

Ref: KIPCO/DGCEO 34/23 dated April 1, 2023

Boursa Kuwait Company

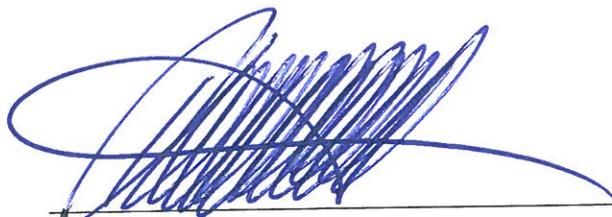
KUWAIT

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for FY-2022

With reference to the above subject, and the requirements of article No. (2-4-8) "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait rule book issued via resolution No. (1) of year 2018, and since KIPCO has been classified in the premier market, Kindly note that the analyst/investor conference was conducted through a conference call at 2:00 PM (local time) on Thursday 30/3/2023.

Kindly note that no material information has been discussed during the conference. Please find attached the minutes of the conference (Arabic & English) and the investors presentation for FY-2022.

Sincerely,



Samer Khanachet
Deputy Group Chief Executive Officer

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لشركة مشاريع
الكويت القابضة "كيبيكو" عن السنة المالية 2022

بالإشارة الى الموضوع اعلاه، والى متطلبات المادة (2-4-8) "الإلتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، وحيث أن كيبيكو تم تصنيفها ضمن مجموعة "السوق الأول"، نود ان نحيطكم علما بأن مؤتمر المحللين/المستثمرين قد انعقد عبر مكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الثانية عصراً (التوقيت المحلي) من يوم الخميس الموافق 2023/3/30.

كما يرجى العلم بأنه لم يتم تداول أي معلومة جوهرية خلال المؤتمر، وتجدون مرفق طيه محضر المؤتمر باللغتين العربية و الإنجليزية والعرض التقديمي للمستثمرين عن السنة المالية لعام 2022.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

كيبيكو
KIPCO
شركة مشاريع الكويت (القابضة)
Kuwait Projects Company (Holding)

سامر خناشيت
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة

رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع
504,847,626.900 دينار كويتي

Authorized, Issued and Paid up Capital:
KD 504,847,626.900

Tel: 180 5885
Fax: +965 2294 3499
Email: kipco@kipco.com
Web: www.kipco.com

Commercial Registration No.: 23118

KIPCO Tower
Sharq, Kuwait City
P.O. Box 23982 Safat
13100 Kuwait

برج كيبيكو
الشرق، مدينة الكويت
ص.ب. 23982 الصفاة
13100 الكويت

رقم السجل التجاري: 23118



KIPCO FY 2022 INVESTOR CALL

March 2023



DISCLAIMER

This presentation is not an offer or invitation to subscribe to or purchase any securities

No warranty is given as to the accuracy or completeness of the information in this presentation You must make your own independent investigation and appraisal of the business and financial condition of KIPCO.

Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever This presentation is furnished to you solely for your information You may not reproduce it to redistribute to any other person.

This presentation contains forward looking statements These statements may be identified by such words as " may", " plans", " expects", " and similar expressions, or by their context These statements are made on the basis of current knowledge and assumptions Various factors could cause future results, performance or events to differ materially from those described in these statements No obligation is assumed to update any forward looking statements.

By participating in this presentation or by accepting any copy of the slides presented, you agree to be bound by the forgoing limitations.

Exchange rates of USD/KD of 0.3063 and of USD/JOD of 0.709 have been used in the presentation for financial numbers

Highlights

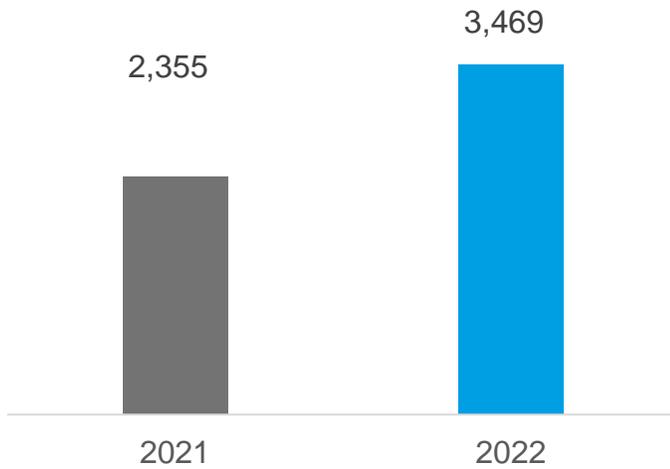
- Reported net profit of US\$82mn; Shareholders equity increased to US\$1,928mn
- Completed merger with QPIC :
 - Fully equity funded transaction; each 1 share of QPIC exchanged for 2.24 shares of KIPCO
 - Trading under a single ticker since 23rd November 2022
- Issued US\$539mn (KD165mn) 6-year senior unsecured KD bond; bought back US\$343mn of existing bonds due in 2023 & 2024
- Signed US\$525mn senior unsecured credit facility with regional/international banks; an effective tenure of 3 years
- Ended the year with strong liquidity and repaid US\$ 500mn EMTN in March 2023

A modern glass skyscraper with a white grid overlay against a sunset sky. The grid consists of white lines that curve and converge towards the top right, creating a sense of depth and movement. The sky is a mix of blue, orange, and yellow, with a bright sun on the right side. The building's glass facade reflects the sky and the grid lines.

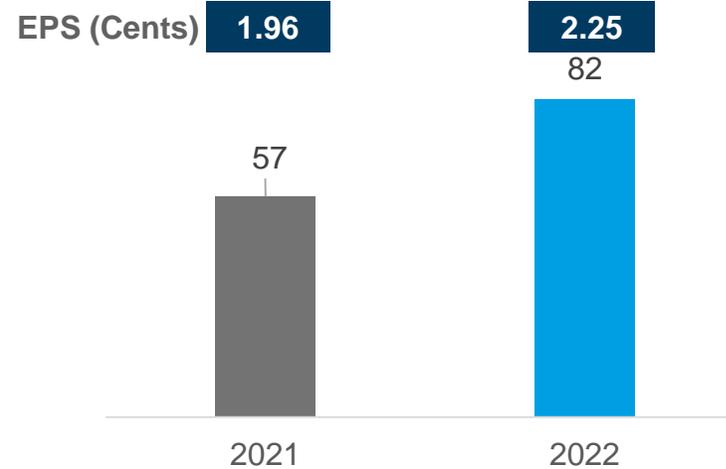
CONSOLIDATED FINANCIAL PERFORMANCE

CONSOLIDATED FINANCIAL PERFORMANCE

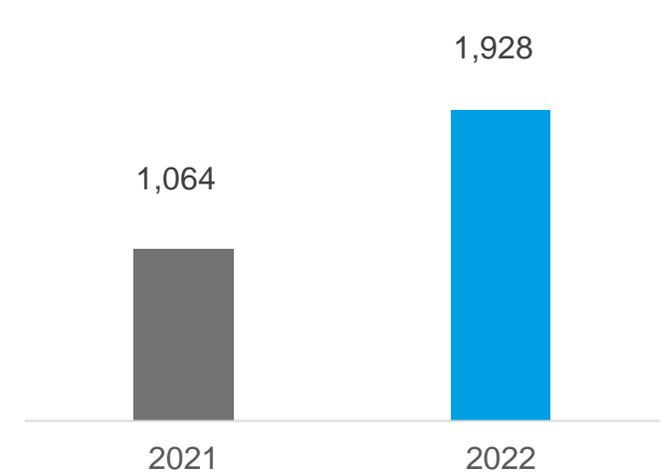
Revenue US\$ mn



Net Profit US\$ mn



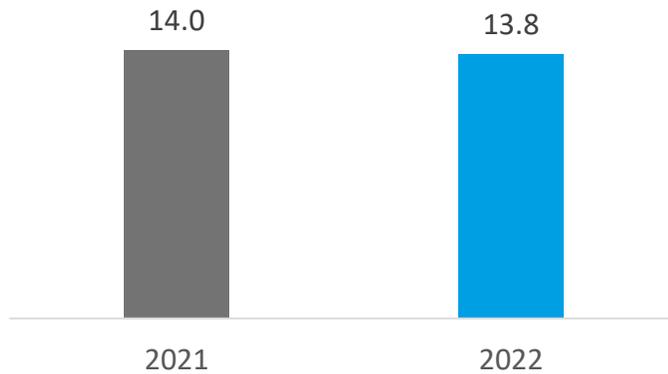
Shareholders' Equity US\$ mn*



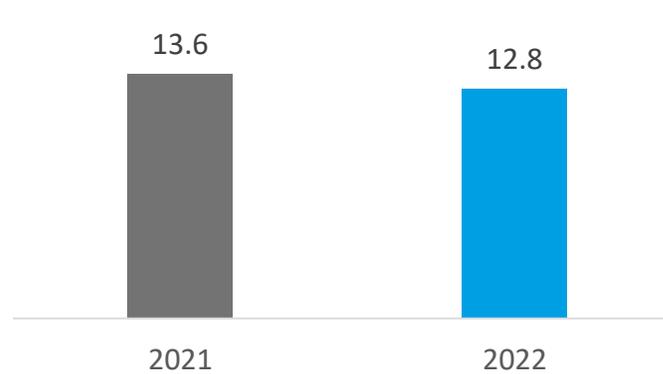
A modern glass skyscraper with a white grid overlay against a sunset sky. The grid consists of white lines that curve and converge towards the top right, creating a sense of depth and movement. The sky transitions from a deep blue on the left to a bright orange and yellow on the right, where the sun is setting. The building's glass facade reflects the sky and the grid lines.

PORTFOLIO FINANCIAL PERFORMANCE

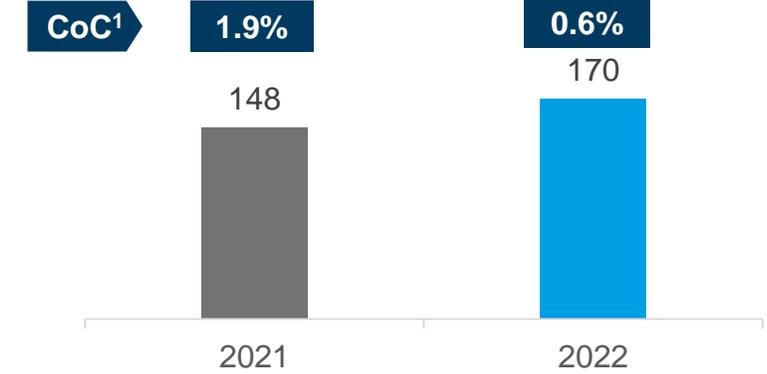
Loans US\$ bn



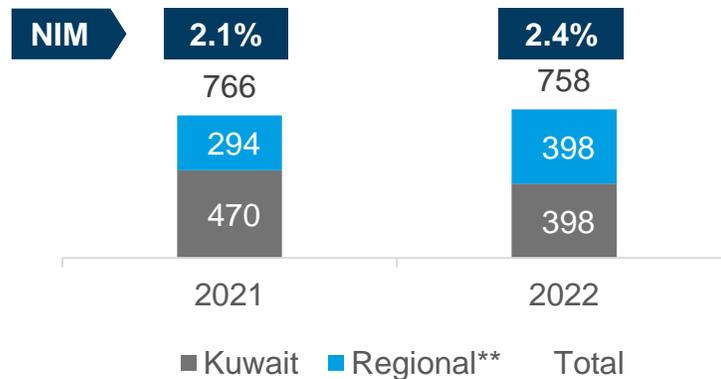
Deposits US\$ bn



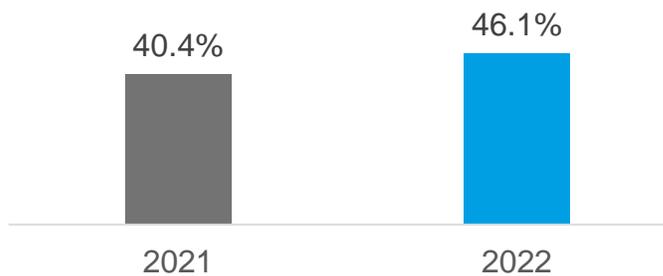
Net Income US\$ mn



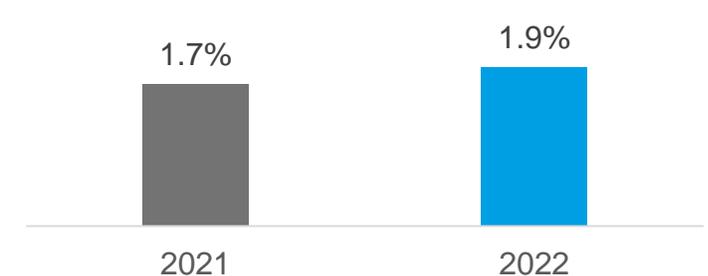
Operating Income* US\$ mn



Cost to Income %

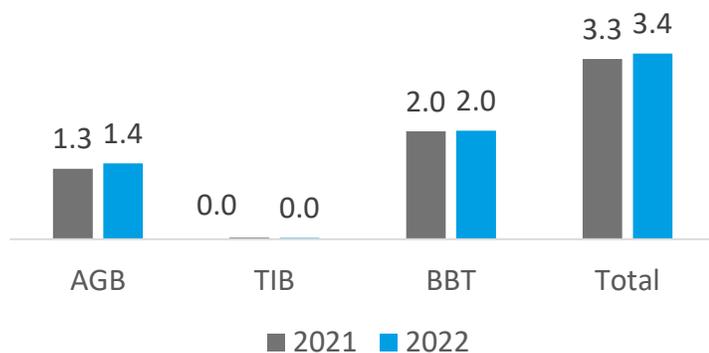


Non Performing Loans %



BURGAN BANK REGIONAL OPERATIONS

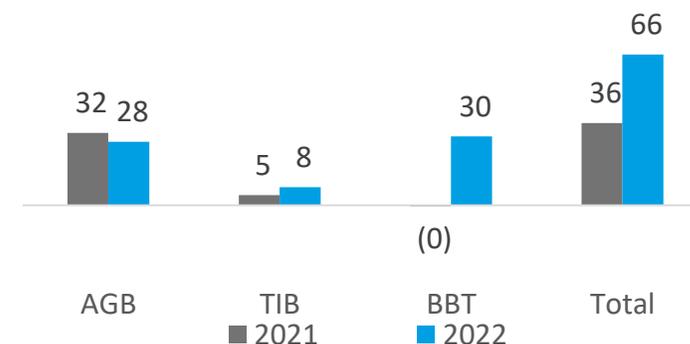
Loans US\$ bn



Deposits US\$ bn



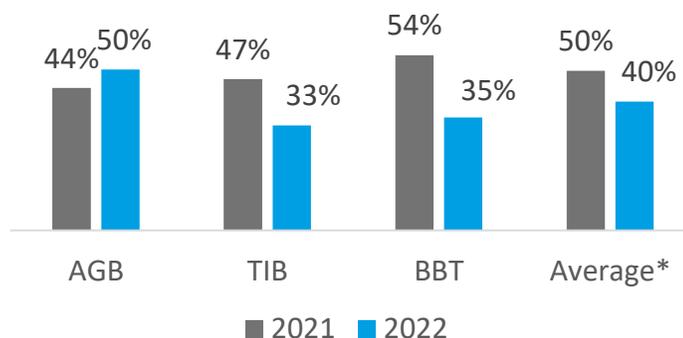
Net Income US\$ mn



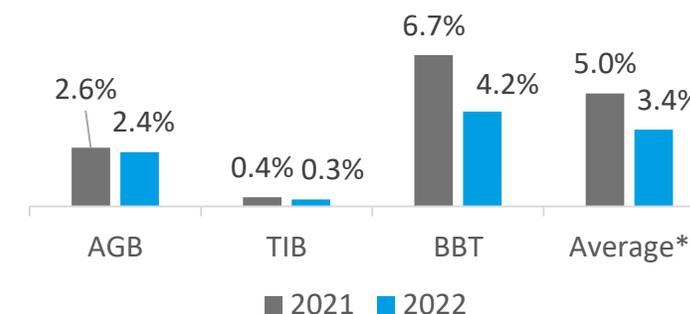
Net Interest margin %



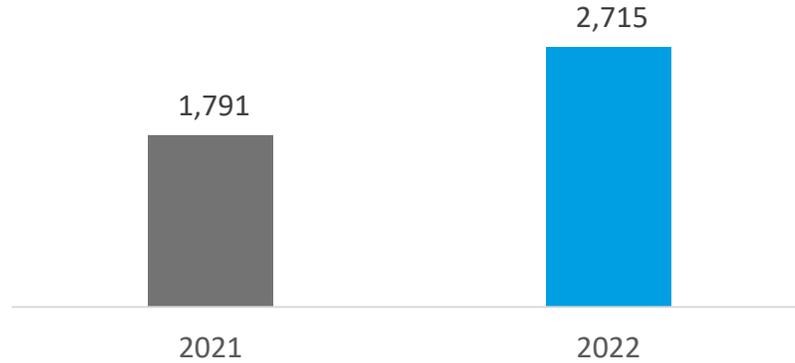
Cost to Income %



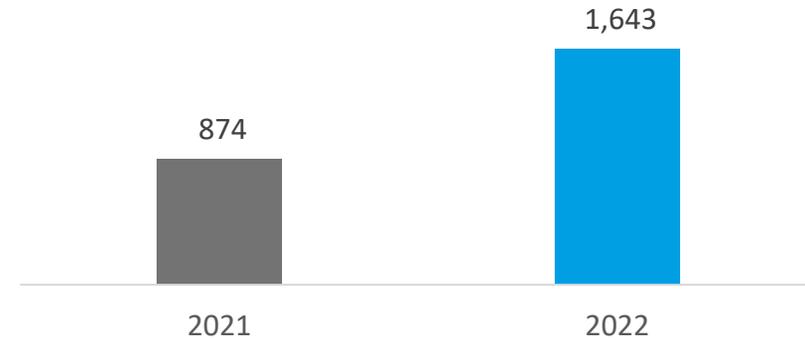
Non-performing Loans%



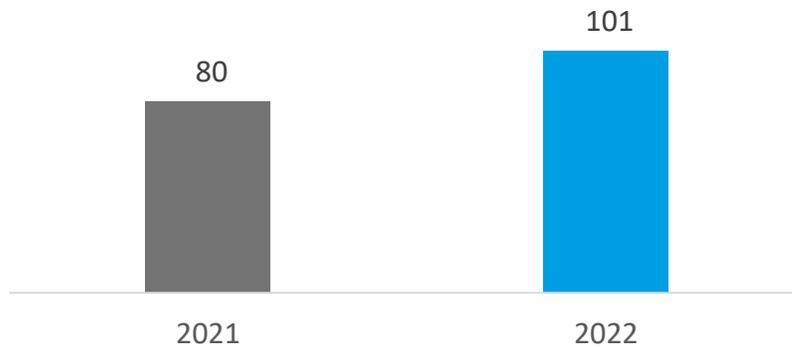
Gross Premium Written US\$ mn



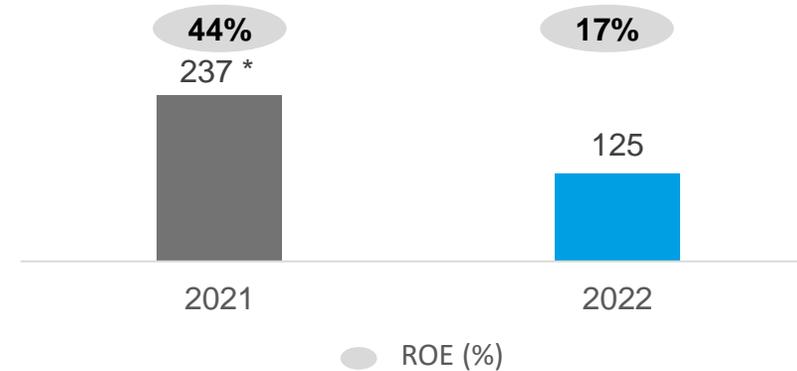
Net Premium Written US\$ mn



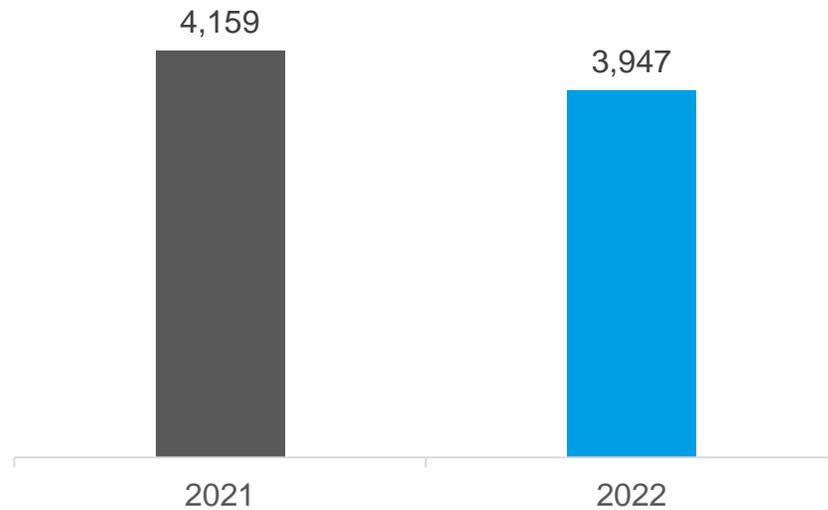
Net Investment Income US\$ mn



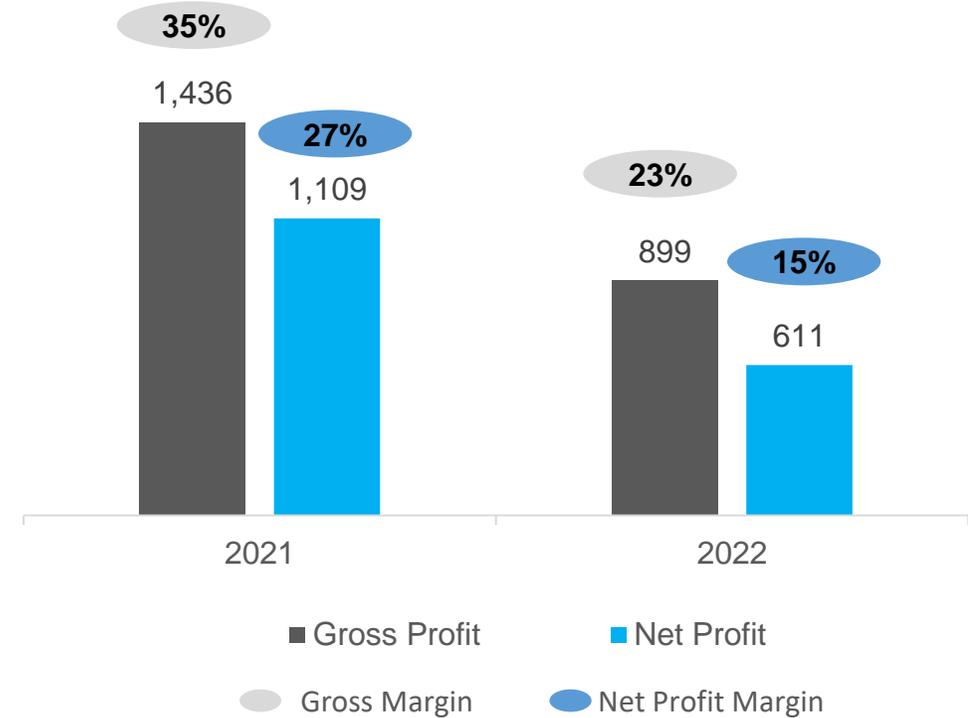
Net Profit US\$ mn & ROE %



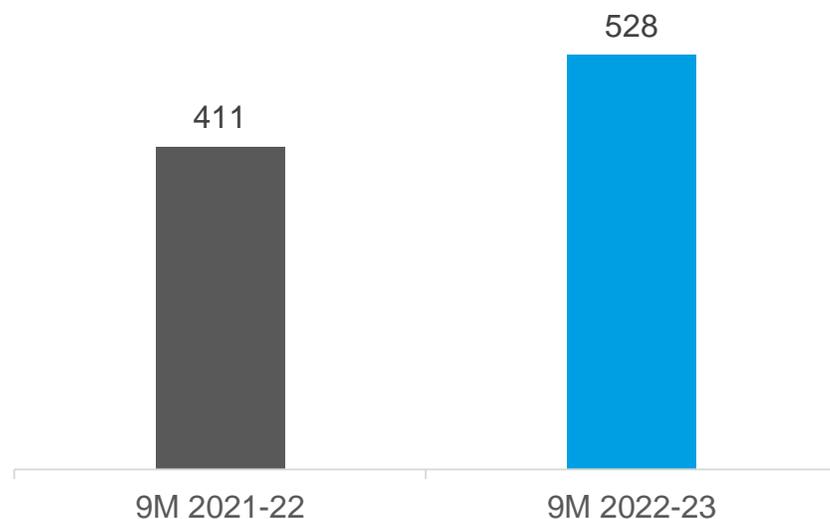
Revenue US\$ mn



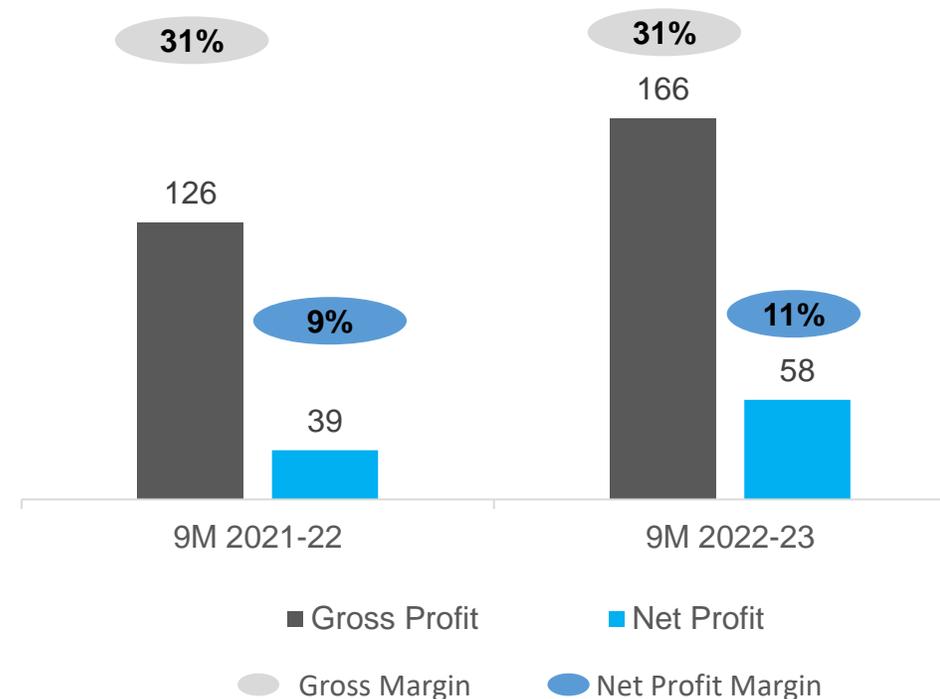
Gross Profit & Net Profit US\$ mn



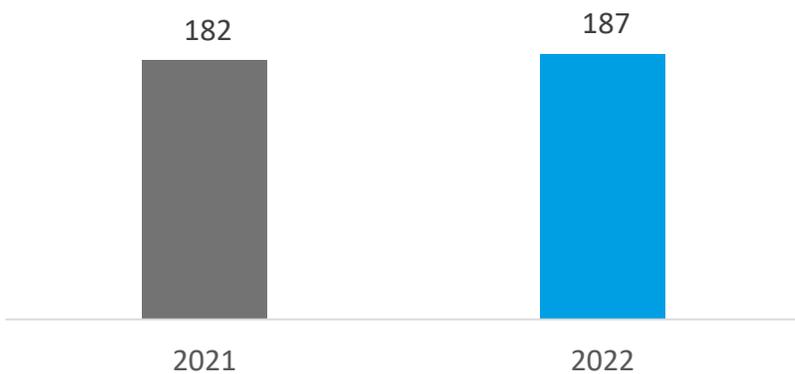
Revenue US\$ mn



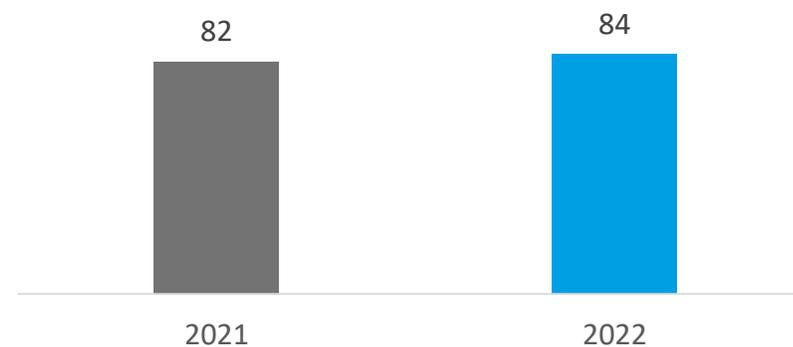
Gross Profit & Net Profit US\$ mn



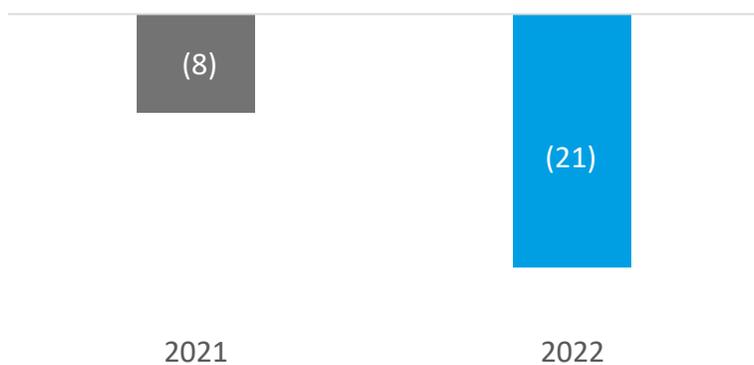
Revenue US\$ mn



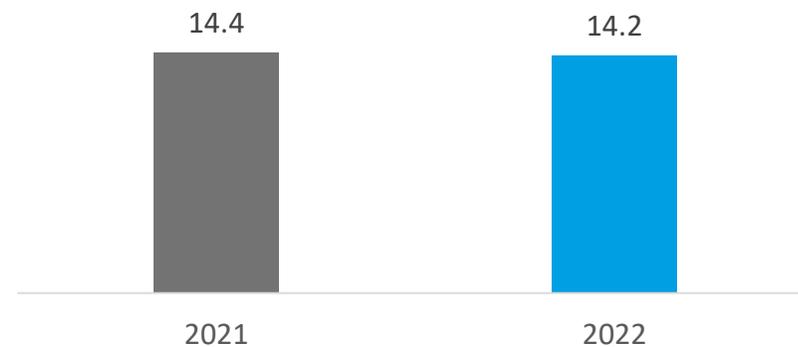
Fee & Commission US\$ mn



Net Loss US\$ mn



AuM US\$ bn



OSN: OVERVIEW AND UPDATE

General entertainment platform in MENA, operating across multiple platforms:

- Over-the-top streaming (OTT)
- Direct-to-home (DTH)
- Cable fibre & Internet Protocol television (IPTV)
- Business - Large commercial setups & hotels

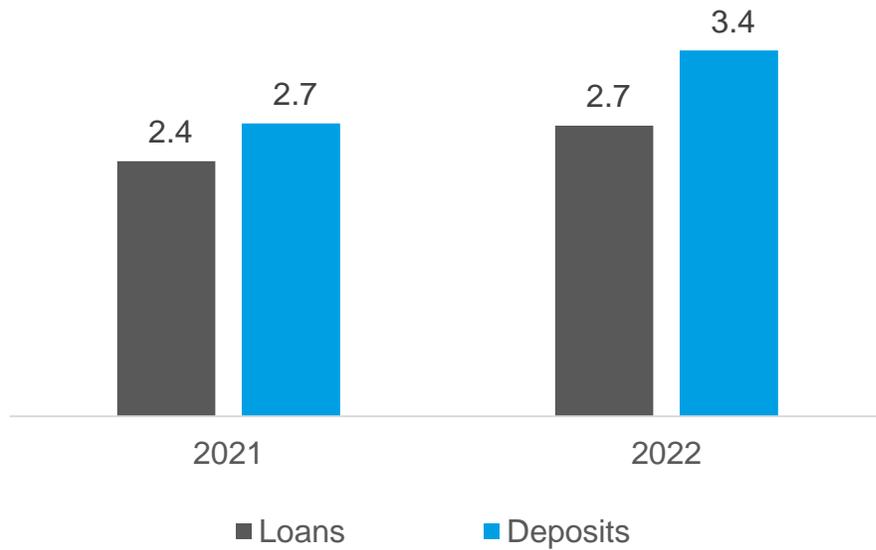
Premium content:

- 67 channels (including 43 HD channels and 18 owned and operated channels) in linear TV
- 18,000 hours of content on OSN+
- Exclusive contracts with 4 major Hollywood studios; 1st pay window on Pay-tv and SVOD; Tailored Arabic language content
- Licensed to operate in 22 countries, active in 7 core markets
- Employs ~590 people, 27 retail locations and network of 69 partners

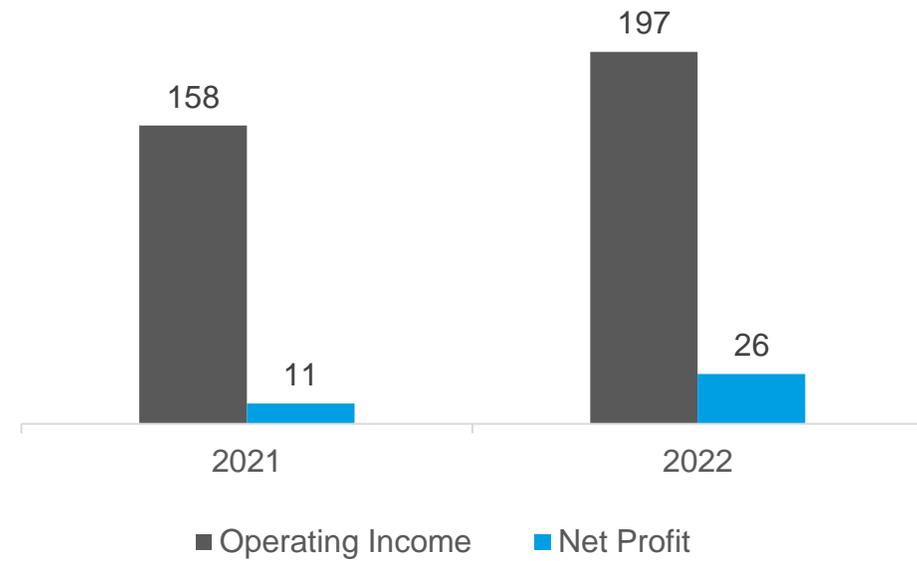
Business update:

- OSN has extended its relationship with Warner Bros. Discovery signing a new multi-year licensing deal under which it will continue to be the exclusive home for HBO content in the region.
- Continued focus on enhancing user experience along with cost optimization

Loans & Deposits US\$ bn



Operating Income & Net Profit US\$ mn



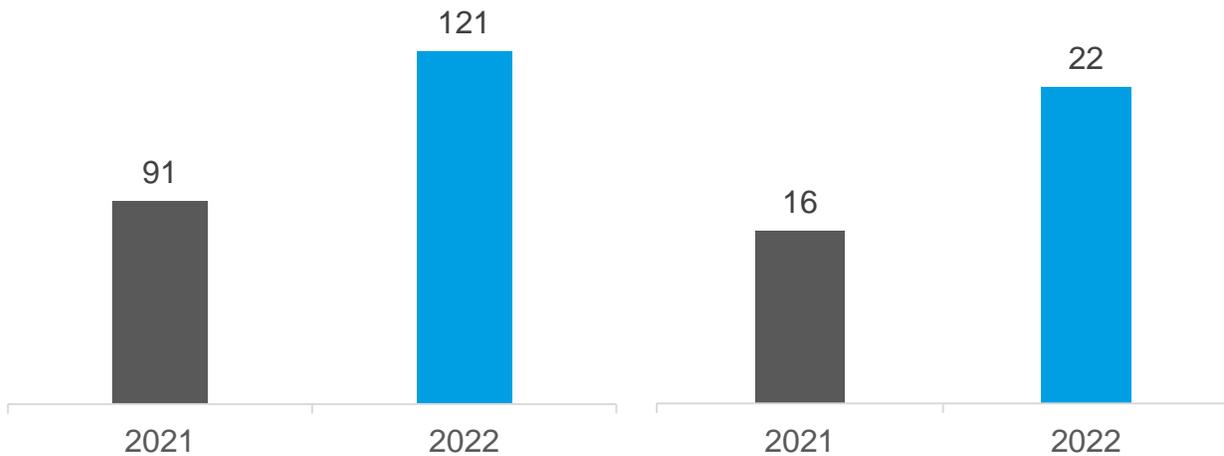
OTHER GROUP COMPANIES

NAPESCO – NATIONAL PETROLEUM SERVICES COMPANY



Revenue US\$ mn

Net Profit US\$ mn

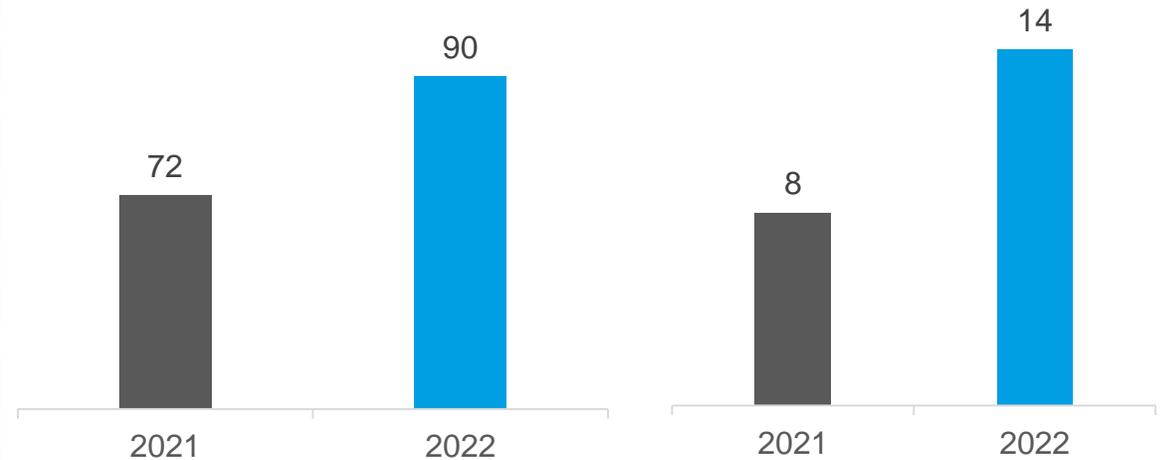


JTC - JASSIM TRANSPORT & STEVEDORING COMPANY



Revenue US\$ mn

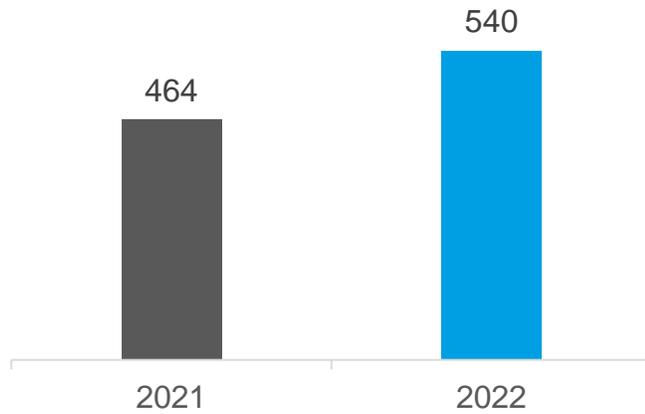
Net Profit US\$ mn



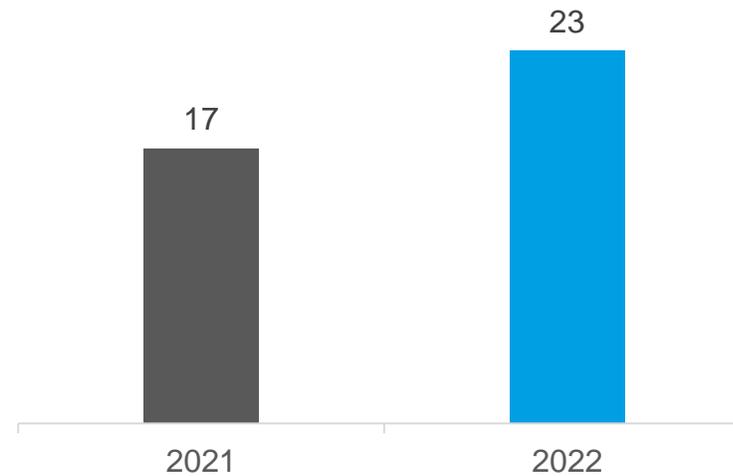
ATC – ADVANCED TECHNOLOGY COMPANY



Revenue US\$ mn



Net Profit US\$ mn





THANK YOU

نص المؤتمر الهاتفي الخاص بالمستثمرين
الربع الرابع من 2022

كيبكو
KIPCO
شركة مشاريع الكويت (القاضة)
Kuwait Projects Company (Holding)



المقدمة

مساء الخير لكم جميعاً. معكم أحمد الشاذلي نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، وأرحب بكم في المؤتمر الهاتفي لتحليل نتائج السنة المالية 2022 الخاصة بشركة مشاريع الكويت (القبضة) – "المشاريع". ويسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد صني بهاتيا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة)، والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة)، والسيد أنوج روهتاجي (نائب رئيس أول – الرقابة المالية)، والسيدة إيمان العوضي (نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المسثمريين للمجموعة). أود الآن إحالة الاتصال إلى السيدة إيمان العوضي. شكراً لكم.

إيمان العوضي

شكراً لك، أحمد ومساء الخير جميعاً.

نرحب بكم في مؤتمر تحليل الأرباح الخاصة بنا للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022. يرجى العلم بأن هذا العرض الايضاحي متاح على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية المدققة للسنة المالية.

يرجى الرجوع إلى الصفحة رقم 2 من العرض الإيضاحي المقدم والذي يتضمن نص إخلاء المسؤولية. حيث نحيطكم علماً بأن بعض البيانات التي سنقدمها اليوم من خلال هذا العرض قد تكون ذات نظرة تطلعيه مستقبلية. وتستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع، وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين، والتي قد تؤثر سلباً أو تؤثر على النتائج المستقبلية. كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى صني.

صني بهاتيا

أشكرك يا إيمان. مساء الخير للجميع.

جاء عام 2022 حافلاً بالإنجازات، حيث قامت مجموعة المشاريع خلال السنة المالية بتنفيذ العديد من الأهداف الاستراتيجية الهامة والفعالة في مسيرة أعمال الشركة، وخصوصاً من بعد عملية الاندماج مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية (القرين).

وبهذه المناسبة، يسرنا الاعلان عن تحقيقنا صافي ربح بمقدار 82 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2022، وهو ما يمثل ارتفاعاً بنسبة 44% عن السنة المالية 2021. كما تم استكمال عملية تخصيص سعر الشراء (Purchase Price Allocation) إثر عملية الدمج، وكذلك عملية زيادة رأس المال بمقدار 864 مليون دولار أمريكي ليصل اجمالي رأس مال الشركة إلى نحو 1.93 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2022.

بالإضافة الى ذلك، فقد قمنا بالتركيز على تعزيز سيولة الشركة وتقوية قدرتها الائتمانية من خلال المتابعة الاستباقية وتمديد استحقاق الديون والحفاظ على مستويات السيولة المثالية، وعملاً بهذا، فقد عملنا على اصدار سندات بالدينار الكويتي غير مضمونة بقيمة 539 مليون دولار أمريكي (165 مليون دينار كويتي) في شهر ديسمبر من عام 2022، واستكملنا إعادة شراء السندات الحالية المستحقة في نهاية عامي 2023 و2024 بقيمة 343 مليون دولار أمريكي.

كما تمكنا من استكمال اصدار سندات مقومة بالدينار الكويتي، تعد الأكبر في تاريخ الكويت، وهو ما يعكس الثقة التي يظهرها مستثمرينا في الشركة، وقمنا بتنفيذ صفقة رئيسية أخرى في مطلع عام 2022 تتعلق بتوقيع مجموعة المشاريع على عقود تسهيلات ائتمانية غير مضمون بقيمة 525 مليون دولار أمريكي بمشاركة 9 بنوك إقليمية/دولية وبفترة سداد تمتد إلى 3 سنوات. وكذلك، قامت الشركة مؤخراً بالسداد الكامل لسندات بقيمة 500 مليون دولار أمريكي ضمن برنامج اصدار أوراق مالية متوسطة الأجل باليورو مستحقة بتاريخ 15 مارس 2023.

وسأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى مصطفى لتقديم تفاصيل عن الأداء المالي للمجموعة.

مصطفى الشامي شكراً لك يا صني ومساء الخير للجميع. أسمحوا لنا أن ننتقل إلى الصفحة رقم 5 لتوضيح الأداء المالي لمجموعة المشاريع.

بلغت إيرادات السنة المالية 2022 مبلغ 3.47 مليار دولار أمريكي، مرتفعة بنسبة 47% أو 1.1 مليار دولار أمريكي بالمقارنة بمبلغ 2.36 مليار دولار أمريكي لذات الفترة من العام الماضي، وجاءت الزيادة في الإيرادات مدفوعة بشكل أساسي بارتفاع دخل الاستثمار الذي زاد بمقدار 716 مليون دولار أمريكي بسبب مكاسب تقدر بنحو 1 مليار دولار أمريكي ناتجة عن الاندماج مع شركة القرين. في حال رغبتكم بالحصول على مزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة الملاحظة رقم (3 أ) من البيانات المالية لمجموعة المشاريع.

وفيما يخص دخل الفوائد من العمليات المصرفية، فقد سجل ارتفاعاً خلال السنة المالية بمقدار 245 مليون دولار أمريكي أو 25% مسجلاً مبلغ 1.25 مليار دولار أمريكي بالمقارنة بمبلغ 1.00 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2021. بالإضافة إلى ذلك، فقد كان هناك زيادة في الدخل بمقدار 215 مليون دولار أمريكي من قطاع الصناعي واللوجستي، والذي يُعزى بشكل أساسي إلى الشركات المضافة إلى مجموعة المشاريع من خلال الاندماج والتجميع من تاريخ عملية دمج الأعمال.

ومن ناحية أخرى، فقد شهد إجمالي المصروفات زيادة بمقدار 516 مليون دولار أمريكي أو نسبة 27% نتيجة ارتفاع مصروفات الفوائد بمقدار 209 مليون دولار أمريكي، وارتفاع المصروفات الصناعية واللوجستية بمقدار 177 مليون دولار أمريكي نتيجة لتجميع الشركات الجديدة من بعد الاندماج والمصاريف العامة والادارية بواقع 117 مليون دولار أمريكي. وأما فيما يخص المخصصات، فقد ارتفع مخصص انخفاض قيمة الأصول المالية وغير المالية الأخرى إلى مبلغ 689 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2022 بالمقارنة

بمبلغ 101 مليون دولار أمريكي عن السنة المالية 2021، وذلك نتيجة ارتفاع المخصصات المسجلة في قطاع خدمات الإعلام والأقمار الصناعية. علاوة على ذلك، وبدءاً من السنة المالية 2022، ستتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة أثر التضخم المفرط وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 29 "التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع" الناشئ عن عملياتها في تركيا. وبالتالي، فقد سجلت المجموعة صافي خسارة نقدية بقيمة 80 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية 2022 نتيجة لتطبيق محاسبة التضخم المفرط على إحدى الشركات المصرفية التابعة لها. كما تأثرت العمليات في تركيا لشركتنا الزميلة العاملة في قطاع التأمين بمحاسبة التضخم وتم تسجيل الأثر من ضمن حصة في نتائج أعمال شركات زميلة. ولمزيد من التفاصيل فيما يخص ذلك، الرجاء مراجعة الإيضاح رقم (2.7) من بياناتنا المالية لعام 2022.

وبناء على ما سبق، فقد سجلت مجموعة المشاريع أرباحاً صافية قدرها 82 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2022، وذلك بالمقارنة بمبلغ 57 مليون دولار أمريكي للسنة المالية الماضية 2021. وهو ما يمثل ربحية بمقدار 6.9 فلس أو 2.25 سنتاً للسهم الواحد للسنة المالية 2022 مقابل 6.0 فلس للسهم أو 2.0 سنت للسهم الواحد العام الماضي.

وبالانتقال إلى الصفحة رقم 7 فيما يتعلق بنتائج مجموعة بنك برقان، فإننا نحيطكم علماً بأننا في عرضنا الإيضاحي اليوم سنقوم بتغطية أبرز معالم أداء البنك خلال السنة المالية 2022، ولمزيد من التفاصيل، فإننا ندعوكم إلى مراجعة المؤتمر تحليل أرباح بنك برقان للسنة المالية 2022 الذي عقد بتاريخ 20 فبراير 2023.

وبداية في دفتر القروض، فقد انخفض بشكل طفيف وبمقدار 166 مليون دولار أمريكي ليلعب 13.8 مليار دولار أمريكي بمقارنة بمبلغ 14 مليار دولار أمريكي في عام 2021. وساهمت عمليات البنك في الكويت بشكل أساسي في هذا الانخفاض (-182 مليون دولار أمريكي أو 1.7%) حيث نتج عن تخفيض القروض أمور تتعلق بالمخاطر مقابل المنافع.

وانخفضت الودائع كذلك خلال السنة المالية بمقدار 748 مليون دولار أمريكي أو نسبة 5.5% مقابل عام 2021 لتصل إلى مبلغ 12.8 مليار دولار أمريكي مدفوعة بتحسين البنك لتكاليف التمويل خصوصاً في بيئة ارتفاع نسبة الفائدة، وكان الانكماش في قاعدة الودائع مدفوعاً بشكل رئيسي من انخفاض الودائع في عمليات الكويت (بنسبة 9.1% أو بما يعادل مبلغ 919 مليون دولار أمريكي)، والذي قابله جزئياً زيادة في الودائع ضمن عمليات الجزائر (بمبلغ 129 مليون دولار أمريكي أو 7.4%) وفي تركيا (بمبلغ 147 مليون دولار أمريكي أو 8.1%). كما أعلن البنك عن معدل تغطية سيولة قوي بنسبة 151% ونسبة تمويل صافية ثابتة بلغت 110%.

وحقق البنك دخل تشغيلي في السنة المالية 2022 بمقدار 758 مليون دولار أمريكي، بشكل مقارب للسنة المالية السابقة. ونما صافي دخل الفوائد بنسبة 15% ليصل إلى مبلغ 481 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2022 مقابل مبلغ 418 مليون دولار أمريكي للسنة المالية السابقة مدفوعاً بالتحسن في صافي هوامش الفائدة بنسبة 30 نقطة أساس لتصل إلى نسبة 2.4% في السنة المالية 2022 مقابل 2.1% في عام 2021. ومع ذلك، فقد قوبل النمو في

صافي دخل الفوائد بانخفاض الدخل من غير الفوائد، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض دخل الاستثمار مقارنة بالسنة المالية 2021 نظرًا للتطورات في أسواق رأس المال العالمية.

وشهدت المخصصات المحملة على بيان الدخل انخفاضًا كبيرًا وصل إلى مبلغ 83 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2022 مقابل مبلغ 276 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021، وذلك نتيجة التحسن في العمليات الائتمانية في الكويت والعمليات الدولية.

ونتيجة للتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، فقد حققت مجموعة بنك برقان صافي دخل بمقدار 170 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2022 مقابل مبلغ 148 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021، متمثلة بزيادة قدرها 15٪ على أساس سنوي.

وارتفعت نسبة القروض المتعثرة (NPL) بشكل طفيف عند نسبة 1.9٪ كما في 31 ديسمبر 2022 مقابل 1.7٪ في 31 ديسمبر 2021. وأعلن البنك عن نسبة قيمة الاسهم العادية من المستوى الأول (CET1) بنسبة 10.8٪ ومعدل كفاية رأس المال (CAR) بنسبة 16.8٪ كما في 31 ديسمبر 2022، أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية.

وبالانتقال إلى الصفحة رقم 8 لتسليط الضوء على أداء العمليات الإقليمية للمجموعة، فقد بلغ دفتر القروض الإقليمية مبلغ 3.4 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2022، وهو ما يقارب حجمها في السنة المالية السابقة. وشهد دفتر القروض الإقليمية في تركيا انخفاضاً بمقدار 53 مليون دولار أمريكي أو بنسبة 3٪ مدفوعة باستراتيجية النمو الحذرة في تركيا وخفض قيمة العملة التركية. وتم تعويض ذلك جزئيًا من خلال النمو في دفتر قروض الجزائر بمقدار 67 مليون دولار أمريكي أو 5٪ في السنة المالية 2022. وزادت ودائع البنك الإقليمية بمقدار 301 مليون دولار أمريكي أو 8٪ في السنة المالية 2022 مقارنة بالسنة المالية 2021 التي ساهمت بها تركيا بشكل رئيسي (147 مليون دولار أمريكي أو 8٪) والجزائر (129 مليون دولار أمريكي أو 7٪). وبشكل عام، فقد بلغت حصة دفتر القروض الإقليمية وودائع العملاء نسبة 24٪ و32٪ من إجمالي دفتر قروض بنك برقان وودائع العملاء، على التوالي. وارتفع صافي الربح من العمليات الإقليمية في السنة المالية 2022 بمقدار 30 مليون دولار أمريكي مقارنة بالسنة المالية 2021 بسبب نتائج التشغيل الأفضل وانخفاض المخصصات في بنك برقان تركيا.

وأنتهى البنك عملية بيع حصته البالغة نسبة 52٪ في بنك بغداد إلى البنك الأردني الكويتي مقابل إجمالي مبلغ 125 مليون دولار أمريكي في شهر يناير 2023. وأدى البيع إلى تحسن بنسبة 70 نقطة أساس في نسبة رأس المال.

وسأقوم الآن بتسليم الاتصال إلى أنوج لتقديم أداء مجموعة الخليج للتأمين وشركات المجموعة الأخرى.

أنوج روهتاجي شكرًا لك يا مصطفى ومساء الخير للجميع.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة رقم 9 من العرض الإيضاحي التي تلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين .

أعلنت المجموعة عن أقساط تأمين إجمالية بمقدار 2.72 مليار دولار أمريكي خلال السنة المالية 2022، والتي كانت أعلى بنسبة 52٪ من إجمالي أقساط التأمين المعلن عنها خلال السنة المالية 2021 البالغة 1.79 مليار دولار أمريكي، علماً بأن نتائج السنة المالية تتضمن تأثير الاستحواذ الأخير على عمليات أكسا التي اكتملت في شهر سبتمبر من عام 2021، وجاءت الزيادة مدفوعة بنمو أقساط التأمين التقليدية والتكافلية مع مساهمة كبيرة من أعمال أكسا في الخليج التي تم الاستحواذ عليها مؤخراً.

وارتفع صافي دخل الاستثمار خلال السنة المالية 2022 بنسبة 26٪ ليصل إلى إجمالي مبلغ 101 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع مبلغ 80 مليون دولار أمريكي العام الماضي، وذلك نتيجة ارتفاع حجم التداول، والذي كان مدفوعاً بشكل جزئي من الاستحواذ على شركة أكسا. وسجلت الشركة صافي خسارة نقدية بقيمة 54 مليون دولار أمريكي بسبب تعديلات التضخم المفرط فيما يتعلق بشركة Gulf Sigorta التابعة لها في تركيا. وسجلت مجموعة الخليج للتأمين صافي ربح بمقدار 125 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2022. كما قامت شركة الخليج للتأمين خلال عام 2021 بتحقيق صافي ربح بمقدار 237 مليون دولار أمريكي من بعد اثر إعادة ادراج البيانات المالية، والتي تضمنت تسجيل أرباح استثنائية بمقدار 161 مليون دولار أمريكي نتيجة الاستحواذ على عمليات أكسا في الخليج، وباستثناء هذا البند، فقد نما صافي الربح الاعتيادي لمجموعة الخليج للتأمين بنسبة 64٪ خلال السنة المالية 2022 بالمقارنة مع ذات الفترة من العام الماضي.

وبالانتقال إلى الصفحة رقم 10، تمتلك المشاريع حصة ملكية تعادل نسبة 6٪ في رأس مال مجموعة إيكويت للبترولوكيماويات (إيكويت)، ويتم احتسابها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في البيانات المالية لمجموعة المشاريع. سجلت مجموعة إيكويت إجمالي إيرادات بمبلغ 3.9 مليار دولار أمريكي خلال عام 2022، وهو ما يمثل انخفاضاً هامشياً بنسبة 5٪ أو ما يعادل 212 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع السنة المالية 2021، وجاء ذلك نتيجة انخفاض أسعار منتجات الإيثيلين جلايكول والبولي إيثيلين خلال السنة المالية 2022 نتيجة للعوامل الجيوسياسية والاقتصادية المتنوعة، وانخفاض هوامش الربح نتيجة زيادة أسعار المواد الخام والطاقة، وهو ما نتج عنه انخفاض صافي الربح للسنة المالية 2022 بمقدار 498 مليون دولار أمريكي أو ما يعادل نسبة 45٪ ليصل إلى مبلغ 611 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 1.12 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2021.

وبالانتقال إلى الصفحة رقم 11 فيما يخص الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية (سدافكو)، فإنني أود أن أبين بأن السنة المالية لشركة سدافكو تنتهي في شهر مارس، وبالتالي فقد قدمنا لكم نتائج التسعة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2022. سجلت سدافكو خلال الفترة المبينة إجمالي إيرادات بمقدار 528 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل ارتفاعاً بنسبة 28٪ بالمقارنة بمبلغ 411 مليون دولار أمريكي لذات الفترة من العام الماضي، وجاء

هذا الارتفاع نتيجة تحسن الأسعار والمبيعات وارتفاع هوامش الربح والتشغيل وادى إلى ارتفاع صافي الربح خلال الفترة بنسبة 50% للوصول إلى إجمالي مبلغ 58 مليون دولار أمريكي بالمقارنة بمبلغ 39 مليون دولار أمريكي لذات الفترة من العام الماضي، ويجدر بالذكر بأن الشركة قد تأثرت سلبًا بخسارة تقارب مبلغ 10 مليون دولار أمريكي خلال ذات الفترة من السنة المالية 2022/2021 نتيجة معامل التغير في القيمة العادلة لخيار طرح حصة غير مسيطرة، وهو ما يبيئه الايضاح رقم (12.1) من البيانات المالية المرحلية لشركة سداكو المتعلقة بالفترة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

وبالانتقال الى الصفحة رقم 12 فيما يخص شركة الخليج المتحد القابضة، فقد منيت الشركة بخسائر بمقدار 21 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية بالمقارنة مع صافي خسائر بقيمة 8 مليون دولار في العام السابق، علماً بأن شركة الخليج المتحد قد حققت إيرادات بقيمة 187 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2022، و تمكنت من تخفيض المصاريف خلال العام إلى مبلغ 99.5 مليون دولار أمريكي مقابل مبلغ 108.1 مليون دولار أمريكي خلال ذات الفترة من العام الماضي نتيجة سياسيات خفض المصاريف المطبقة على مدى شركات المجموعة، ولكن يجدر بالذكر بأن إدارة شركة الخليج المتحد قد قامت خلال عام 2022 بأخذ مخصصات تحفظية بقيمة 22.3 مليون دولار أمريكي لمواكبة المتغيرات الاقتصادية الحالية بالمقارنة مع مخصصات بقيمة 2.8 مليون دولار أمريكي خلال عام 2021، وذلك مع استمرار بنك FIMBank بتطبيق ممارسات التحوط والحد من المخاطر تجاه الأصول القديمة. كما يرجى العلم بأن إجمالي الأصول المدارة والمسجلة لدى بنك الخليج المتحد قد بلغت مبلغ 14.2 مليار دولار أمريكي خلال عام 2022 بالمقارنة مع مبلغ 14.4 مليار دولار أمريكي في عام 2021.

وبالانتقال إلى الصفحة رقم 13 فيما يتعلق في OSN، فقد واصلت الشركة التركيز على تقديم محتوى متميز للمنطقة، وقامت مؤخرًا بتوسيع علاقتها مع Warner Brothers ديسكفري من خلال اتفاقية ترخيص جديدة متعددة السنوات ستستمر بموجبها الشركة على حقوق بث محتوى "Home for HBO" بشكل حصري في المنطقة، كما ستحصل شركة OSN كذلك على حقوق تفضيلية لبث افلام Warner Bros مثل The Batman و Dune و The Matrix Resurrections و The Suicide Squad وما إلى ذلك. بالإضافة إلى ذلك، تواصل OSN تحسين منتجات البث والتعبئة والتسعير وتوسيع شبكة التوزيع من خلال الشراكات المختلفة.

وبالانتقال إلى الصفحة رقم 14، فقد أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن ملحوظ في نتائج التشغيلية مدفوعًا بتحسن بيئة الأعمال واستراتيجية البنك التنموية، حيث نما دفتر القروض بنسبة 14% ليصل إلى مبلغ 2.7 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2022 مقابل مبلغ 2.4 مليار دولار أمريكي للسنة المالية 2021، وزادت الودائع بنسبة 25% لتصل إلى مبلغ 3.4 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2022 مقابل مبلغ 2.7 مليار دولار أمريكي كما في ذات الفترة من العام الماضي، ونما كذلك إجمالي الربح التشغيلي بنسبة 25% إلى مبلغ 197 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2022 مقابل مبلغ 158 مليون دولار أمريكي لذات الفترة من العام الماضي، وعلاوة على ذلك، فقد أعلن البنك عن صافي ربح

بمقدار 26 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية 2022 مقابل مبلغ 11 مليون دولار أمريكي لذات الفترة من العام الماضي نتيجة لما سبق.

وبالانتقال إلى الصفحة رقم 15 ونتائج شركات المجموعة الأخرى، أعلنت شركة الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نايسكو) عن ارتفاع إيراداتها بنسبة 33% خلال عام 2022، حيث وصل إجمالي الإيرادات إلى مبلغ 121 مليون دولار أمريكي بالمقارنة بمبلغ 91 مليون دولار أمريكي خلال عام 2021، وجاءت تلك الزيادة المتمثلة بمبلغ 29 مليون دولار أمريكي في إيرادات خدمات حقول النفط. كما تحسن هامش الربح الإجمالي ليصل إلى مبلغ 25% خلال السنة المالية 2022 مقابل 23% في السنة المالية 2021، وهو ما أدى إلى ارتفاع صافي الربح البالغ 22 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية، أي بزيادة قدرها 6 مليون دولار أمريكي عن ذات الفترة من العام الماضي.

أما فيما يتعلق بشركة جاسم للنقلات والمناولة (جاسم للنقلات)، فقد حققت الشركة إجمالي إيرادات بقيمة 90 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية 2022، مرتفعة بنسبة 25% مقارنة بالعام السابق، وذلك نتيجة تحسن بيئة الأعمال بشكل عام، وتوسع نطاق أعمال الشركة في خدمات إدارة الموانئ لتشمل ميناء الشعبية في الكويت. كما تحسن إجمالي هامش الربح إلى مستوى 28% خلال السنة المالية 2022 مقابل 23% في العام السابق، وهو ما أدى إلى ارتفاع صافي ربح الشركة خلال السنة المالية 2022 إلى مبلغ 14 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع مبلغ 8 مليون دولار أمريكي لذات الفترة من العام الماضي.

وبالانتقال إلى شركة التقدم التكنولوجي (التقدم)، فقد شهدت الشركة زيادة في المبيعات بنسبة 16% لتصل إلى إجمالي مبلغ 540 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية 2022 مقابل مبلغ 464 مليون دولار أمريكي لذات الفترة من العام الماضي، ويرجع السبب الرئيسي لهذه الزيادة إلى تحسن أداء إيرادات المشاريع خلال العام بنسبة 78% أو ما يعادل مبلغ 113 مليون دولار أمريكي الناتج عن مشاريع الأبراج الطبية، على الرغم من التأثير السلبي بنسبة 11.6% أو ما يعادل مبلغ 37 مليون دولار أمريكي انخفاض في المبيعات الاعتيادية الخاصة بأعمال الصيانة والمواد الاستهلاكية. وبناء على ما سبق، فقد ارتفع صافي ربح شركة التقدم ليصل إلى مبلغ 23 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية 2022، وهو ما يمثل ارتفاعاً بنسبة 32% عن العام الماضي نتيجة ارتفاع الإيرادات وانخفاض مصاريف البيع والمصاريف الإدارية.

سوف أحول الاتصال الآن إلى أحمد لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

سؤالنا الأول من راكيش تريباتي. تفضل.

مدير الجلسة

كان لدي بعض الأسئلة بخصوص الشركة القابضة فيما يخص النقد، هل يتراوح مستوى النقد لدى الشركة القابضة في حدود مبلغ 450 مليون دولار أمريكي كما هو مبين في البيانات المالية؟

راكيش تريباتي

أنوج روجتاجي نعم راكيش. يمكنك الرجوع إلى الايضاح رقم (31) من البيانات المالية المدققة. بلغ اجمالي النقد مبلغ 139.8 مليون دينار كويتي أي ما يعادل 457 مليون دولار أمريكي.

راكيش تريباتي هل يمكنك مشاركتنا وفقاً لتقديرائك، ما هي نسبة القرض إلى القيمة (LTV) التي أنتم عليها الآن بعد اكتمال عملية الاستحواذ؟

أنوج روجتاجي كما لاحظت، فقد اتخذت شركة المشاريع عدة خطوات إستراتيجية ذكرها صني. لقد تحسن ملفنا الائتماني بشكل عام وهذا ينعكس في تحسين نسبة القرض إلى القيمة (LTV) أيضاً. ونظراً لأننا نشارك المعلومات ذات الصلة مع وكالات التصنيف، ولديهم منهجياتهم الخاصة لحساب نسبة (LTV)، فنحن أكثر راحة في إعطاء نطاق يتراوح بين نسبة 45% إلى 50%.

راكيش تيرباتي شكراً على التوضيح، سأطرق إلى وكالات التصنيف بعد قليل. ولكن، هل يمكنك مشاركتنا بتوقعاتك لأرباح هذا العام والمصروفات التشغيلية التي يجب أن ننظر إليها؟ من مصاريف إدارية وغيرها على مستوى الشركة القابضة والاستثمارات الفرعية التي قد نتوقعها وتوزيعات الأرباح؟ أعتقد أنكم أعلنتم بانها لا توجد أي خطط لتوزيع أي أرباح نقدية هذا العام. هل سيكون هناك تغيير في السياسة المستقبلية، أم أن هذا سيكون أشبه ما يكون بالموقت؟ أعتقد أنكم ذكرتم سابقاً رغبتكم بالاحتفاظ بالنقد واستخدامه لتقليص أو تحسين ملف الائتمان. فهل يتماشى لك مع هذا الهدف؟

صني بهاتيا شكراً على طرح هذا السؤال. كما ترون في بيان أرباحنا، وتصريح الرئيس التنفيذي لمجموعتنا، وقرار مجلس الإدارة بعدم التوصية بتوزيع أرباح لهذا العام. فإن هذا في المقام الأول يهدف إلى تعزيز ملف السيولة و ملف الائتمان لدينا، ويأخذ بالاعتبار المحافظة على المتانة الاقتصادية للشركة بشكل عام. ولكن، هذا ليس مؤشراً على سلوكنا المستقبلي لأننا نعزز الملف الائتماني للشركة في الوقت الحالي، وعند تحسن الأداء التشغيلي لشركتنا الأساسية، سينظر مجلس إدارتنا في ذلك. وعلى هذا النحو، فإن عدم الإعلان عن توزيعات الأرباح أو عدم التوصية بذلك للجمعية العامة للمساهمين لا يعد مؤشراً على أننا سنتبع نفس السياسة أو النهج في المستقبل.

راكيش تريباتي شكراً لك. وبالنسبة للبنود الأخرى، هل يمكن توجيهنا بما يمكن توقعه؟

أنوج روجتاجي سيتعين عليك المتابعة بشكل ربع سنوي حول كيفية تطور الأداء و ملف الائتمان. وبالتالي، فإننا نطلب منك القيام بذلك من الآن فصاعداً لأننا لا يمكننا تقديم أي بيانات ذات نظرة مستقبلية في الوقت الحاضر.

راكيش تريباتي بعض الوضوح قد يساعدنا، ولكن سأفترض بان ذلك يتعلق بعملية التكامل من بعد الاندماج. حيث اعتدنا في الماضي الحصول على هذه المعلومات في مؤتمرات نهاية العام، فيما يتعلق بالتوزيعات ونوعية الاستثمارات في الشركات التابعة. وأتوقع الحصول على هذا النوع من التوجيه في وقت ما في المستقبل لأن ذلك يساعدنا في الحصول على رؤية أفضل لتوقعاتنا في قياس الأداء.

أنوج روجتاجي

نعم، التكامل هو احد الاسباب، وهو ما نمضي به حالياً. حيث انه تم استكمال الاندماج في الربع الأخير من العام الماضي (2022)، لذلك نحن نواصل عملية التكامل كما ذكرتم.

راكيش تريباتي

حسناً. سؤالي التالي، في المؤتمر الأخير، ذكرتم بأنه قد تم تعيين شركة استشارية عالمية للنظر في شركات المحفظة، فهل هناك أي تطور في هذا الموضوع؟ كم من الوقت قد يستغرق؟ وإذا كان بإمكانك ربط ذلك قليلاً ببعض الشائعات التي سمعناها في السوق عن خروج محتمل من أحد شركات المجموعة. نعلم انكم قد افصحتم بما يفيد عدم وجود خطة محددة، ولكنني لا أعتقد أنك أنكرت ذلك بشكل قاطع في حد ذاته. لقد ذكرت بأنك تواصل النظر في شركات المحفظة، وكذلك عن فرص الخروج، فهل يمكنك ربط هذه المعلومات وإعطائنا فكرة عما يجب أن نتوقعه من حيث كيفية تشكيل المحفظة في الوقت الحالي؟

صني بهاتيا

راكيش، نكوننا شركة استثمارية قابضة، فإننا نهدف بشكل عام إلى خلق قيمة طويلة الأجل لاستثمار اتنا، ونتيجة لذلك فإننا نعمل على الدوام مع إدارات شركات المحفظة الأساسية ومجالس ادارتها لتعزيز أدائها التشغيلي. وفي الواقع، عندما عملنا مع مستشارين استراتيجيين العام الماضي، كان هدفنا هو تحديد الاتجاهات أو البدائل الاستراتيجية التي يمكن للشركات تبنيها بهدف تعزيز مستوى الأداء بما يخدم صالح جميع أصحاب المصلحة. وهذا يشكل جزء من مشاركتنا المستمرة والفعالة مع شركاتنا التشغيلية. حيث نقوم بشكل دوري، بصفتنا شركة قابضة، بالتعامل مع مجموعة متعددة من المستشارين لدى مجالس إدارة شركاتنا واجهزتهم التنفيذية لرفع معدلات أدائهم التشغيلي، وهذا ما ينطبق على كافة شركاتنا. وعلى الرغم من تعثر بيئة الاعمال، فقد حققت كل شركة من شركاتنا التشغيلية أداء أفضل بكثير مما كان يمكن أن تمنحه بيئتها التشغيلية. وأما فيما يتعلق بسؤالك حول اشاعات تخارج معين، فقد قمنا بالإفصاح عن ذلك في بورصة الكويت. فنحن نبحث بشكل مستمر عن فرص تخارج محتملة ولكن لا يوجد شيء محدد، ولكننا مطالبين بموجب لوائح هيئة أسواق المال عن الإفصاح في هذه المرحلة، ولكنه ليس لدينا أي اتفاق ملزم في هذا الصدد. ونحن ملتزمون بإرشادات الشفافية والإفصاح الخاصة بنا واللوائح المنظمة لذلك في الدولة، وسنقوم بالإفصاح فور الوصول إلى أي موقف معين يتطلب الإفصاح عنه.

راكيش تريباتي

شكراً لك. ارغب في الحصول على بعض اللمحات، كان عام 2022 عامًا تحويلاً لمجموعة المشاريع بشكل عام بسبب الاندماج ونوع التأثير الذي أحدثه على ملف الشركة. ولكن هل نتوقع أن تواصل شركة المشاريع النظر في المزيد من هذه التحولات في هذا العام أيضاً؟ هل هذا مدرج في جدول أعمالك الخاص تحويل شركات المحفظة والتوصل إلى أداء أفضل؟

صني بهاتيا

نعم بالتأكيد. فيما يتعلق بحساب الأرباح والخسائر، فقد أكملنا الاندماج في تاريخ 23 نوفمبر 2022. وبالتالي، فقد انعكس جزءاً صغيراً من صافي الدخل والإيرادات في أدائنا التشغيلي. ومن خلال هذا الاندماج، فقد استحوذنا على بعض الشركات البارزة والمثيرة للاهتمام مثل شركة سداككو، وهي شركة رائدة في مجال السلع الاستهلاكية سريعة الحركة، ويسيطرون على حصة سوقية تزيد عن نسبة 60% من سوق الحليب طويل الأجل في المملكة العربية السعودية، وأكثر من 50% في معجون الطماطم وأكثر من 30% في الأيس كريم. لذلك،

وتمتلك هذه الشركة على مستويات نقدية كبيرة في ميزانيتها، وكما ذكر أنوج في النتائج المالية الخاصة بالتسعة أشهر، والتي يمكنك أن ترى تحسناً كبيراً في إيراداتها وربحيتها، وكذلك في هوامشها ومبيعاتها. وبالانتقال إلى الاستثمارات الرئيسية الأخرى التي استحوذنا عليها من خلال الاندماج، شركة نابيسكو في قطاع الخدمات النفطية، التي شهدت تحسناً جيداً في ربحيتها وهوامشها كذلك. ومن بعد ذلك، ننتقل إلى شركة جاسم للنقل، التي شهدت زيادة كبيرة في هوامشها وإيراداتها والربحية المعلن عنها.

لذلك، نستنتج بأن كل شركة من الشركات العاملة التي استحوذنا عليها تمر بعملية تحول، ونعمل مع مجلس إدارتهم وجهازهم التنفيذي لفهم استراتيجياتهم بشكل أفضل. وناقش ضمن مجموعتنا فرص التعاون المحتملة بين مجموعة شركاتنا المختلفة. وننظر إلى فرص نمو الإيرادات، ليس فقط لفرص البيع المتبادل المحتملة بين الشركات وحسب، ولكن أيضاً لأخذ المشورة الاستراتيجية التي يمكننا المساهمة بها في كل شركة من شركات المحفظة، بالإضافة إلى فرص تقليل التكلفة التي يمكننا تحقيقها. ونحن في أيامنا الأولى من التكامل، ووفقاً لأهداف الدمج، سنعمل على تحقيق أهدافنا المتمثلة في تحسين أداء الكيان المندمج.

أي أننا قد شهدنا أداء مجموعة المشاريع وشركة القرين بشكل فردي، وهدفنا الآن أن يكون أداء الكيان المندمج (المشاريع + القرين) أفضل بكثير من الكيانين المستقلين. ونعمل في هذا الاتجاه، وبالنسبة لسؤالك السابق فيما يخص مشورة المستشار الاستراتيجي فيما يخص أداء شركات المحفظة، فإن هذه العملية هي مجرد مثال واحد على الخطوات المتخذة في هذا الاتجاه. نأمل أن نكون قد قمنا بالإيضاح بأننا لا نزال ملتزمين بتحسين الأداء التشغيلي الفردي لكل شركة من شركات المحفظة الرئيسية، وأداء المشاريع كمجموعة.

راكيش تريباتي

حسناً. نعم انكم تتحدثون مع وكالات التصنيف الائتماني. وعندما أعلنتم عن الاندماج، اعتبرته الوكالات، موديز وستاندرد اند بورز، أمراً إيجابياً. ولديك الآن تصنيف من فيتش كذلك. سؤال هو، نظراً لأنه ليس لدينا إرشادات منكم في الوقت الحالي، ما هو شعورك فيما يتعلق بكيفية تأثير ذلك على ملفك الائتماني وكيف تنظر وكالات التصنيف إليك؟ ما هي احتمالات الترقية أو ما الذي تتطلبه منك؟ أفهم أن بعض صافي التدفق النقدي السلبي على مستوى الشركة القابضة سيستمر هذا العام عندما نحسب توزيعات الأرباح والمصروفات التشغيلية والاستثمارات الفرعية ومدفوعات الفوائد المطلوبة. لذلك، لا يزال هذا يمثل تحدياً، والذي كان أيضاً أحد الأسباب الرئيسية وراء، كما رأينا بأن ملف الائتمان ساء على مر السنين، فكيف تخطط لمواجهة هذا التحدي الرئيسي وهل قمتم بتقديم أي خطة عمل إلى وكالات التصنيف؟

صني بهاتيا

فيما يتعلق بالمدى متوسط الأجل، فهو إيجابي ائتماني لأن معايير الائتمان الرئيسية لدينا قد تحسنت نتيجة إبرام عملية الاندماج. فقد استحوذنا على أكثر من 2 مليار دولار من صافي الأصول نتيجة الاندماج. وكما أشرنا سابقاً فإن بعض شركات المحافظ تمتلك معدل سيولة ونقد ضخم في ميزانيتها أو لديها تصنيفات عالية مثل (BBB) وما إلى ذلك. وهذا يعني أن نسبة قرضنا إلى القيمة (LTV) أصبحت أكثر تحفظاً، وتحسنت كذلك إمكانية توزيع الأرباح أو التدفق النقدي إلى الشركة القابضة. لم نذكر رقماً محدداً، ولكن بالنظر إلى قائمة الشركات التي تم الاستحواذ عليها كل من شركة سدافكو وإيكويت، فإنه يمكنك أن ترى استناداً إلى

نتائجهم المعلنة أن هناك إمكانية لتحسين كبير في تدفقات توزيعات الأرباح للشركة القابضة. وسنعمل كذلك على تقليل التكاليف، وذلك من شأنه أن يحسن المستوى العام لصافي النقد على مستوى الشركة القابضة. لذا، فقد تحسنت معايير الائتمان من حيث قيمة القرض وتنوع استثماراتنا والتركيز، وأضفنا إلى محافظتنا قطاع الطاقة أو البتروكيماويات كقطاع جديد، إلى جانب التعليم والرعاية الصحية والخدمات اللوجستية. وبسبب هذه القطاعات المضافة حديثاً، انخفض تركيز القطاعات الأخرى، مثل البنوك. وكل هذه الأحداث عززت ملفنا الائتماني. ونحن نعمل باستمرار مع وكالات التصنيف الائتماني الخاصة بنا، وكانت إحدى هذه المشاركات مع وكالة فيتش، وستلاحظ أنه بحلول نهاية عام 2022، منحنا وكالة فيتش تصنيف "BB" مع نظرة مستقبلية مستقرة. وبالمثل، فإننا نعمل مع ستاندراند اند بورز S&P وموديز وMoody's لمنحهم المعلومات المتعلقة بالنتائج المالية الموحدة للكيان المندمج.

وأما فيما يتعلق بمعيار LTV، تمتلك وكالات التصنيف معاييرها النوعية والكمية، ولديها منهجياتها الخاصة ونهجها الخاص حول كيفية دفع دورة التصنيف الخاصة بهم إلى الأمام. لذلك، لا يمكننا التعليق على وجه التحديد على نظرة وكالات التصنيف، لكننا كشركة نعتقد أن ملفنا الائتماني قد تحسن، وإذا ذهبنا إلى آليات وكالات التصنيف، فلا يمكننا أن نقول أو لا يمكننا تقديم إرشادات لك عندما يقومون على سبيل المثال بإزالة النظرة السلبية لمراقب الائتمان أو عندما يستقرون أو عندما يمكنهم منحنا ترقية. في رأي الإدارة وتقييمها، المدعوم ببيانات مالية ملموسة، فإن ملف التصنيف قد تم تعزيزه، وتحسنت معايير التصنيف الائتماني.

راكيش تريباتي

شكراً لك. كان ذلك مفصلاً للغاية. لدي أسئلة أخرى ولكنني سأترك المجال لغيري بالسؤال. بمجرد الانتهاء من الأسئلة الأخرى، الرجاء السماح لي بطرح مزيد من الأسئلة. شكراً جزيلاً

مدير الجلسة

شكراً لك. لدينا بضعة أسئلة من الدردشة. كم بلغت التوزيعات المستلمة وما هي المصاريف النقدية والتشغيلية؟

أنوج روجاجي

على أساس شكلي، وبفرض أننا نمتلك الكيانات التي تم تحويلها عن طريق الاندماج، فقد بلغ إجمالي توزيعات الأرباح المستلمة من قبل الكيانات حوالي 140 مليون دولار أمريكي، وكانت الفوائد ومصروفات الإدارة العامة والإدارية على مستوى الشركة القابضة تقريباً بنفس المستوى، أي بما يقارب 140 مليون دولار أمريكي.

مدير الجلسة

لدينا سؤال آخر. ولكنني أعتقد أنكم قد قمتم بالإجابة عنه، ولكن ربما ترغب في إضافة أي شيء آخر. هل تتطلع إلى التخلص من أي أصول؟

أنوج روجاجي

كما تمت مناقشته، فإننا ننظر باستمرار في جميع الخيارات المتاحة وإذا تطلب الأمر أي إفصاح منا لتحديث أو الكشف عن أي معلومة، فإننا سنقوم بذلك.

رئيس الجلسة

شكراً. سؤالنا التالي من راكيش تريباتي، تفضل.

راكيش تريباتي

سجلت انخفاض بقيمة 192 مليون دينار كويتي في قطاع الإعلام. هل فهمت صحيحاً أن هذا كان مرتبطاً بشركة OSN وماذا يعني هذا التخفيض في القيمة بشكل أساسي من حيث نظرتك إلى هذا العمل؟

أنوج روجتاجي

شكراً راكيش. يعمل القطاع بشكل جيد ويتقدم في الاتجاه الصحيح. ولكن من جهة أخرى، فإننا حذرين من منظور المحاسبة، وقد قمنا بتحديث قيمة الأصول داخل قطاع وسائل الإعلام لدينا وأخذنا الانخفاض في القيمة. يتماشى هذا بشكل عام مع الاتجاه الذي شهدناه لمعظم المنافسين الإعلاميين، حيث اختلف وضع السوق والمضاعفات الناتجة في الاتجاه الآخر. وسنستمر في تقييمها كما هو مطلوب على أساس ربع سنوي، ولكن القطاع يعمل بشكل جيد وخصوصاً عبر نظام التشغيل عبر الإنترنت. وتتمتع الشركة بمحتوى مميز في الاقليم، بالإضافة إلى اتخاذ كافة المبادرات التي تتعلق بترشيد قاعدة التكلفة وتحسين جودة التوزيع عن طريق تقنية أفضل.

راكيش تريباتي

إذن، هذا يستند بشكل أساسي على كيفية رؤية القطاع بشكل عام في السوق نفسه، وليس كثيراً فيما يتعلق بأصل معين؟

أنوج روجتاجي

من الصعب التحليل بشكل منفصل لأننا جزء من القطاع. لذلك، علينا أن نتصرف على أساس القطاع بشكل عام، مع الأخذ بالاعتبار مراكز قوتنا. لذلك، فإننا نركز على قوتنا ولكن لا يمكننا تجاهل حركة القطاع.

راكيش تريباتي

هل يمكن توضيح نقطة تحقيق التعادل لهذا القطاع. هل هناك تأخير؟ أعتقد أن هذا شيء توقعناه في وقت ما من العام الماضي، لكن الأمر برمته تأخر ومع حدوث الاندماج ربما كان التركيز أقل على ذلك. فكيف نرى هذا الآن؟

أنوج روجتاجي

لن نتمكن من إعطاء أي بيان تطوعي، حيث ان هذه المعلومات حساسة من الناحية التجارية. ولكن فيما يتعلق بخططنا، فمن الواضح أن لدينا خطأً لكياناتنا ونراقبها باستمرار بشكل دوري. وهذا ينطبق أيضاً على OSN. لا تشكل OSN حجماً كبيراً من قاعدة أصولنا الإجمالية وقيمة المحفظة كما هو في السابق، وهو ما يجب مراعاته. وبدلاً من البقاء في الماضي، فقد قمنا الآن بإعادة ضبط الملف الائتماني للشركة والدخل وتوزيع الأرباح والتدفق النقدي الذي ينعكس على ملفنا الائتماني عن طريق الدمج. لذلك، أطلب منكم إعادة تقييم الدور العام للأصول القديمة. فلا شك بأننا نعمل على تلك العوامل المهمة، إلا انه من حيث الأهمية النسبية، فقد انخفض ذلك بشكل كبير.

راكيش تريباتي

اتفق معك. من الإنصاف أن OSN هي الآن جزء أصغر بكثير، ومن حيث القيمة في الميزانية العمومية بشكل عام، فهي الآن أصغر مع عمليات التخفيض أيضاً. نحن لا نناقش أي توجيهات في هذه المرحلة ولكن كما رأينا في الماضي أنها شركة تابعة حيث كان لديك مطلب لمواصلة الاستثمار مع الأخذ في الاعتبار أنه حتى في الشكل الأولي للعام الماضي الذي قمت بمشاركته للتو، فقد بلغت 140 مليون دينار كويتي في التدفق الوارد و140 مليون دينار كويتي في التدفقات الصادر للفوائد والمصاريف العامة والإدارية، وبالتالي فإن أي

مبلغ إضافي يتدفق إلى هذه الشركة التابعة هو في الأساس تدفق نقدي سلبي للشركة القابضة. لذلك، هذا هو السبب الذي جعلنا نحاول منذ فترة طويلة فهم ما يحدث في هذه الشركة، وما الذي يجب أن نتوقعه. ولكنني أتفهم الرد الذي يأتي منك وهذا عادل، شكراً جزيلاً لكم. ليس لدي أي أسئلة أخرى.

أنوج روجتاجي

شكراً لك يا راكيش، أعتقد أننا ذكرنا بشكل عام أننا نحافظ على مستويات جيدة جداً من السيولة، وقد قمنا بإطالة ملف استحقاق ديوننا، وإذا رأيت جميع الأرقام في المجمل، فإننا نتحرك في الاتجاه الصحيح.

مدير الجلسة

نظراً لعدم وجود المزيد من الأسئلة الآن، أفتح المجال أمام الإدارة لإعطاء أي ملاحظات ختامية.

إيمان العوضي

شكراً، أحمد. شكراً لكم جميعاً لانضمامكم لنا في هذا المؤتمر. نتطلع للتحدث معكم في المؤتمر القادم. نتمنى لكم يوماً سعيداً، وشكراً لكم.