيل عن كل عنصر من تلك العناصر منفصلةً.

أولاً: بناء الأصول المُدارة:

نحن نعمل على ثلاث مبادرات أساسية هنا. فنحن ندفع بتطوير المنتجات بطريقة مُنظمة، بتركيز أساسي على رأس المال الاستثماري ومنتجات العقار الدولي. ونحن نبني فريق قوي في عمليات الاكتتاب، وذلك بإضافة أفراد مؤهلين في العمليات المصرفية الخاصة لدعم النمو. بالإضافة إلى ذلك، نحن نعمل على بناء شهرة اسم تجاري للشركة لتهيئة فُرص استثمارية مشتركة ممتازة. ومن الأمثلة الرئيسية المختارة، بورصة الكويت، وشركة السكب الكويتية، وفيديكس إيطاليا، وتايجر جلوبال، وهي الفرص التي سنناقشها في الصفحات التالية.

ثانياً: تمكين التكنولوجيا والكفاءات

نُركِّز جهودنا هنا على المرونة الرقمية. بمعنى آخر، نحن نستمر في الاستثمار والتحويل الرقمي في عملياتنا وتطوير بيئة التعاون في العمل. وتماشيًا مع هذا القصد، فإننا نستمر في تطوير قنوات رقمية جديدة للعملاء، مثل عمليات التداول على الإنترنت، وبوابة المحافظ الاستثمارية والصناديق الاستثمارية للعملاء، ورسائل إدارة المخاطر على منصة الواتساب، وتقديم شركة الاستثمارات الوطنية الموقع الجديد على الإنترنت. وأخيرًا، نحن نُركِّز على التناغم بين الكفاءات التشغيلية من خلال عمليات إيجاد مهارات خارجية والعمل مع المستثمرين المشتركين لرفع قدراتهم ومعرفتهم.

ثالثًا: تعزيز الحوكمة

نقوم بصقل إطار عمل إدارة المخاطر في الشركة بصورة مستمرة، ليشمل المعايير الكمية والنوعية مقارنة مع أفضل الممارسات العالمية.

أخيرًا: التركيز على العملاء من الحجم المتوسط في السوق في العمليات المصرفية الاستثمارية

من أجل تعزيز وضعنا، فإننا نستمر في بناء القدرات وتطوير سجل عملنا بتنفيذ المهام بأعلى درجة من الجودة، والتركيز على العملاء من الحجم المتوسط. وفي الوقت الحالي، يلعب الفريق دورًا مهماً في تنفيذ مشاريع رائدة في الكويت. كما نعمل أيضًا على بناء فرق متخصصة في أسواق رؤوس الأموال الخاصة والعامة، وأسواق ديون وأسواق الطرح العام والخاصة، وإدارة رؤوس الأموال المستثمرة، للعمل على تعزيز قدراتنا.

وأود أن أنهي هذا القسم بالتحدث حول دراسات حالات نماذج عديدة لنجاحاتنا، والتي تخدم كأمثلة على قدرتنا على تحديد وتنفيذ فُرص فريدة مميزة في السوق لدينا، وتهيئة فُرص استثمارية جذابة لعملائنا.

أول حالة دراسية هي بورصة الكويت:

الهدف الاستثماري هنا كانت تتجه نحو اقتناء أصول هامة استراتيجيًا لها تدفقات نقدية قوية، ومستدامة، وذلك نتيجة لوضعها القيادي في السوق وتحسُن التطلعات. وقد قمنا بتشكيل تكتل للاستحواذ على حصة مُسيطرة في بورصة الكويت في شهر فبراير 2019. وحصتنا المباشرة كانت 14.4%. ومنذ الاستحواذ عليها، قامت بورصة الكويت بإطلاق عمليات طرح أولي عام وإدراج لسهم البورصة. وسعر السوق اليوم تضاعف عدة مرات عن تكلفة الاستحواذ التي قمنا بها. وحتى تاريخه، حقَّقَ هذا الاستثمار إجمالي عائد مضاعف بنحو 11.08 مرة (بِناءً على القيم السوقية).

الدراسة الثانية هي حالة شركة السكب الكويتية:

الهدف الاستثماري هنا كانت الاستحواذ على أصول مُسعرة بقيمة مخصومة في حين ان القيمة الجوهرية أكبر بكثير من القيمة السوقية السائدة. وقد عرض هذا الاستثمار مسار قابل للتحديد لتحقيق القيمة الحقيقية. وتجاه ذلك، استحوذنا على حصة قدرها 20% في يناير 2019، في سبيل اتخاذ إجراءات لتحقيق قيمة للاستثمار. وحتى ذلك، قمنا بالتمسك بمعظم أسهمنا في المعاملة بالفعل ويبلغ الآن إجمالي مضاعف العائد على أساس القيم السوقية 1.27 مرة.

ثالث حالة دراسية وهي مشروع فيدرال إكسبرس (فيديكس) في إيطاليا:

قمنا بالاستثمار في رأس المال اللازم للشركة مع مطوِّر رائد في تطوير مشروع بناء مخازن مناسبة للأعمال في إيطاليا. وقد قام بتطوير المشروع واحد من المطورين الرواد الدوليين، وتم تأجيره مُقدمًا لفيديكس لمدة 15 سنة. وقد تخارجنا من المشروع في نهاية يونيو 2022. وحقق المشروع عائد نقدي نسبته 8% وصافي معدل عائد نسبته 9% على مدى فترة 18 شهرًا.

الحالة الرابعة هي بايب تكنولوجيز إنك:

فقد استثمرت شركة الاستثمارات الوطنية في شركة بايب تكنولوجيز إنك، وهي شركة تعمل في مجال التكنولوجيا المالية وتُقدم حلول للعملاء من خلال تقديم تدفقات إيرادات متكررة لرأس المال، لذلك فهي لا تُقلِّل من ملكيتها بقبول رأس مال خارجي أو تُجبَر على الاستدانة بقروض.

بالإضافة إلى نماذج الاستثمار المشترك، أود أن آخذ بضع دقائق عن كيف نضع معيار السوق لعمليات الطرح الأولي العام بالإنجاز الناجح للطرح الأولي العام لشركة على الغانم وأولاده للسيارات هذا الربع.

ومن بعض الأشياء الأساسية التي قمنا بها للوصول لهذا النجاح هي كما يلي:

- أعددنا قيادة مختصة بإدارة المشاريع وتنفيذها.
- قمنا بالتعاون مع شركاء متميزين لتعظيم الطلب لأول مرة في الكويت على الاكتتاب في أسهم.
- قدمنا نماذج جديدة لطلبات الاكتتاب لتقليل متاعب المستثمرين.

وقد أدى ذلك إلى ما يلي:

- تغطية الاكتتاب لما يقرب من 11 مرة.
- تجميع طلبات اكتتاب بقيمة واحد مليار دينار كويتي.
- تغطية الاكتتاب بصورة واسعة إقليمية ودولية. وهو الاكتتاب الاكبر في الكويت.
- أسرع طرح أولي عام في الكويت من إغلاق الاكتتاب حتى الإدراج.
- وقد نجحت شركة الاستثمارات الوطنية في تحقيق طلب اكتتاب أكثر بثلاث مرات مقارنة بوكلاء الاكتتاب المحليين الذين يعملون مع الاستثمارات الوطنية.

وبالوصول إلى هذه النقطة، أترك الحديث للسيد/ المثنى والذي سيتولى جلسة طرح الأسئلة والرد عليها.

المثنى

نحن الآن على أتم الاستعداد لتلقي الأسئلة، إذا كنتم ترغبون في إرسال أي سؤال لنا، يرجى كتابته في المساحة المخصصة في الموقع، سنتوقف الآن لبضع دقائق لإتاحة الفرصة لكم لإرسال أسئلتكم. *(استراحة)*

المثنى

حيث لم نتلق أي أسئلة حتى الآن، فإننا ننهي هذا المؤتمر. أود أن أشكركم جميعًا لمشاركتكم في مؤتمرنا اليوم. فإذا كان لديكم أسئلة أخرى، فيُرجى ألا تترددوا في إرسالها على بريد علاقات المستثمرين لدينا وسنعود لكم فيها بأسرع وقت ممكن.

نشكركم جميعًا ويومٌ سعيد لكم.

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك
NATIONAL INVESTMENTS COMPANY K.S.C.

أداء . إلتزام . ثقة
Performance . Commitment . Trust
Since 1987

National Investments Company
Analysts Conference
H1 2022

Disclaimer

- This presentation has been prepared and issued by National Investments Company ("NIC"), a Public Kuwaiti Shareholding Company based on internally developed data and analysis.
- The information provided in this presentation and the subsequent discussions does not represent an offer to buy or sell securities.
- This presentation does not contain all the information that is considered as material information for the investor and it is provided as information only.
- This presentation does not disclose all the risks and other related issues to an investment in any securities. NIC may not be held liable for any decision made in reliance of this presentation.
- The information contained in this document may be subject to amendments, supplements, revision without prior notice. However, neither the shareholders of the Company nor NIC, undertake any obligation to update, expand, revise or amend any information or correct any inaccuracies contained in this document or provide the recipients with additional information.
- It is not allowed to reproduce (fully or partially), distribute or transmit the information in this presentation to other parties without NIC's prior written consent.
- Past performance presented is not indicative of future results and any forward-looking statements in this document are results of the exercise of subjective assessment and assumptions. There is no guarantee that such statements would be materialized or even occur and NIC has no liability whatsoever as a result of such forward-looking statements therefore, recipients should not rely on such forward-looking statements.

Presented By

Mr. Almuthana M. Al Maktoum
Executive Vice President
Wealth Management Sector

Mr. Girish S. Nair
Chief Financial Officer
Finance and Accounts Sector

Mr. Bashar Khan
Senior Vice President
Investment Banking Sector

Agenda

Content	Page
FINANCIAL HIGHLIGHTS	5
OUR STRATEGY FOR THE FUTURE	13
Q&A	17
APPENDICES	18

FINANCIAL HIGHLIGHTS

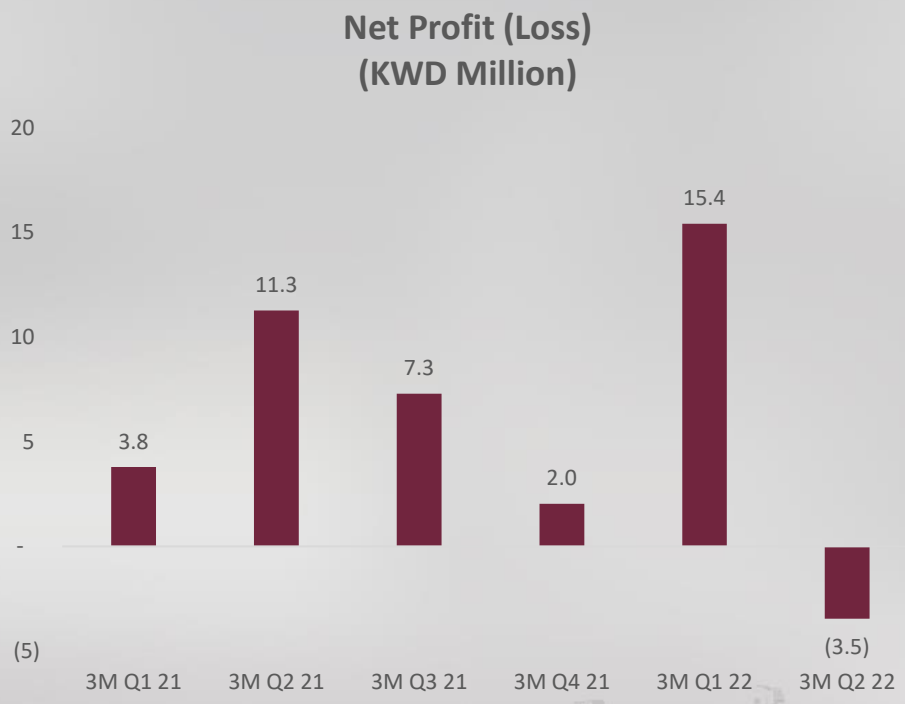
H1 2022 Key Financial Highlights

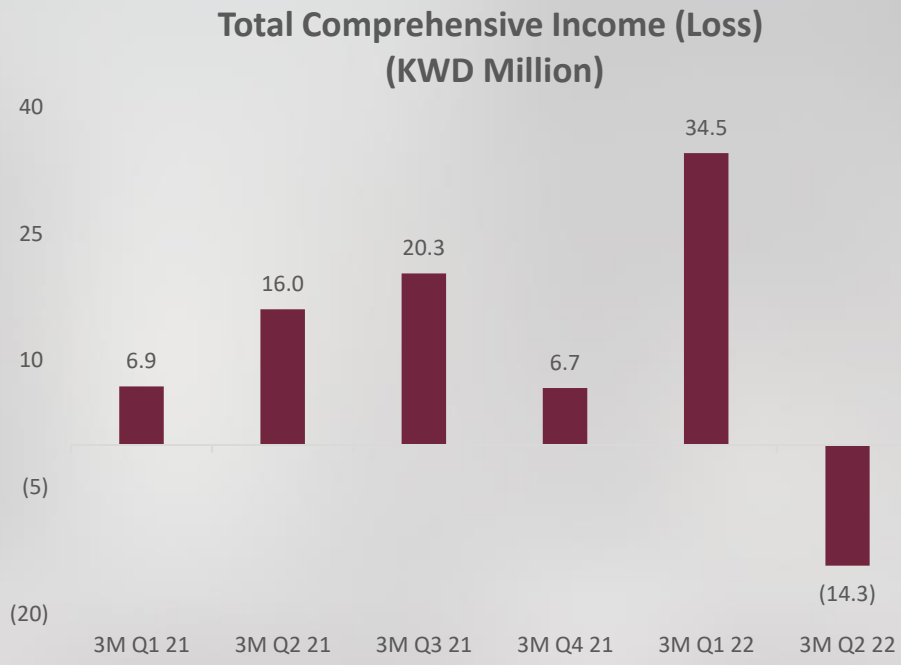
- Net profit of KWD 11.9 Million during H1 2022 as compared to KWD 15.1 Million during H1 2021.

Key Financial Metrics		
	H1 2021	H1 2022
Income statement		
Net profit (million)	KWD 15.1	**KWD 11.9**
Earnings per share	18.9 fils	**15.0 fils**
Total comprehensive income (million)	KWD 23.0	**KWD 20.3**
Financial position		
Total assets (million)	KWD 239.5	**KWD 275.9**
Total liabilities (million)	KWD 32.3	**KWD 55.9**
Shareholders equity (million)	KWD 189.2	**KWD 200.9**
Key Ratio		
Return on average equity (%)	8.3%	**5.7%**
Return on average assets (%)	7.4%	**4.5%**
Leverage ratio (%)	15.6%	**25.4%**
Quick ratio (%)	26.8%	**46.8%**

H1 2022 Financial Performance

- Trajectory of NIC's quarterly performance since Q1 2021.
- Kuwait All Share index declined by 9% during Q2 of 2022.

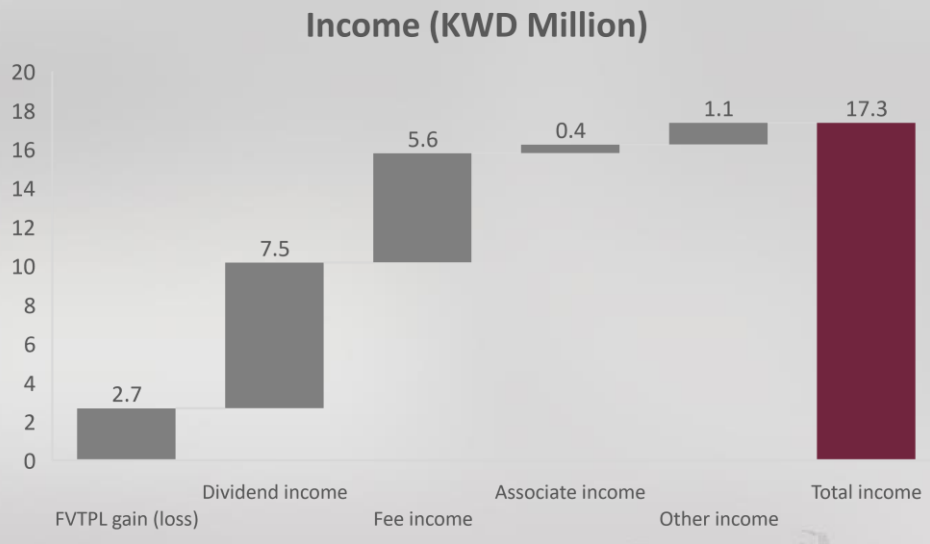


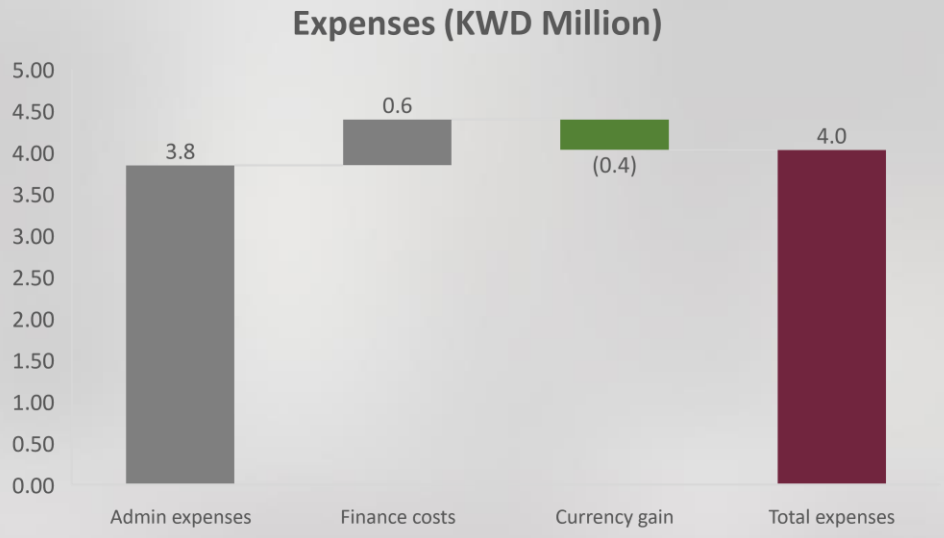


H1 2022 Income Drivers and Expenses

Income of KWD 17.3 Million and Expenses of KWD 4.0 Million.

- Gain on financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL), dividend income and fee income contributed 15%, 43% and 32% respectively to the total income.
- Total expenses of KWD 4.0 Million for H1 2022 is in line with H1 2021 total expenses.

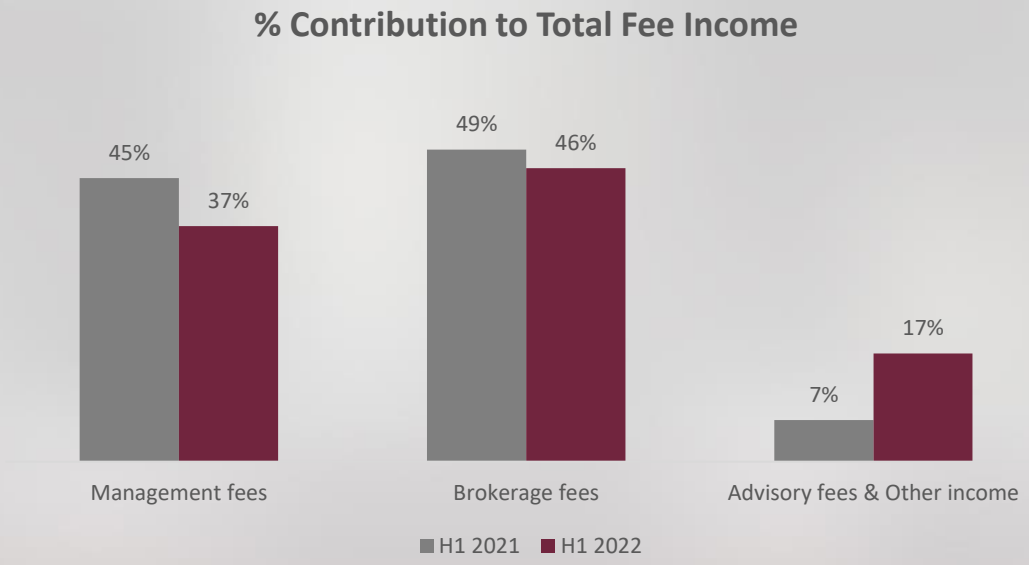




H1 2022 Fee Income Analysis

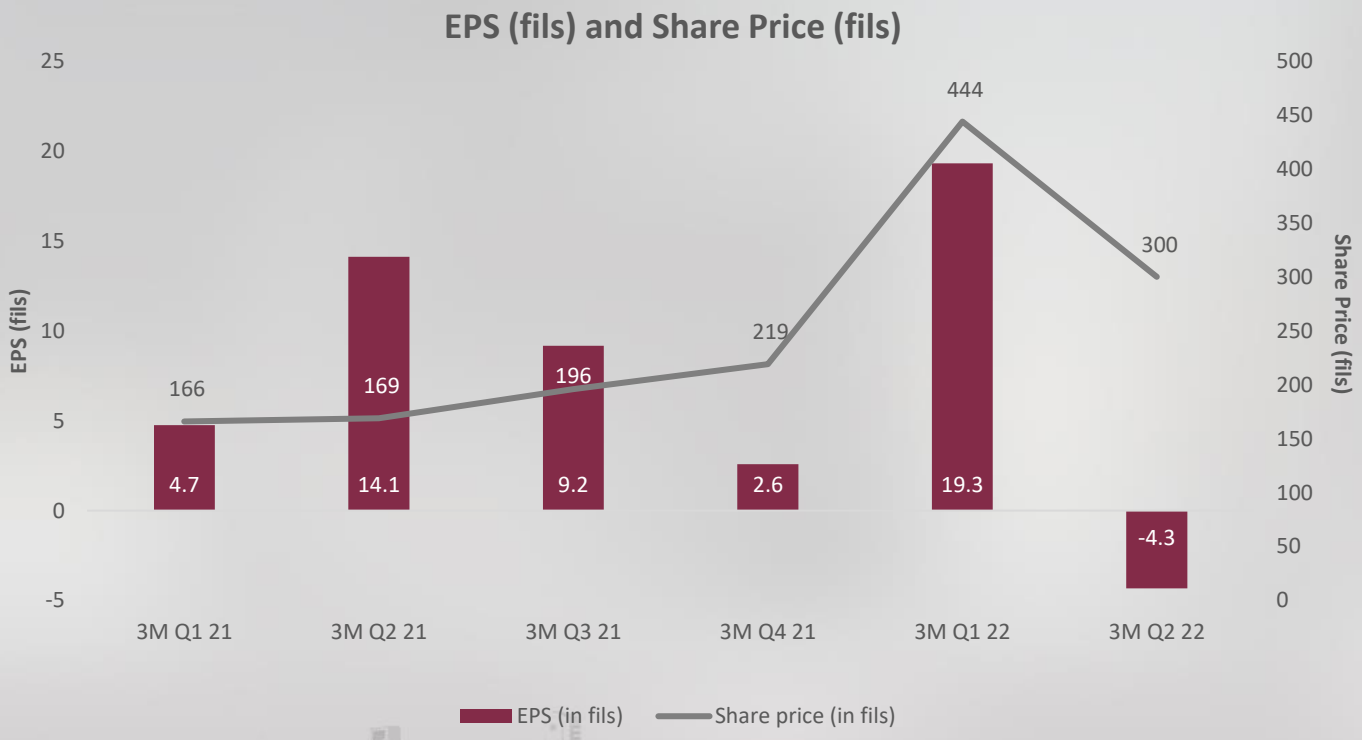
- 56% increase in total fee income.
- Growth across main categories:
  - Brokerage revenue from Al Waseet Financial Business K.S.C.C. grew by 47%.
  - Management fees (from funds and portfolios) grew by 30%.
  - Advisory fees and other income grew by 306%

Breakdown of fee income	H1 2021	H1 2022
	KWD'000	KWD'000
Management fees	1,607	2,083
Brokerage fees	1,768	2,595
Advisory fees and Other income	235	955
Total fee income	**3,610**	**5,633**



H1 2022 Earnings Per Share

❖ Earnings Per Share of 15.0 fils for H1 2022.

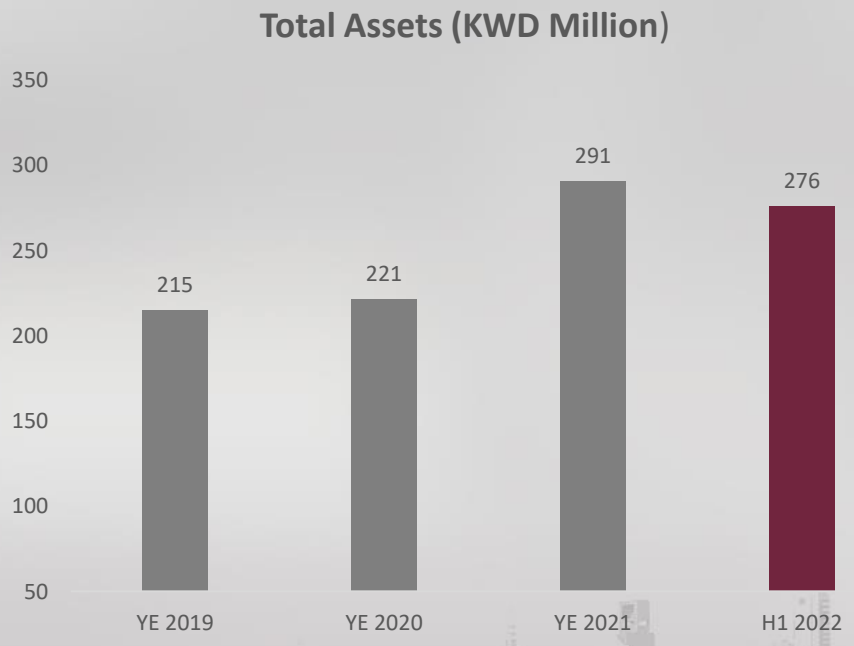


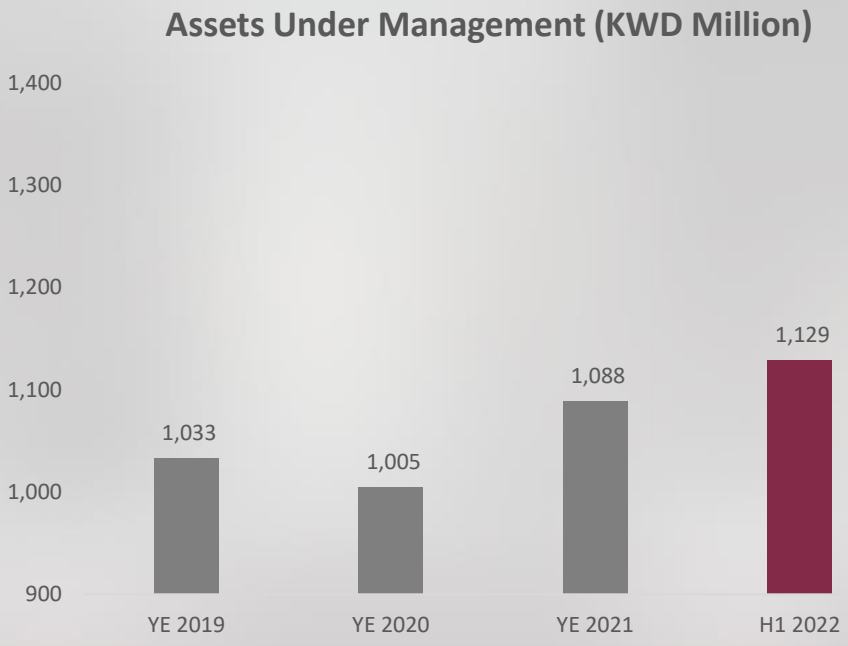
Share price represents bid price as at end of each quarter.

Share price at end of 3M ending Q2 21 and Q2 22 are ex-dividend adjusted for 11 fils and 45 fils per share distributed for 2020 and 2021 respectively

H1 2022 Profile of Assets

- Assets under management increased by 3.7% during H1 2022.
- Total assets declined by 5% during H1 2022 mainly due to dividend distribution for 2021.





Sectors

MENA Securities

- Capitalized on investment opportunities, by tactically shifting our funds and client portfolios towards attractive sectors/companies. This contributed to a positive return in Q2 2022 across our investment funds, investments portfolio and proprietary portfolio.
- Despite a volatile market and pervasive risk-averse sentiment, the funds delivered positive and stable returns in H1 2022. Wataniya delivered YTD returns of 6.58%, Darij 5.58%, Mawarid 4.62%, and Zajil 0.41%.
- Distributed cash dividends of approx. KWD 11.6 million for the funds in H1 2022 offering attractive dividend yields to unit holders. (Wataniya - 5.5% yield, Darij - 6.2%, Zajil - 4.5% and Mada - 3.6%).
- Expanding our market maker service by signing seven more clients in different sectors of the market.

Investment Banking

Advisory

- Completed Ali Alghanim Sons Automotive Company IPO in Q2 2022, which was one of the largest private sector IPO in Kuwait.
- There is a significant increase in interest from private companies in Kuwait for monetizing some of their investments via the IPO route. We are currently working on a pre-IPO mandate for a Kuwait-based client.
- In the final stages of completing capital increase of a listed company and well-known media group.
- Moreover, NIC secured two investment advisory mandates to assist listed companies with their merger.
- Currently in the process of executing several M&A mandates.
- Strong pipeline of proposals including IPO for two consumer companies and sell-side M&A for a food and beverage company.

Alternative Investments

- Evaluated several investment opportunities across asset classes during the quarter. We expect an increase in activity going forward given the significant global changes.
- During the quarter, NIC invested in a private equity fund focused on late-stage and established tech and tech-enabled businesses.
- In the final stages of evaluating:
  - A unique Egypt-based consumer focused fin-tech firm;
  - Mezzanine investment for two build-to-suit Amazon facilities in Germany;
  - Office building in London that is leased to a well-known publicly listed consumer brand; and
  - Other financial products.
- Continue to enhance the performance of existing investments including potential exits.

Real Estate

- Continue to improve the collection rates and occupancy of our portfolio. The collection rate improved from 79% in Q2 2021 to 81% in Q2 2022. Furthermore, occupancy rates improved from 82% to 85% during the same period.
- Managed to achieve full occupancy rates in Al Watania Resort through a strong marketing campaign.
- Completed acquisition of two real estate portfolios.
- On the other hand, in the process of exiting select investments in Dubai and Bahrain.
- Continue to focus on operational efficiency. Applied volume 2 of policies and procedures for real estate operations. In the final stages of installation of an automated real estate system.

OUR STRATEGY FOR THE FUTURE

Key Elements of our Growth Strategy

We continue to work towards our growth strategy focusing on a number of key initiatives.

Key Element	
Build AUM	❖ **Drive product development:** The objective is to add AUM going forward. Key product areas include Venture Capital (VC) and International Real Estate products. ❖ **Build a strong placement team:** Add highly capable private bankers to support Asset Management and Investment Banking (IB) activities. ❖ **Offer unique co-investment opportunities** to our clients by leveraging our own balance sheet and sourcing networks, ex: Boursa Kuwait, Kuwait Foundry, HPS, Tiger Global, Pantera Capital, FedEx Italy, Pipe Technologies, etc.
Enable Technologies and Efficiencies	❖ **Digital resilience:** NIC continued to invest and work diligently to embrace digital business technology to fast forward productivity, and drive efficiency and agility to secure sustainable business growth. In line with our digital-first commitment, we continue to develop new digital channels for clients such as Online Trading, Client Portfolios/Funds Portal, WhatsApp 1 821 112 CRM messaging, NIC Trade, new website. ❖ **Drive other operating efficiencies in other areas,** including outsourcing processes and working with co-advisors to leverage their capabilities and know-how, while continuously reviewing and optimizing operating expenses on a year-to-year basis.
Enhance Governance	❖ **Strengthened governance and transparency post upgrade to Premier Market.** ❖ **Risk management framework:** Continued to refine our risk management framework incorporating quantitative and qualitative measures in line with global best practices.
Mid-market IB Leadership	❖ **Build capabilities:** We continue to build strong capabilities, expertise and track-record by engaging in a large number of new mandates in order to create repeat business with our client base. ❖ **Grow IB team** and develop functional leaders for ECM, DCM and VC.

Case Studies: Co-investments

Case Study	Boursa Kuwait	Kuwait Foundry	FedEx Italy	Pipe Technologies
	بورصة الكويت BOURSA KUWAIT		FedEx	pipe
Investment Thesis	Acquisition of a strategically important asset with sustainable long-term cash flows based on market leadership position and improving long-term growth prospects.	Acquisition of a mispriced asset with intrinsic / liquidation value considerably greater than the prevailing market value (with a clear path to realization).	Mezzanine investment in a build-to-suit warehouse development project in Italy, leased to FedEx. The investment realised an annual cash yield of 8% over an 18-month term. Exited in end of June 2022.	A fintech company that offers solutions to clients with recurring revenue streams access to capital so they don't dilute their ownership by accepting external capital or get forced to take out loans.
Initial Investment Date	Q1 2019	Q1 2019	Q2 2021	Q2 2021
Stake Acquired	14.4%	21.3%	12.7%	NA
Acquisition Value / Commitment*	KWD 6.5 mn (237 fils / share)	KWD 8.0 mn (251 fils / share)	$ 2.3 mn	$ 2.0 mn
Value Realized To Date	KWD 3.8 mn	KWD 5.5 mn	$ 2.5 mn	-
Market Value (30-Jun-2022)	KWD 68.6 mn**	KWD 4.7 mn***	0	$ 2.2 mn **
Return on Investment (x)	11.08x	1.27x	1.09x	1.10x

*NIC's share of total acquisition value or committed capital.
**Actual carrying value differs from market values based on accounting treatment.
*** There is considerable upside based on monetization of existing leasehold assets.

Case Studies: Ali Alghanim Sons Automotive Co.

Ali Alghanim Sons Automotive Company set the market standard for IPOs in Kuwait. Why?

What we did?

Leadership with respect to project management and execution (client engagement, valuation, management of advisors, regulatory engagement, placement, allocation, media engagement, etc.)

Multiple bookrunners to maximize demand (first time in Kuwait for an equity placement)

Enabling technology to support ease of subscription and execution. NIC completely re-engineered the KCC process and internal platforms

Demand forms and provisional allocations to reduce investor pain points (through funding of only the provisional allocation instead of entire subscription)

Reduced timeline between vision and execution (the fastest IPO in Kuwait from inception to launch) through efficient execution and coordination with CMA, Boursa Kuwait and KCC

Results

~11x	Oversubscription (market-leading)
KWD 1 bn+	Demand generated
	Excellent mix between HNW and Institutions
	Wide regional and international coverage (the most for any offering in Kuwait)
7 days	7 days between closing of subscription and listing (record time)
1st	NIC generated 3x more demand relative to any other local bookrunner

THANK YOU
Q&A

1821112 | +965 2226 6676 | +965 2226 6666

nickuwait nic_kuwait nic.kuwait National Investments Company (NIC)

شـرق – شـارع جابـر المبـارك – قطعـة 7 – مجمـع الخليجيـة

Sharq – Jaber Al Mubarak street – Block 7 – Al Khaleejia Complex

www.nic.com.kw

Appendix 1:
H1 2022 Consolidated Income Statement

	H1 2022 KWD'000	H1 2021 KWD'000	Change %
INCOME			
Realized gain on financial assets at FVTPL	1,746	1,041	68%
Unrealized gain on financial assets at FVTPL	930	13,739	-93%
Change in fair value of investment properties	-	(1,883)	100%
Gain on sale of investment properties	166	140	19%
Rental income	717	857	-16%
Dividend income	7,483	3,883	93%
Management, incentive, brokerage and advisory fees	5,633	3,610	56%
Interest income	137	15	813%
Share of results of associates and joint venture	298	6	4867%
Net gain on sale/liquidation of associates	144	329	-56%
Gain on foreign exchange trading	94	252	-63%
Total Income	**17,348**	**21,989**	**-21%**
EXPENSES			
Administrative expenses	3,844	3,658	5%
Finance costs	553	247	124%
(Reversal)/charge for impairment losses and other provisions	(2)	210	-101%
(Gain)/loss on foreign currency translation	(367)	196	-287%
Total Expenses	**4,028**	**4,311**	**-7%**
Profit for the period before taxation	**13,320**	**17,678**	**-25%**
Taxation	(529)	(666)	21%
Profit for the period	**12,791**	**17,012**	**-25%**
Attributable to:			
Equity holders of the Parent Company	11,949	15,056	-21%
Non-controlling interests (NCI)	842	1,956	-57%
Total	**12,791**	**17,012**	**-25%**
BASIC AND DILUTED EPS ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY	**15.0 fils**	**18.9 fils**	

Appendix 2:
H1 2022 Consolidated Comprehensive Income

	H1 2022			H1 2021		
	Attributable to Parent Co.	NCI	Total Consolidated	Attributable to Parent Co.	NCI	Total Consolidated
	KWD'000	KWD'000	KWD'000	KWD'000	KWD'000	KWD'000
Profit for the period	11,949	842	12,791	15,056	1,956	17,012
Other comprehensive income for the period (Includes Change in fair value of FVOCI investments, Share of OCI from Associates and Foreign currency translation reserve)	8,306	132	8,438	7,935	36	7,971
Total Comprehensive Income for the Period	**20,255**	**974**	**21,229**	**22,991**	**1,992**	**24,983**

Appendix 3:
H1 2022 Consolidated Financial Position

	30-Jun-22 KWD'000	31-Dec-21 KWD'000	Change %
ASSETS			
Cash and balances with banks and financial institutions	27,833	39,365	-29%
Financial assets at FVTPL	114,371	111,209	3%
Trading properties	287	284	1%
Financial assets at FVOCI	82,120	82,048	0%
Investment in associates and joint ventures	14,386	21,206	-32%
Investment properties	28,013	29,671	-6%
Intangible assets	927	958	-3%
Other assets	7,989	5,833	37%
TOTAL ASSETS	**275,926**	**290,574**	**-5%**
LIABILITIES			
Bank borrowings	39,173	40,483	-3%
Accounts payable and accruals	16,759	14,519	15%
TOTAL LIABILITIES	**55,932**	**55,002**	**76%**
EQUITY			
Issued and fully paid up share capital	79,786	79,786	0%
Share premium	49,593	49,593	0%
Statutory reserve	10,285	10,285	0%
Voluntary reserve	12,508	22,693	-45%
Treasury shares	(235)	-	N/A
Treasury shares reserve	520	520	0%
Other reserves	460	440	5%
Foreign currency translation reserve	580	456	27%
Cumulative changes in fair value	32,534	27,286	19%
Retained earnings	14,883	25,719	-42%
Equity attributable to equity holders of Parent Company	**200,914**	**216,778**	**-7%**
Non-Controlling interests	19,080	18,794	2%
TOTAL EQUITY	**219,994**	**235,572**	**-7%**
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**275,926**	**290,574**	**-5%**