



نص المؤتمر الهاتفي حول النتائج المالية لشركة مشاريع الكويت (القابضة) لعام 2021

المقدمة

مساء الخير جميعاً. معكم إلينا سانشيز نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، وأرب بكم في المؤتمر الهاتفي حول نتائج الربع الرابع من العام 2021 لمجموعة شركة مشاريع الكويت (القابضة). يسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم نائب رئيس المدراء الماليين لمجموعة شركة المشاريع السيد مصطفى الشامي، ونائب رئيس أول للمجموعة - الرقابة المالية السيد أنوج روhtaجي، ونائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين لمجموعة الآنسة إيمان العوضي. أود الآن تحويل الاتصال إلى الآنسة إيمان العوضي. شكرأ لكم.

إيمان العوضي

شكراً لك إلينا، ومساء الخير جميعاً. بالإنابة عن فريق الإدارة التنفيذية الجديدة في شركة مشاريع الكويت أرحب بكم في مؤتمر تحليل الأرباح الخاصة بنا للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. يرجى ملاحظة أن عرض اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية لهذه الفترة.

يرجى أولاً الاطلاع على الصفحة 2 من العرض التقديمي الذي يتضمن "إخلاء مسؤولية" مختصر. بعض البيانات التي سنقدمها اليوم والمعلومات المتوفرة في العرض يمكن أن تكون ذات نظرة مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى التوقعات والتبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر والشكوك التي قد تؤثر سلباً أو تؤثر على النتائج المستقبلية. كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

تتضمن الصفحة 3 تحديات على صعيد الاقتصاد الكلي. من المتوقع أن يؤدي النزاع الحالي بين روسيا وأوكرانيا إلى تباطؤ نمو الاقتصاد العالمي وزيادة التضخم بشكل أساسي بسبب تعطل إمدادات الطاقة الروسية. من المتوقع أن تواجه المنطقة

تأثيرات مختلفة، ففي الوقت الذي سوف تستفيد فيه الدول المصدرة للنفط من أسعاره المرتفعة، فإن جميع الدول سوف تتأثر بالتضخم العالمي وتعطل سلسلة توريد المواد الغذائية. وسوف يكون التحدي مضاعفاً بالنسبة للدول غير المصدرة للنفط، حيث سيكون لبطء النمو والتضخم المرتفع تأثير سلبي على الناتج المحلي. ويظهر ذلك إلى حد ما في التغيرات السنوية في مؤشرات السوق المبنية على هذه الصفحة.

بالإضافة إلى ذلك، وفي الوقت الذي بدأت فيه بيئة الأعمال تظهر مؤشرات على الانتعاش ما بعد انتشار وباء كورونا، فإن دولة الكويت أظهرت مؤشرات إيجابية على الانتعاش مع تطعيم غالبية السكان، ومن المتوقع أن يتحسن نمو الناتج المحلي الإجمالي مدعوماً بمستويات أسعار النفط التي ستكون محركاً رئيسياً لعام 2022.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد مصطفى لتزويدهكم بالتحديثات الأخيرة والأداء المالي لشركة المشاريع.

مصطفى الشامي أشكرك، إيمان. ومساء الخير للجميع.

دعونا ننتقل إلى الصفحة 5، والتي توضح الأداء المالي لشركة المشاريع. لقد جاءت الإيرادات أقل بشكل هامشي بالمقارنة مع العام الماضي، مما يمثل انخفاضاً بنسبة 2% في عام 2021 لتصل إلى 2.351 مليار دولار أمريكي بالمقارنة مع 2.394 مليار دولار أمريكي في عام 2020. يعود سبب هذا التراجع السنوي في الإيرادات بشكل أساسي إلى ارتفاع دخل الاستثمار المحجوز في عام 2020 من إعادة قياس حقوق الملكية المحفظ بها سابقاً في شركة مجموعة باينر للإعلام المجددة، كما تم توضيحه خلال مؤتمر أرباح الربع السابق. بالإضافة إلى ذلك، سجلت المجموعة أيضاً دخل فائدة منخفضاً بشكل طفيف من عملياتنا المصرفية عند 1.013 مليار دولار أمريكي في عام 2021 بالمقارنة مع 1.086 مليار دولار أمريكي في عام 2020، نتيجة لانخفاض أسعار الفائدة. وقابل هذا الانخفاض زيادة قدرها 49 مليون

دولار أمريكي في حصة النتائج من الشركات الزميلة مدفوعة بشكل رئيسي بالنتائج المتاترة لمجموعة الخليج للتأمين.

ارتفع الدخل التشغيلي قبل مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات إلى 410 مليون دولار أمريكي خلال عام 2021 مقارنة بدخل قدره 380 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وبلغت مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات 347 مليون دولار أمريكي في عام 2021 مقابل 369 مليون دولار أمريكي في عام 2020.

لقد حققنا صافي ربح قدره 24 مليون دولار أمريكي لعام 2021 بالمقارنة مع 4 ملايين دولار أمريكي تم تحقيقها في عام 2020، وبربحية سهم تصل إلى 0.7 فلس للسهم أو 0.2 سنت للسهم الواحد لعام 2021. وبلغت خسارة السهم لعام 2020 مبلغ 2.5 فلس للسهم الواحد أو 0.8 سنت لكل سهم.

بالانتقال إلى الصفحة 6 من العرض التقديمي، وكما يعلم الكثير منكم، أعلنت شركة المشاريع مؤخراً عن توصلها لاتفاق مبدئي للاندماج عن طريق الضم مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية. ستكون الصفقة غير نقدية تماماً. يجمع اقتراح الاندماج بين الشركتين لتشكيل شركة استثمارية قابضة أكبر من شأنها أن تصنف بين أكبر الشركات في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. بالإضافة إلى ذلك، سيستفيد الكيان المشترك من محفظة متوازنة ومتعددة من الأصول التي تشمل خدمات الكيماويات البترولية والنفط، والبنوك، والمواد الغذائية، والتأمين وغيرها، مما يخلق تدفق إيرادات أكثر استقراراً.

يخضع الاندماج لعملية مفصلة حسب القوانين واللوائح الكويتية. ويشمل ذلك العناية الواجبة وتقييم كلا الكيانين وإبداء الرأي العادل من قبل مستشار مستقل مرخص، بالإضافة إلى الموافقات التنظيمية وموافقة المساهمين في جمعية عامة غير عادية.

وسنواصل تزوييكم بتحديثات بشأن هذه العملية عند حدوثها.

يمكننا الان الانتقال إلى الصفحة 7 التي تتناول نتائج بنك برCAN. نود أن نلفت عنايتكم إلى نص المؤتمر والعرض التقديمي لأرباح بنك برCAN لعام 2021 والذي يمكن قراءته على الموقع الإلكتروني الرسمي لبنك برCAN وذلك للحصول على المزيد من التفاصيل. تم عقد المؤتمر التحليلي للمستثمرين في 10 فبراير 2022. سنتناول في عرضنا التقديمي اليوم النقاط الرئيسية حول أداء البنك.

انخفاض دفتر القروض بشكل طفيف في عام 2021 بمقدار 219 مليون دولار أمريكي ليبلغ 14.1 مليار دولار أمريكي مقارنة بالسنة المالية 2020. وقابل الانخفاض في دفتر قروض تركيا بنسبة 18% أو 442 مليون دولار أمريكي بسبب انخفاض قيمة العملة بشكل رئيسي زيادة في دفتر قروض الجزائر والكويت (70 مليون دولار أمريكي و 167 مليون دولار أمريكي على التوالي).

وحققت الودائع نمواً بنسبة 2% في عام 2021 أو 233 مليون دولار أمريكي مقابل السنة المالية 2020 لتصل إلى 13.8 مليار دولار أمريكي. كانت الزيادة في قاعدة الودائع مدفوعة بالجزائر التي زادت بنسبة 13% (أي 203 مليون دولار أمريكي) وفي الكويت بمقدار 111 مليون دولار أمريكي.

نود أن نذكركم مرة أخرى بأن مصرف بغداد ظل مصنفاً كأصل محفظة به للبيع في 31 ديسمبر 2021.

بلغ الدخل التشغيلي لعام 2021 مبلغ 776 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 73 مليون دولار أمريكي مقارنة بعام 2020. وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع الدخل من غير الفوائد البالغ 112 مليون دولار أمريكي نتيجة لارتفاع دخل الرسوم والعمولات ومكاسب الأوراق المالية. انخفض صافي هامش الفائدة لعام 2021 على أساس سنوي إلى 2.1% مقابل 2.3% في عام 2020 ويرجع ذلك أساساً إلى تأثير

تخفيضات أسعار الفائدة التي تم تنفيذها في الربع الأول من عام 2020 وتقلب أسعار الفائدة في الاقتصاد التركي.

زادت المخصصات المحمولة على بيان الدخل إلى 280 مليون دولار أمريكي في عام 2021 مقابل 255 مليون دولار أمريكي في عام 2020 مدفوعة بشكل رئيسي بعمليات الكويت.

نتيجة للتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل قدره 150 مليون دولار أمريكي في عام 2021 مقابل 111 مليون دولار أمريكي في عام 2020، بزيادة قدرها حوالي 35٪.

انخفضت نسبة الأصول المتعثرة إلى 1.6٪ كما في 31 ديسمبر 2021 مقابل 3.5٪ في ديسمبر 2020، ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى عمليات الشطب حيث استخدم البنك فائض المخصصات الوقائية. أعلن البنك عن استقرار قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول CET1 عند نسبة 11.4٪، بينما وصل معدل كفاية رأس المال CAR إلى نسبة 17.5٪ كما في 31 ديسمبر 2021. وهذا مقابل الحد الأدنى للنسب المطلوبة البالغة 8.0٪ و 11.5٪ على التوالي.

بالانتقال إلى الصفحة 8، انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 371 مليون دولار أمريكي في عام 2021. وكان الانخفاض في دفتر القروض الإقليمية مدفوعاً بانخفاض قيمة العملة في تركيا كما ذكرنا سابقاً والذي قابله نمو طفيف في عمليات الجزائر. زادت الودائع بمقدار 121 مليون دولار أمريكي في عام 2021 مقارنة بالسنة المالية 2020 التي ساهمت بها الجزائر بشكل رئيسي (زادت بمقدار 203 مليون دولار أمريكي). بشكل عام، بلغت حصة دفتر قروضنا الإقليمي وودائع العملاء 24٪ و 28٪ من إجمالي دفتر قروض بنك برقان وودائع العملاء على التوالي. ارتفع صافي الربح من العمليات الإقليمية في عام 2021 بمقدار 25 مليون

دولار أمريكي مقارنة بالسنة المالية 2020، ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض المخصصات في بنك برقان تركيا.

ولا بد من الإشارة إلى أن البنك استكمل بنجاح في شهر ديسمبر 2021 زيادة رأس المال الذي تجاوز الاكتتاب فيه 2.25 مرة. وسيوضع هذا الأساس للنمو المرغوب في الكويت وزيادة الاستثمارات في رقمنة عمليات البنك.

والآن، سوف أقوم بتحويل العرض التقديمي للسيد أنوج لنقديم أداء مجموعة الخليج للتأمين وشركات المجموعة الأخرى في عام 2021.

أنوج روهاجى

أشكرك يا مصطفى، و مساء الخير للجميع.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 9 من العرض التقديمي التي تلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين. واصلت مجموعة الخليج للتأمين أداءها القوي خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. بالإضافة إلى أدائها المنفرد، استكملت المجموعة بنجاح الاستحواذ على عمليات أكسا في منطقة الخليج في 6 سبتمبر 2021، وبعد ذلك تم تجميع نتائج شركة أكسا في البيانات المالية لمجموعة الخليج للتأمين.

بلغ إجمالي الأقساط المكتتبة للمجموعة 1.8 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2021، مسجلة نمواً إيجابياً بنسبة 23% عن قيمة الأقساط خلال العام الماضي والتي بلغت قيمتها 1.5 مليار دولار أمريكي. جاءت هذه الزيادة مدفوعة بالمساهمة الإيجابية من جميع قطاعات التأمين، مع زيادة ملحوظة في التأمين الطبي والتأمين على السيارات.

في الرسم البياني الأيسر السفلي، يمكنكم رؤية أن النسبة المجمعة تقف عند 94% تماشياً مع الفترة المماثلة من العام الماضي. وإذا نظرتم إلى الرسم البياني الأيمن

العلوي، فقد ارتفع صافي دخل الاستثمار للعام المالي 2021 بنسبة 89% ليصل إلى 80 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع 42 مليون دولار أمريكي العام الماضي. كان هذا مدفوعاً بتحسين عائدات المحفظة الاستثمارية وزيادة حجم دفتر الاستثمار، والذي تم دعمه من خلال الاستحواذ على عمليات شركة أكسا.

في 6 سبتمبر 2021، استحوذت شركة أكسا الخليج أيضاً على حصة إضافية بنسبة 18% في شركة أكسا للتأمين التعاوني (شركة مساهمة سعودية - أكسا السعودية). عند الاستحواذ على 18% من الحصة والحصول على حصة مسيطرة، قامت مجموعة الخليج للتأمين من خلال أكسا الخليج بتقييم عادل لحصتها المملوكة سابقاً في أكسا المملكة العربية السعودية والتي نتج عنها ربح إعادة قياس لمرة واحدة بقيمة 85.5 مليون دولار أمريكي تم تسجيله في بيان الدخل المجمع لعام 2021.

نتيجة لنمو الإيرادات الأساسية، ومجموعة الأعمال المكتسبة من أكسا الخليج والمكاسب لمرة واحدة من إعادة قياس حصة أكسا المملكة العربية السعودية، سجلت مجموعة الخليج للتأمين صافي ربح قدره 166 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2021، بزيادة قدرها 207% مقارنة بربح قدره 54 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020.

ومع الانتقال إلى الصفحة العاشرة، أعلنت شركة الخليج المتحد القابضة عن تحسن الأداء بالمقارنة مع العام الماضي. بلغت إيرادات السنة المالية الماضية ما قيمته 182 مليون دولار أمريكي، مما يعكس زيادة بنسبة 31% بالمقارنة مع 139 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020. يعود ذلك إلى حد كبير إلى انتعاش دخل الاستثمار مع تحسن الأسواق بعد التأثير السلبي لوباء فيروس كورونا في العام السابق. بالإضافة إلى ذلك، كانت هناك زيادة في حصة النتائج من الشركات الزميلة بلغت 26 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021 بالمقارنة مع 9 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2020. زاد دخل الاستثمار من 2 مليون دولار

أمريكي في السنة المالية 2020 إلى 34 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021.

وتماشياً مع ظروف السوق المحسنة، انخفضت مخصصات خسائر الائتمان من 42 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية 2020 إلى 3 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2021.

بشكل عام، انخفض صافي خسائر شركة الخليج المتهد القابضة إلى 8 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2021 مقارنة بخسارة قدرها 70 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020. ويعزى الانخفاض في الخسارة إلى مزيج من ارتفاع الإيرادات وانخفاض المخصصات.

يمكنا الآن الانتقال إلى الصفحة 11 التي تعرض نتائج شركة العقارات المتحدة. حق الدخل التشغيلي للشركة ارتفاعاً ليصل إلى 19 مليون دولار أمريكي في عام 2021 بالمقارنة مع خسائر بقيمة 11 مليون دولار أمريكي العام الماضي. كما سجلت الشركة تراجعاً في صافي الخسارة خلال العام إلى 16 مليون دولار أمريكي مقارنة مع 54 مليون دولار أمريكي في عام 2020. ويتوافق التحسن في الأداء التشغيلي مع تحسن ظروف السوق خلال العام، بعد القيود المفروضة بسبب فيروس كورونا.

وكانت العقارات المتحدة قد أعلنت في 20 مارس 2022 عن التوصل إلى اتفاق مبدئي لتنفيذ صفقة اندماج مع شركة الضيافة القابضة وشركة أبراج المتحدة القابضة بعد توقيع مذكرة تفاهم تكون بموجبها شركة العقارات المتحدة الشركة الدامجة وكلا الشركتين الكيانات المندمجة.

من المتوقع أن يعزز الاندماج محفظة الأصول المدرة للدخل للعقارات المتحدة ليحقق قيمة مضافة ويعزز قاعدة المساهمين.

بالانتقال إلى الصفحة 12 المتعلقة بشركة OSN، وجزء من جهود OSN للاستفادة من إمكانات النمو في سوق المشتركين في عرض الفيديو عند الطلب في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، واصلت الشركة جهودها نحو تعزيز منصة البث التي يقودها فريق جديد. قامت OSN مؤخراً بتغيير اسم منصة البث الخاصة بها إلى OSN+. يقترن تغيير العلامة التجارية بمحتوى أحدث وواجهة مستخدم جديدة لتطبيق OSN+ لجذب الجمهور المستهدف في القطاع والاحتفاظ بقاعدة العملاء المتزايدة. OSN+ هو موطن لكل من المحتوى الترفيهي العالمي المميز والمحتوى العربي الأصلي. وقد مددت OSN مؤخراً شراكتها الحصرية طويلة الأمد مع HBO وعززت علاقة NBCU لتشمل المزيد من المحتوى المتميز من Sky Peacock و Endeavour Content Studios. كما تم توقيع صفقات جديدة لسلسلة متميزة من OSN Originals من خلال إطلاق نسخة محلية حافلة بالنجوم من مسلسل Suits الشهير في الربع الثاني من العام، وفيلم Yellow Bus، OSN Original، في الربع الرابع والمزيد من المسلسلات والأفلام التي تم جدولتها لهذا العام. على صعيد التكنولوجيا، تواصل الشركة تحسين واجهة المستخدم وتجربة المستخدم لتطبيقها مع العديد من الميزات الجديدة المضافة مثل التنقل في الموسم والحلقة، ومحرك مقترحات مشاهدة محسن، واختيار الملف الشخصي وإدارته بما في ذلك تحسين الشكل والمظهر.

بالانتقال إلى الصفحة 13، وبما أن السنة المالية لشركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية تنتهي في مارس، فقد أظهرنا نتائج فترة التسعة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2021، حيث سجلت القرين أرباحاً صافية قدرها 17 مليون دولار أمريكي خلال هذه الفترة، مقارنة بأرباح قدرها 25 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. يُعزى هذا الانخفاض بنسبة 34% في صافي الربح بشكل أساسي إلى انخفاض الحصة في الدخل من شركة سدافكو، الشركة التابعة لها في مجال الأغذية

والألبان (على الرغم من حركة المبيعات الإيجابية خلال الربع الثالث من عام 2021)، وانخفاض حصة الدخل من شركة جاسم للنقليات والمناولة. ويعود الانخفاض في الدخل من شركة جاسم إلى انخفاض الهوامش خلال الفترة قيد المراجعة على الرغم من وجود تحسن هامشي في إيرادات المبيعات. وقد تم تعويض الانخفاض بشكل هامشي من خلال زيادة في الأرباح من الشركات الزميلة بعد دمج الاستثمار الجديد لشركة القرين المتمثل في شركة التقدم التكنولوجي اعتباراً من سبتمبر 2021.

أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن هامشي في الأداء التشغيلي، مع نمو بنسبة ٪3 على أساس سنوي في الدخل التشغيلي في السنة المالية 2021. وحقق دفتر القروض نمواً بنسبة ٪8 إلى 2.4 مليار دولار، في حين زادت الودائع بنسبة ٪3 لتصل إلى 2.7 مليار دولار في 31 ديسمبر 2021. بالإضافة إلى ذلك، أعلن البنك عن صافي ربح قدره 11 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021 مقارنة بخسارة صافية قدرها 6 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2020 بسبب انخفاض إجمالي المخصصات إلى 46 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021 بالمقارنة مع 76 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020. أعلن البنك الأردني الكويتي عن معدل كفاية رأس المال قوي قدره ٪18.9 كما في 31 ديسمبر 2021.

بهذا تكون قد وصلنا إلى نهاية عرض اليوم.

سوف أحوال الاتصال الان إلى إلينا لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

لدينا السؤال الأول من ظفار نظيم. تفضل.

إلينا سانشيز

ظفار نظيم
لدي سؤالان. هل بإمكانكم إخبارنا ما هو الرصيد النقدي في نهاية العام على مستوى الشركة القابضة؟ وأيضاً، إذا كان بإمكانكم تزويدنا بالوصلة ما بين الرصيد الافتتاحي النقدي في نهاية الربع الثالث من عام 2021، لأنه في نهاية الربع الثالث أعتقد أن

لديكم 477 مليون دولار أمريكي. نظراً لوجود عدد قليل من المعاملات في الربع الرابع، مثل إصدار الحقوق لديكم واستثماركم في برقان وما إلى ذلك.

أنوج روhtaجي
شكراً ظفار. اعتباراً من 31 ديسمبر 2021، بلغ الرصيد النقدي المعلن 409 مليون دولار أمريكي. سؤالك الثاني يتعلق بفهم الحركة بين رصيد سبتمبر 2021 البالغ 477 مليون دولار أمريكي و409 مليون دولار أمريكي في ديسمبر 2021. كما تعلم، لقد أكملنا إصدار الحقوق في الربع الرابع من عام 2021 والذي جمع حوالي 260 مليون دولار أمريكي. لقد قدمنا لكم التوجيه فيما يتعلق بالاستثمار في الشركات التابعة لنا سابقاً، وفيما يتعلق بالربع الرابع، قمنا بالاستفادة من الاستثمار في الشركات التابعة لنا وخاصة OSN وبنك برقان. أثبت الاستثمار في بنك برقان أنه استثمار جيد بالنظر إلى الحركة في سعر السوق. نظراً لأنك تبحث عن تفاصيل عالية المستوى، فقد بلغ الاستثمار في OSN حوالي 90 مليون دولار أمريكي، وبلغ الاستثمار في بنك برقان حوالي 120 مليون دولار أمريكي وكان هناك سداد قرض بحوالي 80 مليون دولار أمريكي وبعد ذلك كان لدينا مصاريف الفائدة العادلة والمصاريف الإدارية العامة بحوالي 40 مليون دولار أمريكي. إذا جمعت كل ذلك، ستصل إلى حوالي 410 ملايين دولار أمريكي، وهو ما ذكرناه.

ظفار نظيم
هل يمكنكم تزويدنا ببعض المؤشرات حول الاستثمارات التي تفكرون بها للعام الحالي في OSN وأي تفاصيل حول المبلغ الذي ستدخل فيها؟

أنوج روhtaجي
سنعقد جمعيتنا العمومية السنوية في الجزء الأخير من هذا الشهر، ونفضل تقديم أي توجيه إضافي بعد ذلك.

ظفار نظيم
هل يمكنكم أن تزودونا ببعض التفاصيل حول اندماج شركة العقارات المتحدة مع شركة الضيافة وشركة أبراج المتحدة؟ ما فائدة إجراء هذه الصفقة؟

مصطففي الشامي

شكراً ظفار. أعلنت شركة العقارات المتحدة عن خطة لبدء مناقشة الاندماج مع شركة أبراج المتحدة وكذلك الضيافة. كلاهما لهما أصول تدر دخلاً من الأبراج التجارية إلى الفنادق أيضاً. الهدف الرئيسي من هذه العملية هو تبسيط الهيكل عن طريق القضاء على الكيانات الواقعة بينهما، وتقليل التكالفة الزائدة عن الحاجة، وزيادة الدخل، وخلق تدفق دخل جديد. هذه هي الأهداف الرئيسية لمثل هذه العمليات.

ظفار نظيم

هل ينتج عن ذلك زيادة في تدفق الأرباح لشركة المشاريع من شركة العقارات المتحدة؟

أنوج روهاجمي

ظفار، تعزز هذه الصفقة هيكل رأس مال شركة العقارات المتحدة. كما تعلمون، تركز شركة العقارات على تحسين أداء خصائصها التشغيلية، فضلاً عن تعزيز ميزانيتها العمومية. لديها حمبة كبيرة من الأصول غير العاملة في هذه المرحلة، لذلك سوف تبحث في الخيارات لتسييلها في الفترة المقبلة. هذه هي النظرة العامة لاستراتيجية شركة العقارات. لذلك، تساعدهم هذه الصفقة في الوصول إلى هيكل رأس المال الصحيح الذي أعتقد أنه على المدى المتوسط والطويل يجب أن يمنحهم مزيداً من الرؤية لتوزيع أرباح على المساهمين.

ظفار نظيم

فيما يتعلق باستحقاق دينكم القادم في عام 2023، هناك ديون بقيمة حوالي 830 مليون دولار أمريكي تستحق السداد. بالنظر إلى رصيدكم النقدي في البداية وتوقعاتكم النقدية المقدرة، هل من العدل أن نقول أنه بحلول نهاية العام، من المحتمل أن يكون رصيدكم النقدي أقل من 400 مليون دولار أمريكي؟ لذا، إذا كان بإمكانكم اطلاعنا على خططكم فيما يتعلق بتغطية استحقاق الديون؟

أنوج روهاجمي

نحن ننظر دائماً إلى عدة خيارات لتغطية ديوننا قصيرة الأجل. نقوم الآن بتقييم هذه الخيارات ونحن على ثقة تامة من أنه كلما اقتربنا من موعد الاستحقاق، سيتم تغطيتها بالكامل. لا نود التعليق على أي وجهة نظر فيما يتعلق بالرصيد النقدي لنهاية العام في وقت مبكر من العام. لدينا العديد من الخيارات كما قلت، ولا نود أن نحدد خياراً

معيناً لأن هذه تشمل الأدوات المتاحة دائمًا معنا مثل جزء من الاستثمارات التي يمكننا تحقيق الدخل منها دائمًا بسبب جودة الأصول المتاحة لدينا. بالتأكيد، لدينا رصيد نقدي قائم، ولدينا سجل جيد جدًا في الوصول إلى العديد من الأسواق، سواء كان ذلك في الأسواق الدولية أو داخل أسواقنا المحلية. لذلك، سنستكشف كل هذه الخيارات وسنناديكم بالتحديثات أثناء تقديمها في هذه الخيارات.

إلينا سانشيز

سؤالنا التالي من راكيش تريبياشي. تفضل.

راكيش تريبياشي

شكرا لكم على العرض الإيضاحي. أحد الأسئلة التي طرحت، أعتقد أنك كررت هذا سابقاً أنك لا تفضل مشاركة التوجيهات بشأن التدفقات النقدية المحتملة على مستوى الشركة الأم في هذا الوقت. إذاً، يجب أن نتوقع مزيداً من الوضوح حول ذلك ربما في نهاية الربع الأول؟

أنوج روہتاجی

صحيح. نود أن تكون الجمعية العمومية وراءنا ثم نأخذ التوجيهات من منتدى الشفافية للمستثمرين. هذه عادة نقطه انطلاقنا لإعطاء أي توجيه جديد لهذا العام.

راكيش تريبياشي

حول الاندماج المخطط مع شركة القرين، لدى بعض الأسئلة. لا يزال هذا في مرحلة أولية، ولكن ما هي توقعاتك (1) فيما يتعلق بالتداول الزمنية المحتملة، ما هو الجدول الذي ترون لهذه العملية؟ هل ترون اكتمالها في الربع الثالث أو الربع الرابع من هذا العام أم تعتقدون أنها قد تمتد إلى ما بعد ذلك؟ (2) فيما يتعلق ببنفس الاندماج المعلن، هل أجريت أي مناقشة مع وكالات التصنيف الائتماني حول كيفية نظرها إليه؟ أفهم أن هذا ربما سيكون خطوة مفيدة فيما يتعلق بملفك الائتماني. صحنبي إذا كنت مخطئاً، ولكن ما أفهمه هو أن شركة القرين نفسها تحمل ديبوًنا صافياً صغيرة نسبياً، وبالتالي فإن الاندماج لن يضيف بالضرورة إلى مستوى الدين في شركة مشاريع الكويت، الكيان الباقى ما بعد العملية. لذا، بافتراض أن العملية ستتم، يجب أن يدعم ذلك ملفكم الائتماني، ولكن هل أجريت أي مناقشات مع وكالة ستاندرد آند بورز أو موبيز حول هذا الأمر؟

مصطفى الشامي

سأبدأ بالسؤال الأول. نحن اليوم في المرحلة الأولى من صفقة الاندماج، حيث وقنا مذكرة تفاهم بين شركة المشاريع وشركة القرين لبدء عملية الاندماج والعنایة الواجبة للاندماج. تمثل الخطوة التالية الآن في إجراء تقييمين لكلا الشركتين وتقرير الرأي العادل الذي سيساعدنا في تحديد نسبة التبادل، جنباً إلى جنب مع عقد الاندماج للحصول على الموافقات من الجهات الرقابية، أي الموافقات الرقابية من هيئة أسواق المال ووزارة التجارة والصناعة وهما السلطات الرئيسية للموافقة على الاندماج. ثم يتعين علينا لاحقاً الحصول على موافقات المساهمين من خلال الجمعية العمومية غير العادية. إذاً هذه هي العملية من حيث المبدأ. كما تعلم، سنقوم بتحديثكم بكل مرحلة. اليوم، كل مرحلة رئيسية لها جدول زمني متوقع، ومع ذلك، نظراً للموافقات المطلوبة من الجهات الرقابية، يسعدنا أن نقدم لكم التوجيه بمجرد تقدمنا في هذا المشروع المحدد. فيما يتعلق بالسؤال الثاني، كما تعلم، فإننا نجري محادثات مستمرة مع وكالات التصنيف لدينا التي نشرت بالفعل بيانين صحفيين بعد إعلان الاندماج. لقد ذكروا ما يمكن أن يكون انعكاسات مثل هذا الاندماج على الكيان المندمج. أنسوه، هل لديك أي شيء آخر تضيفه هنا؟

أنوج روhtaجي

أعتقد أن هذا هو أفضل ما يمكننا ذكره الآن. وظيفتنا كفريق إداري هي توفير المعلومات لوكالات التصنيف ونتركها لهم لإبداء وجهة نظرهم. فيما يتعلق بهذه العملية فهي تخضع لعملية تنظيمية، لذلك لن نعلق على أي تفاصيل أخرى.

راكيش تريبياني

ربما هناك عدة أشياء أخرى. إذا أمكنك التحدث قليلاً عن الأداء المالي في OSN، كيف يتصرف الكيان وسط كل التحسينات التشغيلية التي تحدث؟ ما هي توقعاتكم ومع إجراء هذه الصفقة الكبيرة مع شركة القرين على مستوى الشركة الأم، هل سيكون من الصواب الاعتقاد بأن أي استثمار استراتيجي من قبل الشريك سيأخذ مقعداً خلفياً في الوقت الحالي أو كيف تتظرون إلى هذا الأمر برمته؟

أنوج روهاجى

مع OSN، ينصب التركيز بوضوح على قطاع البث عبر الانترنت. لذلك، اعتدنا في وقت سابق على تشغيل OSN كعمل تجاري مشترك، والآن هناك فصل في مجالات التركيز وكما نعلم جميعاً، يفضل المستهلكون بشكل متزايد البث عبر الانترنت كطريقة لاستهلاك المنتج الإعلامي، وقد تم تحديد ذلك من قبل فريق الإداره الجديد على أنه الجزء الرئيسي، ويقود نيكولاس فوروارد هذا القطاع. الجزء الآخر، وهو الجزء الذي نعتبره الإرث، ما زلنا نرى الكثير من الجاذبية في هذا العمل، ولكن كما نعلم جميعاً، ستحدث التحولات على الرغم من أننا ما زلنا نعتقد أننا على المدى المتوسط سنواصل توليد إيرادات من الأعمال القديمة، والتي تكون مباشرة إلى المنزل من خلال الأقمار الصناعية وكذلك من خلال الكابلات. لذلك، لا يزال هذا سوق بالنسبة لنا، وسنواصل التركيز على ذلك أيضاً. في الوقت نفسه، عندما يتعلق الأمر بالعقود مع الاستوديوهات، هم يواصلون رؤيتنا كشركاء مفضلين لتوزيع المحتوى المتميز الخاص بهم من خلال منصتنا. إذاً، هذه هي الميزة التشغيلية لوجودنا في المنطقة لسنوات عديدة، ومعرفة قاعدة عملائنا والمحتوى الذي يصلح في المنطقة. هذا هو الجانب التشغيلي. فيما يتعلق بالخيارات الاستراتيجية، لن يكون للصفقة التي أعلنا عنها أي تأثير مباشر. لقد مرت صناعة البث الإعلامي بشكل عام بالكثير من التغييرات على مستوى العالم ونرى أن المنطقة تتجه نحو ذلك أيضاً. لذلك، سنستمر في رؤية العديد من الإعلانات عبر الصناعة وOSN، ونعتقد أنها في وضع جيد للاستفادة من أي نوع من الدمج أو الشراكات الاستراتيجية التي ستحدث في هذا المجال. لذا، فإننا نبقي جميع خياراتنا مفتوحة، ونستمر في التواصل مع الأطراف المهمة، التي تواصلت معنا أو بالعكس وستستمر هذه العملية.

راكيش تريبياشي

هذا مفيد جداً. آخر شيء لدى يتعلق بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG)، إذا كان بإمكانكم التحدث عنه قليلاً. أين أنتم من حيث تقدم في هذا الملف؟ وأيضاً، في سياق الدمج، كيف يمكن أن يؤثر ذلك على الملف بشكل عام؟ والاستراتيجية العامة للممارسات، مع ترك الاندماج جانباً، إذا كان بإمكانكم التحدث عن التقدم وما يحدث داخل الشركة من هذا الجانب؟

إيمان العوضي

الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات ملف ببدأنا النظر فيه بجدية. اتخذت شركات مجموعتنا بالفعل خطوات معينة لتنفيذ الأطر. عمل بنك برقان للتو على تمويل وضع إطار للتمويل المستدام. لدى شركة الخليج للتأمين بالفعل إطارها الخاص بالممارسات وقد قاموا بتعيين لجنة وببدأوا القيام بعملهم في هذا المجال. نحن أنفسنا، ببدأنا عملنا في هذا المجال، يجب أن أقول أننا متاخرون قليلاً، لكننا نتفهم أهميته ذلك، ونعمل بجد لتحقيق ذلك.

أنوج روhtaجي

شكراً إيمان. فقط للإضافة إلى ذلك، نحن شركة قابضة وإطار عمل الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات لدينا مدفوع بشكل كبير من قبل شركاتنا العاملة. أخذ بنك برقان زمام المبادرة في هذا المجال، وقد توصلوا بالفعل إلى إطار للتمويل المستدام، وهو متاح على موقعهم الإلكتروني. تبحث مجموعة الخليج للتأمين أيضاً في هذا المجال وتستهدف عام 2022 لإكمال إطارها. أعتقد أنه سيتم اتخاذ خطوات مماثلة عبر جميع شركاتنا العاملة، والتي ستتوفر لنا إطار عمل في الشركة القابضة، وهذا ما كانت تشير إليه إيمان.

راكيش تريبياني

في هذا السياق، أعتقد، وهذا مجرد اقتراح من جنبي، أنه مع حدوث الأشياء على مستوى الشركات العاملة، سيكون من المفيد بالتأكيد إذا كان بإمكانكم أيضاً البدء في الإفصاح بشكل سنوي على مستوى الشركة القابضة، إذا لم يكن هناك إطار عمل الآن، على الأقل يمكنكم التحدث عن الاتجاه الذي تم اتخاذه، التقدم الذي يحدث في الشركات العاملة، والذي يعطي فكرة أفضل للمستثمرين وكذلك لما يجري ويساعدنا على تتبع تقدمكم بشكل دوري.

أنوج روhtaجي

إنها مساهمة جيدة جداً يا راكيش وسنأخذها بعين الاعتبار بالتأكيد. شكراً لك.

إلينا سانشيز

سؤالنا التالي من ديفيا بوجاري من خلال المحادثة المكتوبة.

ديفيا بوجاري

يرجى مشاركتنا بالتفاصيل حول الديون قصيرة وطويلة الأجل على مستوى الشركة القابضة ونسبة قيمة القروض.

أنوج روhtaجي

فيما يتعلق بالديون قصيرة وطويلة الأجل، نقوم بتقييم خيارات متعددة وسنعمل على المضي قدماً في تلك الخيارات خلال العام. ونحن على ثقة من أنه قبل نهاية عام 2022 بوقت طويٍ، سيكون لدينا تغطية كاملة لآجال الاستحقاق القادمة. تبلغ نسبة قيمة القروض نهاية عام 2021، باستخدام المنهجيات المشتركة بين وكالات التصنيف، 52٪ تقريباً.

ديفيا بوجاري

هل لديكم حالياً أي استراتيجية قيد التنفيذ لحماية تصنيفات شركة المشاريع؟

أنوج روhtaجي

نحن نجري مناقشات مستمرة مع وكالات التصنيف فيما يتعلق بالتطورات في الشركة، ونشير إلى أحدث بياناتهم الصحفية، والتي تُظهر وجهات نظرهم حول آخر الإعلانات من شركة المشاريع. تكمن قوة شركة المشاريع في امتلاكنا لأصول أساسية قوية مع القدرة على تحسين تكوين الميزانية العمومية على مستوى الشركة القابضة. وهذا واضح أيضاً من أحدث معاملة مقتربة. في هذه المرحلة، نحن نقوم بالصفقة، وبالتالي نود الامتناع عن التعليق على أي تفاصيل أخرى.

ظفار نظيم

لدي سؤال بشأن OSN. ذكرت في الربع الرابع أنكم استثمرتم 90 مليون دولار في الشركة. يبدو أن هذا يمثل قفزة كبيرة جداً عن معدل التشغيل في وقت سابق من العام. كنت أتساءل عما إذا كان يمكن التحدث عن كيفية تحليل هذا الرقم لأنه رقم كبير جداً.

أنوج روhtaجي

تقوم إدارة OSN بالتعاون بشكل مستمر مع مزودي المحتوى. وفقاً للاستراتيجية، تركز OSN حالياً على قطاع البث، وأردنا تعزيز مجموعة المحتوى الخاصة بنا للمستقبل. وجدنا فرصة في الربع الرابع لتسريع بعض صفقات المحتوى والمواءمة مع تحول الأعمال الجاري. لذلك، كان هذا الاستثمار متواافقاً مع تلك المبادرة.

إلينا سانشيز

ليس لدينا أسئلة أخرى في هذا الوقت، ولذلك سوف أحول الاتصال الى الفريق التنفيذي لشركة المشاريع للملاحظات ختامية.

إيمان العوضي

نيابة عن فريق شركة مشاريع الكويت، أشكركم على الانضمام إلينا في هذا الاتصال
أتمنى لكم يوماً سعيداً.