شركة الاستثمارات الوطنية	
صادر خارجي	
23/05/2022	تاريخ المراسلة
NIC - 3-25/104/8388	رقم المراسلة

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

التاريخ: 23 MAY 2022

السادة/ شركة بورصة الكويت المحترمين
تحية طيبة وبعد،،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين للربع الأول من السنة المالية 2022

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، والتزاماً بالمتطلبات الواردة بالمادة رقم (7-8) من كتاب قواعد البورصة، نرفق لكم محضر مؤتمر المحللين للربع الأول من السنة المالية 2022، المنعقد بتاريخ 2022/05/18.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

Date: 23 MAY 2022

To: Boursa Kuwait Company
Dear Sirs,

Subject: Analysts Conference Transcript for Q1 of the Financial Year 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 Q1 of the financial year 2022, held on 18/05/2022.

Sincerely Yours,

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

نسخة إلى: السادة هيئة أسواق المال

CC: Capital Market Authority

Telephone: (965) 2226 6666 / 1821112 • Fax (965) 2243 1610 • P.O.Box 25667 Safat 13117 Kuwait – ص.ب 25667 الصفاة 13117 الكويت • فاكس: 1610 2243 (965) • تليفون: 1821112 / 2226 6666 (965)
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

للربع الأول المنتهي في 31 مارس 2022

شركة الاستثمارات الوطنية
الإعلان عن النتائج المالية للربع الأول المنتهي في 31 مارس 2022

الأربعاء، 18 مايو 2022

محضر مؤتمر المحللين لشركة الاستثمارات الوطنية (ش.م.ك.ع) المنعقد يوم الأربعاء الموافق 18 مايو 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 للربع الأول المنتهي في 2022/03/31، 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 الربع 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 للربع الأول المنتهي في 2022/03/31 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، يشرفني التحدث إليكم جميعًا من خلال مشاركتكم في هذا الاجتماع عبر الهاتف لمناقشة ملخص عن الأداء المالي للشركة للربع الاول المنتهي في 31 مارس 2022.

كما هو الحال في الأرباع السابقة، تم تحميل البيانات المالية لشركة الاستثمارات الوطنية للربع الأول المنتهي في 31 مارس 2022 على موقعنا الإلكتروني وكذلك على منصة بورصة الكويت ويمكنكم الوصول إلى النسخة الكاملة من البيانات المالية من خلال تلك المواقع.
للحفاظ على الوقت، دعونا ننتقل إلى المؤشرات المالية الرئيسية لأدائنا خلال الربع الأول من عام 2022.

فيما يتعلق بالأشهر الثلاثة المنتهية في 31 مارس 2022، سجلت شركة الاستثمارات الوطنية صافي ربح بمبلغ 15.4 مليون د.ك وربح لكل سهم بمبلغ 19.3 فلس من خلال بيان الدخل، ودخل شامل آخر يبلغ 19.1 مليون د.ك من خلال حقوق المساهمين. كما بلغ إجمالي الدخل الشامل لهذه الفترة بمبلغ 34.5 مليون د.ك.

وخلال الربع الأول المقارن لعام 2021، سجلت الشركة ربح بمبلغ 3.8 مليون د.ك من خلال بيان الدخل وربح للسهم بواقع 4.7 فلس، فيمل سجل الدخل الشامل الآخر مبلغ 3.1 مليون د.ك. كما بلغ إجمالي الدخل الشامل 6.9 مليون د.ك.

بلغ العائد على متوسط حقوق الملكية والعائد على متوسط الأصول نسبة 6.6% و5.5% على التوالي خلال الربع الأول لعام 2022. وبلغت نسبة الرافعة المالية في 31 مارس 2022، 1:0.21 فقط، وبلغت النسبة السريعة 50.5%.

زاد إجمالي الموجودات وحقوق المساهمين العائدة إلى الشركة الأم إلى 328.6 مليون د.ك و251.3 مليون د.ك على التوالي، مقارنة بمبلغ 228.6 مليون د.ك و181.9 مليون د.ك في نهاية الربع الأول لعام 2021.

تشير الرسومات البيانية الظاهرة في الشريحة إلى نمو مسار أداء شركة الاستثمارات الوطنية خلال آخر خمسة أرباع سنوية. إن صافي الربح البالغ 15.4 مليون دينار كويتي وإجمالي الدخل الشامل البالغ 34.5 مليون د.ك للربع الأول من عام 2022 لشركة الاستثمارات الوطنية أعلى بكثير من الربح وإجمالي الدخل الشامل المسجل في الربع الأول لعام 2021 وتلك المسجلة خلال الأرباع اللاحقة من عام 2021.

اسمحوا لي أن ننتقل إلى محركات الدخل لأداء شركة الاستثمارات الوطنية خلال الربع الأول لعام 2022. حيث بلغ إجمالي الدخل للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2022 مبلغ 19.9 مليون د.ك مقارنة بإجمالي الدخل البالغ 7.1 مليون د.ك خلال الفترة المقارنة، محققاً بذلك زيادة بنسبة 180%.

إن المساهم الرئيسي في إجمالي دخل شركة الاستثمارات الوطنية بالربع الأول من عام 2022 هو الربح من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، بمبلغ 16 مليون د.ك. وبالمثل كان المساهم الرئيسي للدخل الشامل الآخر خلال هذه الفترة ناتج من الارتفاع في القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة الكويتية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر مبلغ 17 مليون د.ك.

بلغ إجمالي مصروفات الربع الأول لعام 2022 متضمناً الانخفاض في القيمة والمخصصات مبلغ 2.2 مليون د.ك، وهذا المبلغ مماثل مع المقارنة بالربع الأول للعام 2021 حيث كان بمبلغ 2.2 مليون د.ك. وبلغت المصاريف الإدارية للربع الحالي مبلغ 2.1 مليون د.ك والتي تعد أعلى قليلًا مقارنة بالربع الأول لعام2021 حيث بلغت المصروفات 1.8 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 الثلاثة المنتهية في 31 مارس 2022، سجل دخل أتعاب الإدارة والوساطة والاستشارات ارتفاعا بنسبة 69% من 1.48 مليون د.ك خلال الربع الأول من عام 2021 إلى 2.49 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول من عام 2022، حيث تحقق نمو الدخل من فئتين رئيسيتين ألا وهما إيرادات الوساطة من إحدى شركاتنا التابعة "شركة الوسيط للأعمال المالية" التي حققت نمواً بنسبة 96%، وأتعاب الإدارة من (الصناديق والمحافظ) التي حققت نمواً بنسبة 39%.

بلغت الربحية للسهم في الربع الأول من عام 2022، 19.3 فلساً، ويوضح الرسم البياني الوارد في هذه الشريحة ربحية السهم خلال الأرباع القليلة الماضية والحركة في سعر سهم الشركة خلال هذه الأرباع.

سجل إجمالي الأصول المملوكة للشركة نمواً بمعدل 13% خلال الثلاثة أشهر الأولى من العام 2022، حيث ارتفع من مبلغ 291 مليون د.ك في نهاية عام 2021 إلى مبلغ 329 مليون د.ك في 31 مارس 2022، ويرجع ذلك بالأساس إلى الارتفاع في قيمة الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر خلال الثلاثة أشهر الأولى من عام 2022.

بلغت الأصول المُدارة بصفة الأمانة مبلغ 1.31 مبلغ مليار د.ك كما في 31 مارس 2022 مقارنة بمبلغ 1.09 مليار د.ك كما في 31 ديسمبر2021، محققة بذلك زيادة نسبتها 20%. ونسعى جاهدين وباستمرار لتقديم مجموعة من حلول وخدمات إدارة المحافظ بقدرات تنفيذية مختصة.

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.
- حققت الصناديق المدارة من قبل الشركة أداءً متميزاً مما مكننا من تقديم عوائد وتوزيعات أرباح جذابة لحاملي وحدات صندوق الوطنية (~ 5.5 ٪)، وصندوق الدارج (~ 6.2 ٪)، وصندوق زاجل (~ 4.5 ٪)، وصندوق المدى (~ 3.6 ٪).
- توسيع نطاق خدمة صناع السوق التي تقدمها الشركة عن طريق توقيع اتفاقات مع أكثر من 4 شركات في شتى القطاعات بالسوق.

ثانياً: قطاع الاستثمارات المصرفية

إدارة الخدمات الاستشارية:

- العمل على انجاز تفويضين رئيسيين لما قبل الاكتتاب العام الأولي، بما في ذلك طرح شركة أولاد علي الغانم للاكتتاب (والمتوقع انهائها في 2022).
- حاليا في سياق تنفيذ عدة عمليات وهي:
  - إتمام عمليات شراء: (1) لشركة رائدة في الخدمات اللوجستية، (2) إتمام عملية شراء موزع منتجات رعاية صحية يدعم التكنولوجيا.
  - صفقات البيع الجانبية: (1) لأحد شركات الهندسة المدنية والميكانيكية في الكويت، (2) شركة مستحضرات تجميل ذات منصة توزيع قوية في الكويت.
- مجموعة قوية من مقترحات المشاريع (قيد البحث):
  - زيادة رأس المال لشركة مدرجة في البورصة.
  - استشارات استثمارية لدمج شركات مدرجة في البورصة.
  - صفقة بيع جانبي لعملية اندماج واستحواذ لشركة أغذية ومشروبات.

إدارة الاستثمارات البديلة

- الاستثمار في صندوق استثماري للديون وشبه الديون مرتفع العائد مدار بواسطة شركة عالمية رائدة في مجال الاستثمار الخاص.
- على مدار السنوات الأخيرة، قامت الإدارة بتأسيس محفظة استثماراتها للملكية الخاصة / رأس المال الاستثماري والتي تشمل في الوقت الحالي:
  - شركة سريعة النمو في مجال التكنولوجيا المالية مقرها جمهورية مصر العربية.
  - شركة عالمية رائدة في مجال التكنولوجيا المالية.
  - شركة رائدة في مجال التكنولوجيا الغذائية.
  - منصة إقليمية للتجارة الإلكترونية.
  - شركة قائمة في الكويت متخصصة في التوصيل.
  - شركة ملابس فاخرة دولية مباشرة الى المستهلك.
- استكشاف استثمارات الميزانين في قطاع العقارات الدولية والفرص الاستثمارية المباشرة.
- تقييم الاستثمارات القائمة للتخارجات المحتملة.

ثالثاً: قطاع العقارات:

- تحسنت معدلات التحصيل والإيرادات في محفظتنا الاستثمارية.
- تمكنا من تحقيق معدلات إشغال عالية في الشركة وكذلك من إدارة المحافظ عن طريق حملة تسويقية قوية، وحافظنا على معدل إشغال بلغ 84% في الربع الأول من عام 2022 (مقارنة بمعدل 83% في الربع الأول من عام 2021).
- تنفيذ نظام العقارات الآلي في مراحله الأخيرة.

- ❖ حققنا معدلات تحصيل للإيجارات بنسبة 95% في الربع الأول من عام 2022 (مقارنة بمعدلات بواقع نسبة 93% تم تحقيقها في الربع الأول من عام 2021)؛ حيث تحققت هذه المعدلات بسبب انتعاش كافة الشركات بعد رفع التدابير ذات الصلة بجائحة كورونا.

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

بشار

شكرا لك يا جريش. مساء الخير جميعاً.

معكم بشار خان أحدثكم بصفتي نائب رئيس أول قطاع الاستثمارات المصرفية - في شركة الاستثمارات الوطنية. إنه لمن دواعي سروري التحدث إليكم، لكي أقدم لكم لمحة وجيزة عن العناصر الأساسية الخاصة باستراتيجيتنا في المرحلة المقبلة.

هناك أربعة عناصر رئيسية لاستراتيجيتنا ألا وهي: 1. بناء الأصول المُدارة. 2. تمكين الوسائل التقنية والتكنولوجية والكفاءات. 3. تعزيز الحوكمة. 4. بناء الريادة الاستثمارية المصرفية في قطاع السوق المتوسطة. وسأتحدث عن كل عنصر من هذه العناصر بشكل منفصل.

<u>أولاً: بناء الأصول المُدارة:</u>

تعمل الإدارة على ثلاث مبادرات رئيسية، نستهدف تطوير المنتجات بطريقة منظمة، من خلال التركيز الأولي على رأس المال الاستثماري والمنتجات العقارية الدولية. نقوم ببناء فريق اكتتاب قوي من خلال تعيين نخبة من المصرفيين المؤهلين لدعم النمو. بالإضافة إلى ذلك، نبني سمعة راسخة لجلب فرص استثمار مشتركة ممتازة لمستثمرينا. وفيما يلي أربعة أمثلة رئيسية على ذلك، وهي بورصة الكويت، وشركة السكب الكويتية، وشركة فيدكس (FedEx) ايطاليا، وبانتيرا كابيتال والتي سوف نناقشها في الصفحة التالية.

<u>ثانياً: تمكين التكنولوجيا والكفاءات</u>

نركز جهودنا على المرونة الرقمية، بمعنى آخر نواصل الاستثمار والتحول الرقمي لعمليات الشركة وتطوير بيئات عمل تعاونية. وتماشياً مع ذلك، أطلقنا بنجاح قنوات رقمية جديدة للعملاء مثل التداول عبر الإنترنت وبوابة العميل وتطبيق الواتساب لإدارة علاقات العملاء. وأخيرًا، نركز على تسخير الكفاءات التشغيلية من خلال عمليات الاستعانة بمصادر خارجية والعمل مع المستشارين المشاركين للاستفادة من قدراتهم ومعرفتهم.

<u>ثالثًا: تعزيز الحوكمة</u>

نواصل ترقية إطار عمل إدارة المخاطر لدينا ليشمل مقاييس كمية ونوعية تتماشى مع أفضل الممارسات العالمية.

أخيرا: الريادة في السوق المتوسط في الاستثمار المصرفي

من أجل تعزيز مكانتنا نواصل بناء قدراتنا وتطوير سجلنا الحافل من خلال تنفيذ المهام بأعلى جودة مع التركيز على العملاء متوسطي الحجم. وفي الوقت الراهن يؤدي الفريق دورًا مهمًا في تنفيذ المشاريع الرائدة في الكويت. ونقوم أيضا بتأسيس فريق متخصص في أسواق رأس المال للأسهم وفي عمليات الاندماج والاستحواذ ورأس المال الاستثماري لتعزيز إمكانياتنا.

أود أن اختتم هذا القسم بالحديث عن عدد من دراسات لحالات والتي تعد بمثابة أمثلة واضحة على قدرة الشركة في تحديد واقتناص وتنفيذ الفرص الفريدة في السوق وتقديم استثمارات مشتركة جيدة لعملائنا.

أول حالة دراسية هي بورصة الكويت:

كان الاستثمار عبارة عن حيازة أصل استراتيجي هام يحقق تدفقات نقدية قوية ومتكررة ومستدامة نظرًا لمركزها الريادي في السوق وإمكانياتها. شكلنا تحالفاً للاستحواذ على حصة مسيطرة في بورصة الكويت في فبراير من عام 2019، حيث بلغت حصتنا المباشرة 14.4%. ومنذ أن تمت عملية الاستحواذ، أجرت بورصة الكويت عملية اكتتاب عام أولي وعملية إدراج. بلغ سعر السوق اليوم أضعاف تكلفة الاستحواذ، وحتى هذا اليوم، حقق الاستثمار إجمالي عائد تضاعف 12.29 مرة (بناء على قيم السوق).

الدراسة الثانية هي حالة شركة السكب الكويتية:

كانت فرضية الاستثمار في هذه الحالة هي الاستحواذ على أصل مسعّر بشكل خاطئ بقيمة جوهرية أكبر بكثير من القيمة السوقية السائدة. قدم الاستثمار مسارًا محددًا لتحقيق القيمة الحقيقية، ولتحقيق هذا الهدف استحوذنا على حصة 20% من أشهم الشركة في يناير 2019 واتخذنا التدابير اللازمة لتحقيق القيمة. استعدنا بالفعل معظم حقوق الملكية في الصفقة وتضاعف إجمالي العائد 1.28 مرة بناءً على القيم السوقية.

ثالث حالة دراسية وهي مشروع فيديكس في إيطاليا:

ويمثل مشروع فيديكس (FedEx) الكائن في إيطاليا حالة أخرى مماثلة، حيث قمنا باستثمار الميزانين مع مطور رائد في مشروع مستودعات لوجستية في إيطاليا، تم تطوير المشروع من قبل أحد المطورين العالميين الرائدين وتم تأجيره مسبقًا لشركة FedEx لمدة 15 عامًا. من المتوقع أن يحقق المشروع عائدًا نقديًا بنسبة 8٪ وصافي عائد داخلي يبلغ 9٪ على مدار 18 شهرًا.

الحالة الرابعة هي بانتيرا كابيتال:

استثمرت شركة الاستثمارات الوطنية في الصندوق الذي تديره بانتيرا كابيتال، وهي إحدى الشركات الرائدة في إدارة الأصول والمختصة في تقنية البلوكتشين (Blockchain)، كما أن شركة بانتيرا كابيتال أول من قدم صندوقًا رمزيًا (Token Fund) في مراحله المبكرة بالإضافة إلى أول صندوق حصري لمشاريع البلوكتشين. يوفر صندوق البلوكشين مجموعة كاملة من الفرص الاستثمارية في مجال البلوكتشين بما في ذلك الرموز السائلة (1) Liquid tokens، الرموز المميزة للمراحل المبكرة

(2) Early stage tokens، حقوق الملكية في المراحل المبكرة للشركات ذات الصلة بالبلوكتشين (3) Equity in early stage blockchain related companies .

وبالوصول إلى هذه النقطة، أترك الحديث للسيد/ المثني 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

لدينا سؤال من السيد/ عماد، والسؤال هو: من قائمة الدخل نجد أن تكاليف التمويل للربع الأول من عام 2022 قد ارتفعت من 118 ألف دينار كويتي خلال الربع الأول 2021 إلى 257 ألف دينار كويتي خلال الربع الأول الحالي 2022. ما سبب الزيادة؟

جريش

تعود الزيادة في تكاليف التمويل بشكل رئيسي إلى صافي الزيادة في القروض المصرفية خلال الجزء الأخير من عام 2021 والذي يمكن ملاحظته من بيان المركز المالي الموحد.

المثنى

لدينا سؤال آخر من السيد/ ناصر: وفقًا للإيضاح رقم (14) بالبيانات المالية، هناك إفصاح بشأن بيع حصة الأغلبية في شركة زميلة بعد نهاية ربع السنة. هل يمكنك إخبارنا بتفاصيل هذا البيع؟

جريش

لقد قمنا بالفعل بالإفصاح عن بيع أغلبية حصة المجموعة في شركة استثمارات عقارية مصنفة كشركة زميلة، وسوف يتم تضمين الأثر المالي لعملية البيع في البيانات المالية للربع الثاني من العام 2022.

المثنى

ليس لدينا أسئلة أخرى في الوقت الحالي، وعليه، سنختم مؤتمر المحللين. أود أن أتقدم إليكم جميعًا بالشكر على مشاركتكم الطيبة معنا اليوم. إذا كان لديكم أي استفسارات أخرى، يرجي عدم التردد في إرسالها عبر البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين وسنقوم بالرد عليها في أقرب وقت ممكن. شكرًا لكم جميعًا، متمنيًا لكم يومًا سعيدًا.

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
Q1 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 & 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	16
APPENDICES	17

FINANCIAL HIGHLIGHTS

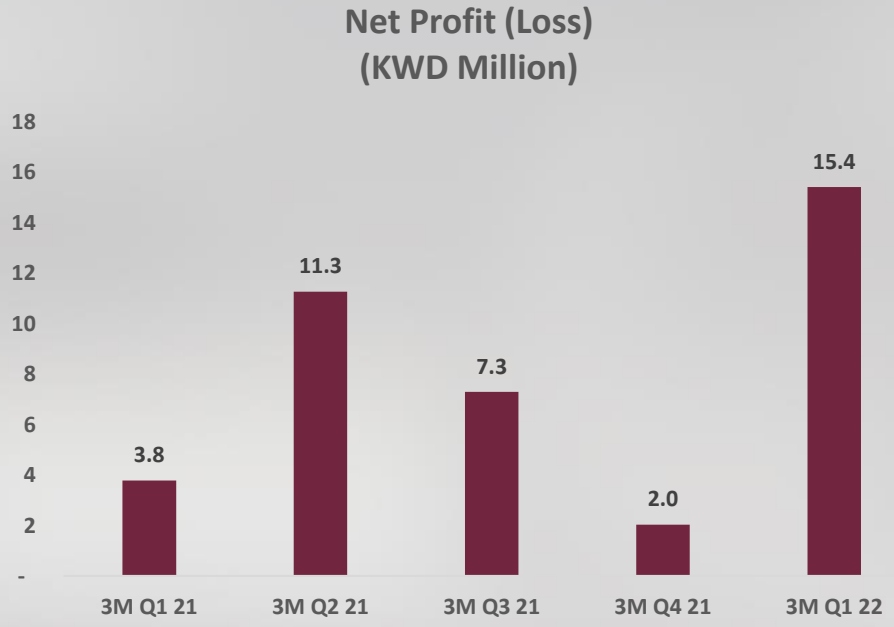
Q1 2022 Key Financial Highlights

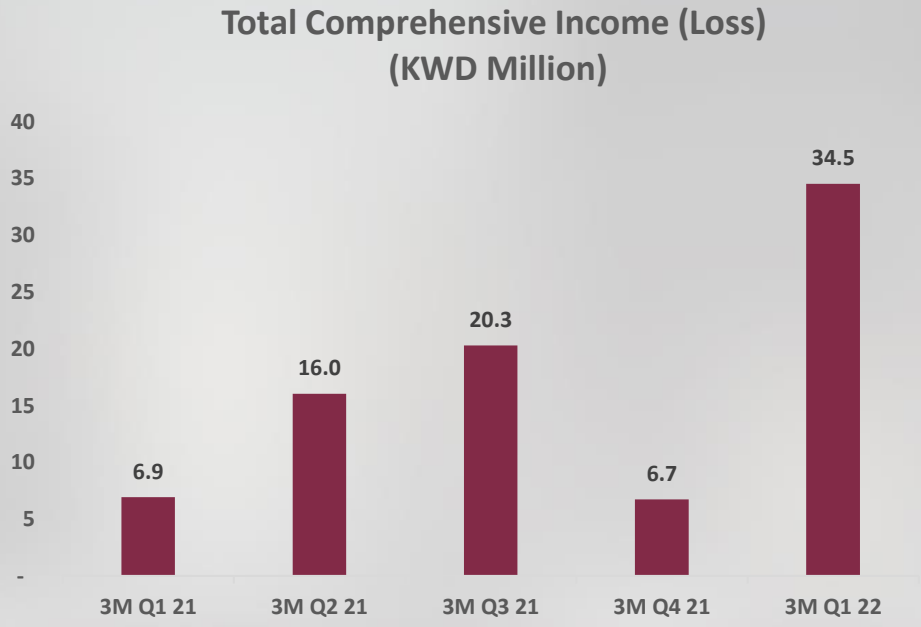
- Strong performance during Q1 2022.
- Net profit of KWD 15.4 million during Q1 2022 as compared to KWD 3.8 million during Q1 2021.

Key Financial Metrics		
	Q1 2021	Q1 2022
Income Statement		
Net profit (million)	KWD 3.8	**KWD 15.4**
Earnings per share	4.7 fils	**19.3 fils**
Total comprehensive income (million)	KWD 6.9	**KWD 34.5**
Financial Position		
Total assets (million)	KWD 228.6	**KWD 328.6**
Total liabilities (million)	KWD 29.4	**KWD 56.7**
Shareholders' equity (million)	KWD 181.9	**KWD 251.3**
Financial Ratio		
Return on average equity (%)	2.1%	**6.6%**
Return on average assets (%)	2.1%	**5.5%**
Leverage ratio (%)	14.7%	**20.9%**
Quick ratio (%)	26.4%	**50.5%**

Q1 2022 Financial Performance

❖ Trajectory of NIC's quarterly performance since Q1 2021.

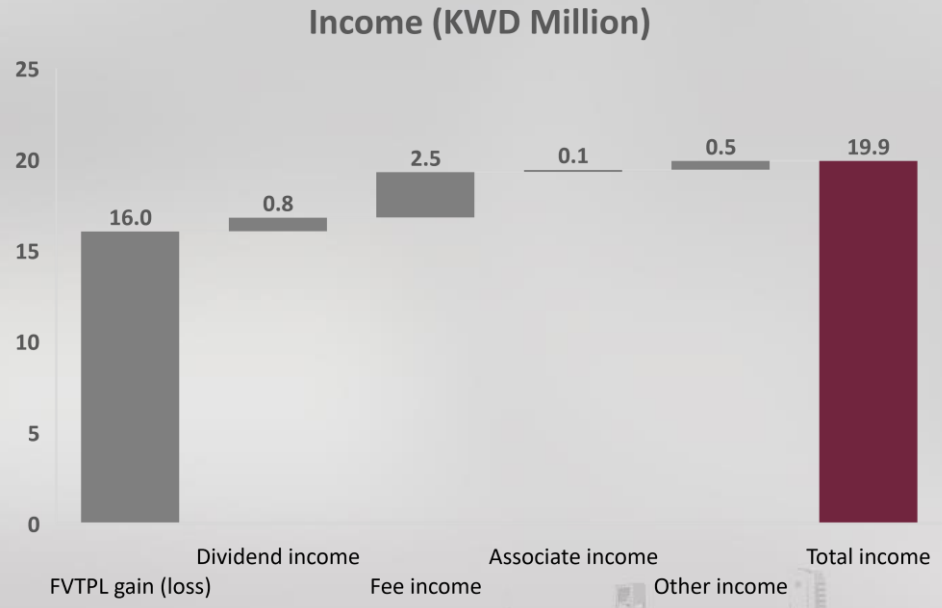


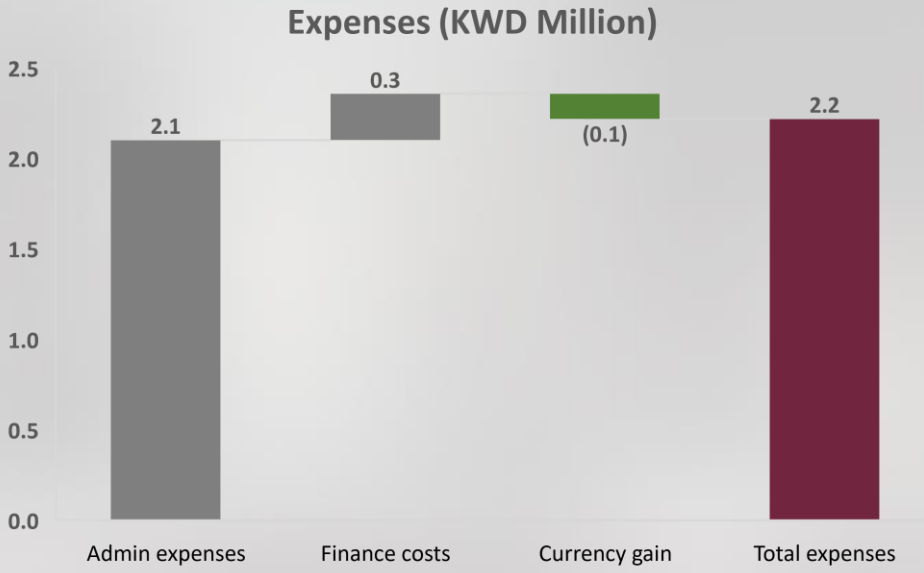


Q1 2022 Income Drivers and Expenses

Income of KWD 19.9 Million and Expenses of KWD 2.2 Million.

- Gain on financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL), dividend income and fee income contributed 81%, 4% and 13% respectively to the total income.
- Total expenses of KWD 2.2 million for Q1 2022 are in line with Q1 2021 total expenses.

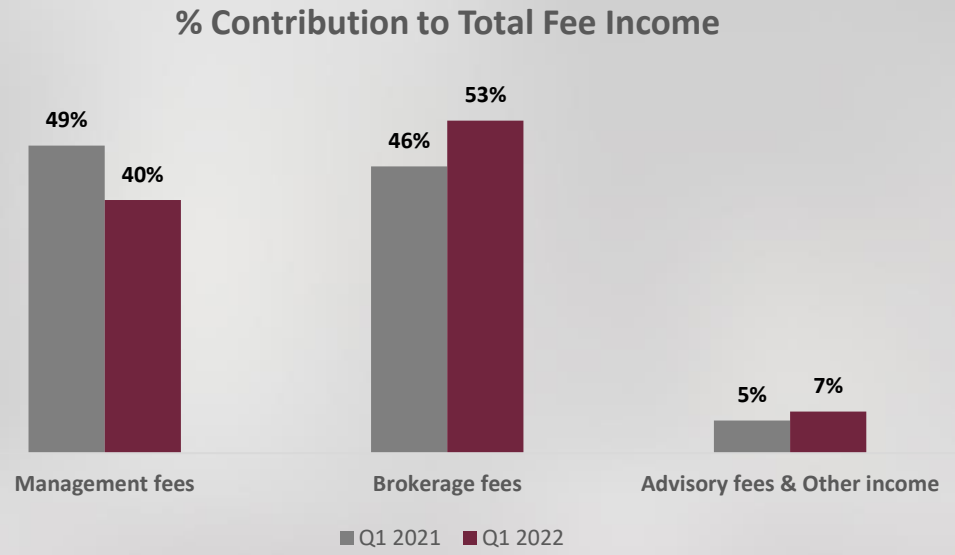




Q1 2022 Fee Income Analysis

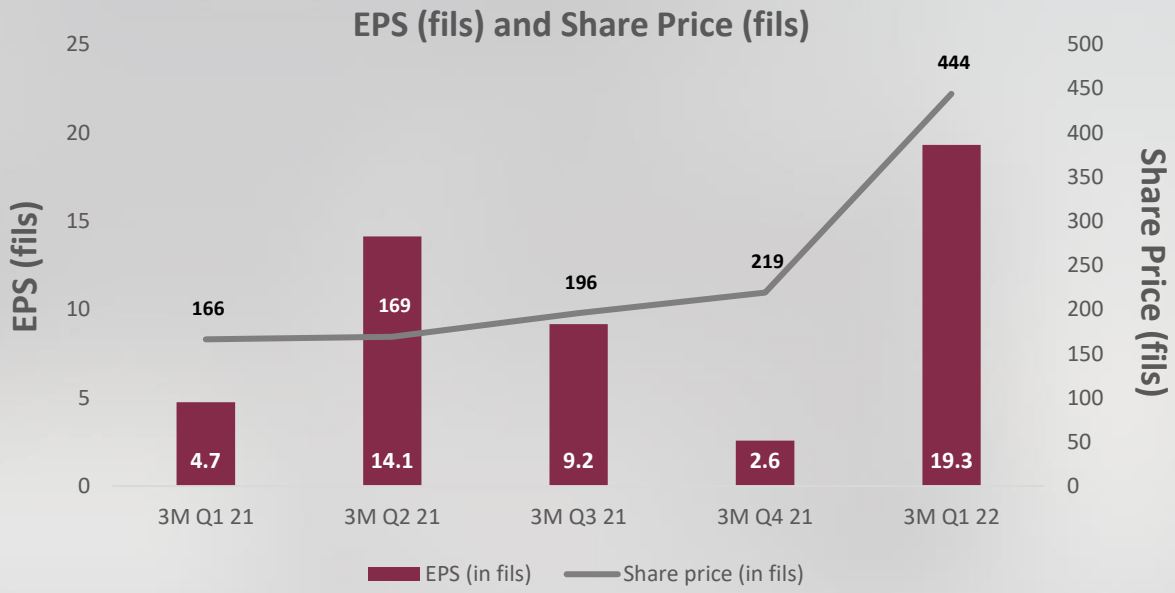
- 69% increase in total fee income.
- Growth across main categories:
  - Brokerage revenue from Al Waseet Financial Business K.S.C.C. grew by 96%.
  - Management fees (from funds and portfolios) grew by 39%.

Breakdown of Fee Income	Q1 2021	Q1 2022
	KWD'000	KWD'000
Management Fees	724	1,004
Brokerage Fees	675	1,321
Advisory Fees & Other Income	77	167
Total Fee Income	**1,476**	**2,492**



Q1 2022 Earnings Per Share

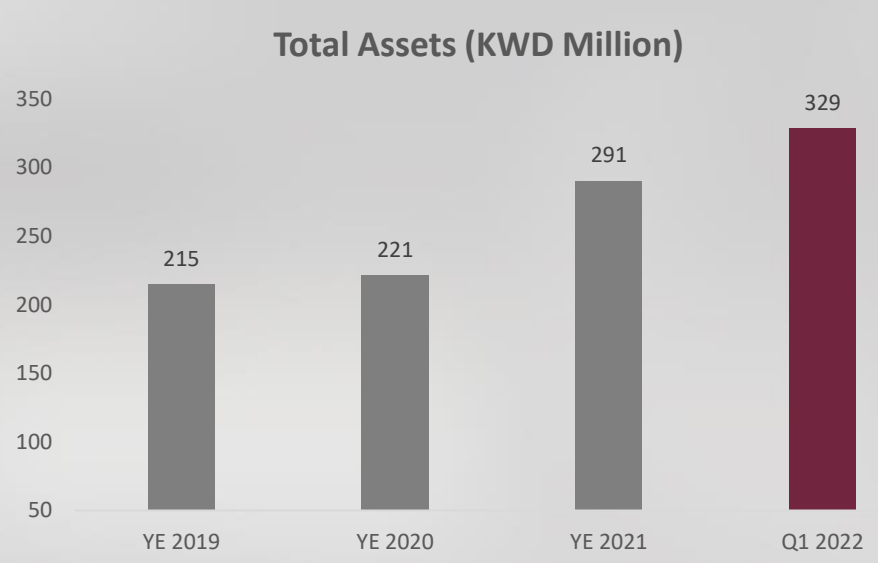
- Earnings Per Share of 19.3 fils.

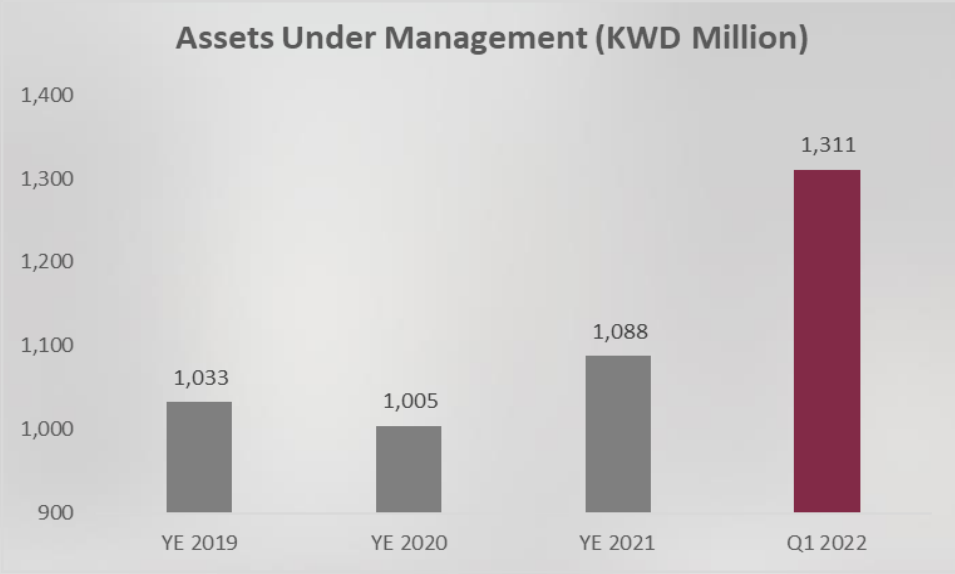


Share price is bid price as of end of each quarter.

Q1 2022 Profile of Assets

- Total assets witnessed a YTD growth of 13% during Q1 2022 mainly on account of an increase in valuation of FVTPL and financial assets at fair value through other comprehensive income (FVOCI).
- Assets Under Management grew by 20% during Q1 2022.





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 Q1 2022 across our investment funds, investments portfolio and proprietary portfolio.
- Outstanding performance in our Funds enabled us to deliver attractive dividends to unit holders of Al Wataniya (~5.5%), Al Darij (~6.2%), Zajil (~4.5%) and Al Mada (~3.6%).
- Expanding our market maker service by signing 4 more companies in different sectors of the market.

Investment Banking

Advisory

- Working on two flagship pre-IPO mandates including Al Alghanim IPO (expected completion in 2022).
- Currently in the process of executing several mandates:
  - Buy-side transactions for: (i) a leading logistics company; and (ii) a tech-enabled healthcare products distributor.
  - Sell-side transaction for: (i) a civil and mechanical engineering company based in Kuwait; and (ii) a cosmetic company with a strong distribution platform in Kuwait.
- Strong pipeline of proposals:
  - Capital increase of a listed company;
  - Investment advisory for a merger of listed companies; and
  - Sell-side M&A transaction of a food and beverage company.

Alternative Investments

- Invested in a high-yielding debt and debt-like investment fund managed by a leading global private investment firm.
- Over recent years, Investment Banking has been building its PE/VC portfolio which now includes:
  - A fast-growing Egypt based fin-tech firm;
  - A leading international fin-tech firm;
  - A pioneer in food-tech;
  - A regional e-commerce platform;
  - Kuwait based last-mile delivery company; and
  - An international direct-to-consumer premium apparel company.
- Exploring new mezzanine investments for international real estate and direct investment opportunities.
- Evaluating existing investments for potential exits.

Real Estate

- Improved the collection rates and revenue of our portfolio.
- Managed to achieve high occupancy rates in the company and managed portfolios as a result of a strong marketing campaign.
- In the final stages of implementing an automated real estate system.
- Achieved rental collection rates of 95% in Q1 2022 (compared to 93% in Q1 2021); this was supported by the recovery of most corporates as pandemic-related measures were eased.
- Maintained occupancy rates of 84% in Q1 2022 (compared to 83% in Q1 2021).

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, Tiger Global, Pantera, 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, and WhatsApp 1 821 112 CRM messaging which was recently launched. ❖ **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:** Updated 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 small 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	Pantera Capital
	بورصة الكويت BOURSA KUWAIT	KF	FedEx	PANTERA
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 built-to-suit warehouse development project in Italy, leased to FedEx. The investment targets an annual cash yield of 8% over an 18 month term.	Investment in a blockchain fund that provides full spectrum of exposure to blockchain space including (i) liquid tokens (ii) early-stage tokens and (iii) equity in early-stage blockchain related companies.
Initial Investment Date	Q1 2019	Q1 2019	Q2 2021	Q1 2022
Stake Acquired	14.4%	21.3%	12.7%	NA
Acquisition Value / Commitment***	KWD 6.5 million (237 fils / share)	KWD 8.0 million (251 fils / share)	$ 2.3 million	$ 0.5 million
Value Realized To Date	KWD 1.9 million	KWD 5.5 million	$ 0.1 million	-
Market Value (31-Mar-2022)	KWD 78.4 million*	KWD 4.8 million**	$ 2.3 million*	
Return on Investment (x)	12.29x	1.28x	1.05x	1.0x

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

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:
Q1 2022 Consolidated Income Statement

	Q1 2022	Q1 2021	Change
	KWD'000	KWD'000	%
INCOME			
Realized gain on financial assets at FVTPL	505	348	45%
Unrealized gain on financial assets at FVTPL	15,538	5,690	173%
Change in fair value of investment properties	-	(1,883)	100%
Rental income	380	424	-10%
Dividend income	762	1,052	-28%
Management, incentive, brokerage and advisory fees	2,492	1,476	69%
Interest income	68	5	1260%
Share of results of associates and joint venture	133	(109)	222%
Gain on foreign exchange trading	41	90	-54%
Gain on sale of investment properties	-	7	-100%
Total Income	**19,919**	**7,100**	**181%**
EXPENSES			
Administrative expenses	2,105	1,811	16%
Finance costs	257	118	118%
(Reversal)/charge for impairment losses and other provisions	(4)	216	-102%
(Gain)/loss on foreign currency translation	(140)	67	-309%
Total Expenses	**2,218**	**2,212**	**0%**
Profit for the period before taxation	17,701	4,888	262%
Taxation	(729)	(267)	-173%
Profit for the period	**16,972**	**4,621**	**267%**
Attributable to:			
Equity holders of the Parent Company	15,409	3,787	307%
Non-controlling interests (NCI)	1,563	834	87%
Total	**16,972**	**4,621**	**267%**
BASIC AND DILUTED EPS ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT COMPANY	**19.3 fils**	**4.7 fils**	

Appendix 2:
Q1 2022 Consolidated Comprehensive Income

	Q1 2022			Q1 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	15,409	1,563	16,972	3,787	834	4,621
Other comprehensive income for the period	19,130	155	19,285	3,156	49	3,205
Total comprehensive income for the period	**34,539**	**1,718**	**36,257**	**6,943**	**883**	**7,826**

Other comprehensive income for the period includes the change in fair value of FVOCI investments, the share of OCI from associates, and foreign currency translation reserve.

Appendix 3:
Q1 2022 Consolidated Financial Position

	31-Mar-22 KWD'000	31-Dec-21 KWD'000	Change %
ASSETS			
Cash and balances with banks and financial institutions	30,793	39,365	-22%
Financial assets at FVTPL	134,442	111,209	21%
Trading properties	284	284	0%
Financial assets at FVOCI	103,927	82,048	27%
Investment in associates and joint ventures	21,430	21,206	1%
Investment properties	29,671	29,671	0%
Intangible assets	943	958	-2%
Other assets	7,138	5,833	22%
Total Assets	**328,628**	**290,574**	**13%**
LIABILITIES			
Bank borrowings	40,483	40,483	0%
Accounts payable and accruals	16,260	14,519	12%
Total Liabilities	**56,743**	**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	22,693	22,693	0%
Treasury shares reserve	520	520	0%
Other reserves	460	440	5%
Foreign currency translation reserve	480	456	5%
Cumulative changes in fair value	45,447	27,286	67%
Retained earnings	42,073	25,719	64%
Equity attributable to equity holders of Parent Company	**251,337**	**216,778**	**16%**
Non-Controlling interests	20,548	18,794	9%
Total Equity	**271,885**	**235,572**	**15%**
Total Liabilities and Equity	**328,628**	**290,574**	**13%**