



نص المؤتمر الافتفي  
الخاص بالمستثمرين  
الربع الثالث من 2023

نص المؤتمر الهاتفي الخاص بالمستثمرين لشركة مشاريع الكويت (القابضة)  
للربع الثالث من عام 2023

مساء الخير جميعاً. معكم أحمد الشاذلي نياية عن المجموعة المالية هيرميس. أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي لشركة مشاريع الكويت (القابضة) الخاص بنتائج الرابع الثالث لعام 2023. يسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيدة إيمان العوضي (نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين في مجموعة المشاريع).

أود الآن تحويل الاتصال إلى السيدة إيمان العوضي. شكرًا لكم.

بالانتقال إلى العرض الإيضاحي، يرجى الرجوع إلى الصفحة 2 والاطلاع على النص الخاص بـأخلاقيات مسؤولية. بعض البيانات التي سنقدمها اليوم والمعلومات المتوفرة في العرض يمكن أن تكون ذات نظرية مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين التي قد تكون ذات أثر سلبي أو تؤثر على النتائج المستقبلية، كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى مصطفى ليقدم لكم بعض المؤشرات البارزة لهذه الفترة.

شكراً، إيمان، ومساء الخير للجميع.

المحاور

إيمان العوضي

مِصْطَفَى الشَّامِي

كما تعلمون، أكملنا بنجاح إصدارنا الأول للصكوك في شهر يوليو وذلك وفق برنامج شركة المشاريع لإصدار شهادات الائتمان بقيمة 2 مليار دولار أمريكي. بلغ الإصدار 103.1 مليون دينار كويتي (335.8 مليون دولار أمريكي) لأجل ست سنوات. وبهذه الصفقة تكون شركة المشاريع أول شركة كويتية على الإطلاق تصدر صفة صكوك مقومة بالدينار الكويتي، واستخدمت العائدات بشكل أساسي للدفع المسبق بقيمة 330 مليون دولار أمريكي من تسهيلات القرض المشتركة البالغة 525 مليون دولار أمريكي والتي تم توقيعها في فبراير من هذا العام، مما عمل على تمديد تسهيلاتنا من 3 سنوات (أو سنتان مع سنة إضافية) إلى أجل ست سنوات.

كما قامت شركة المشاريع أيضا بسداد الجزء المتبقى من سنداتها بالدينار الكويتي ومدته 5 سنوات بقيمة 28.5 مليون دينار كويتي (92.2 مليون دولار أمريكي) في تاريخ استحقاقه.

بالانتقال إلى الصفحة 5 للحصول على تفاصيل أداء الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، يسعدنا أن نعلن أن شركة المشاريع الكويت قد حققت صافي ربح قدره 37.9 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل زيادة صافية قدرها 95٪ مقارنة بنفس الفترة من عام 2022. ويرجع ذلك في المقام الأول إلى الأداء العام الإيجابي عبر عملياتنا المصرافية الخارجية، وكذلك أعمالنا في مجال المواد الغذائية والخدمات اللوجستية والخدمات النفطية.

حققت شركة المشاريع إيرادات قدرها 3.0 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، بزيادة قدرها 88٪ مقارنة بـ 1.6 مليار دولار أمريكي تم تحقيقها في نفس الفترة من العام الماضي. وتعزى هذه الزيادة الصافية بشكل رئيسي إلى زيادة الدخل من العمليات المصرافية، بالإضافة إلى زيادة الإيرادات من القطاع الصناعي واللوجستي التي تم تجميعها في الميزانية في الرابع الربع من عام 2022 بعد إتمام عملية الاندماج مع شركة القرین لصناعة الكيماويات البترولية.

بلغ إجمالي الأصول المجمعة لشركة المشاريع 38.5 مليار دولار أمريكي في نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، بزيادة قدرها 4٪ من 36.9 مليار دولار أمريكي المسجلة في نهاية عام 2022.

وبالانتقال إلى الصفحة 6، ارتفع دخل الفوائد من العمليات المصرافية بنسبة 57٪ ليصل إلى 1.3 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 830 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. وارتفع دخل الرسوم والعمولات بنسبة 48٪ على أساس سنوي ليصل إلى 225.1 مليون دولار أمريكي. وفي الوقت نفسه، شهد الدخل من وسائل الإعلام وشبكة الأقمار الصناعية الرقمية انخفاضاً بنسبة 4٪ ليصل إلى 193.6 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 201.3 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، في حين شهد دخل الضيافة والعقارات انخفاضاً بنسبة 10٪ على أساس سنوي ليصل إلى 191.9 مليون دولار أمريكي. وبعد الاندماج مع شركة القرین لصناعة الكيماويات البترولية في نوفمبر 2022، تم دمج قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية، وبالتالي زيادة الإيرادات والنفقات في هذين القطاعين.

وقد ارتفع إجمالي النفقات إلى 2.7 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 1.45 مليار دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي بسبب ارتفاع مصاريف الفوائد بمقدار 475 مليون دولار أمريكي، وارتفاع النفقات العامة والإدارية بمقدار 85 مليون دولار أمريكي، وبإضافة إلى الزيادة في نفقات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية بمقدار 593 مليون دولار أمريكي.

علاوة على ذلك، تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة آثار التضخم المفرط وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي رقم 29 "التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع" الناجمة عن عملياتنا في تركيا. ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة صافي خسارة نقدية قدرها 77 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 بسبب

عمليات بنك برقان في تركيا. لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الملاحظة (2.4) من البيانات المالية المرحلية المنشورة.

وبالانتقال إلى الصفحة 8، حيث نغطي أبرز معالم الأداء لعملياتنا المصرفية. نبدأ بنتائج مجموعة بنك برقان للأشهر التسعة الأولى من عام 2023. وأود أن أشير إلى أن بنك برقان عقد مؤتمره الهاتفي لعرض نتائجه في الأول من نوفمبر ويمكنكم الرجوع إلى النص لمزيد من التفاصيل.

وصل الدخل التشغيلي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 إلى 629.8 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 17٪ من 537.2 مليون دولار أمريكي المسجلة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022، مدوماً بتحسين دخل الرسوم ودخل العملات الأجنبية والبالغ المسترد. انخفض صافي الدخل بنسبة 27٪ ليصل إلى 97.5 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 133.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، مدفوعاً بارتفاع مصاريف التشغيل والخسائر النقدية المرتبطة بالتضخم المفرط، إلى جانب المخصصات الاستباقية.

وانخفض دفتر قروض بنك برقان بنسبة 2٪ منذ نهاية عام 2022 ليصل إلى 13.4 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، في حين ارتفعت الودائع بنسبة 13٪ لتصل إلى 14.3 مليار دولار أمريكي لنفس الفترة.

وأعلن البنك عن نسبة تغطية سيولة قوية بلغت 174٪ ونسبة صافي تمويل ثابت بنسبة 120٪ مقارنة بـ 151٪ و 110٪ على التوالي في نهاية عام 2022.

كما ارتفعت مخصصات خسائر القروض المحملة على بيان الدخل بشكل ملحوظ بنسبة 165٪ على أساس سنوي لتصل إلى 114.1 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 43 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022 بسبب مخصصات البنك لبعض الانكشافات.

وحققت مجموعة بنك برقان صافي ربح بلغ 97.5 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 133.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وانخفضت نسبة القروض المتعثرة بشكل كبير إلى 2.0٪ في التسعة أشهر الأولى من سنة 2023 مقارنة بـ 2.6٪ في التسعة أشهر 2022، ويرجع ذلك أساساً إلى تحسن نسبة القروض المتعثرة لدى بنك برقان تركيا. وأعلن البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادلة من المستوى الأول بلغت 11.3٪ ومعدل كفاية رأس المال بنسبة 17.6٪ في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، وهي نسبة أعلى بكثير من المتطلبات الرقابية البالغة 10.5٪ و 14.0٪ على التوالي.

وبالانتقال إلى الصفحة 9 المتعلقة بأداء البنك الأردني الكويتي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن ملحوظ في نتائجه التشغيلية، وارتفع إجمالي قروض البنك بنسبة 7% ليصل إلى 2.9 مليار دولار أمريكي مقابل 2.7 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022. كما ارتفعت الودائع بنسبة 44% لتصل إلى 4.9 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 3.4 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022. وارتفع إجمالي الدخل في التسعة أشهر من عام 2023 بنسبة 88% ليصل إلى 272.6 مليون دولار أمريكي مقابل 145.3 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر من عام 2022. ووصل صافي ربح البنك الأردني الكويتي خلال التسعة أشهر من عام 2023 إلى 72.6 مليون دولار أمريكي، بزيادة 354% عن 16.0 مليون دولار أمريكي المعلن عنها لنفس الفترة من العام الماضي.

ومن الجدير بالذكر أيضًا أنه في أكتوبر، نجح البنك الأردني الكويتي في بيع 66.97% من شركة بي أتش أم كابيتال للخدمات المالية ومقرها الإمارات العربية المتحدة إلى شركة إثمار العالمية القابضة مقابل 30.6 مليون دينار أردني (43.2 مليون دولار أمريكي). واحتفظ البنك الأردني الكويتي بحصة 10% في الشركة.

بالانتقال إلى الصفحة 10 حيث يمكننا الاطلاع على أداء سدافكو. أعلنت شركة المواد الغذائية عن زيادة بنسبة 7.4% في إيرادات النصف الأول من عام 2023/2024 بقيمة 379.5 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 353.4 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام السابق. ارتفع الربح التشغيلي خلال الفترة بنسبة 19.1% مسجلاً 64.9 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 54.5 مليون دولار أمريكي للفترة المماثلة من العام المالي السابق. وسجلت سدافكو زيادة بنسبة 60% في صافي الربح ليصل إلى 59.5 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 37.3 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من 2022/2023، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى زيادة المبيعات وتحسن هامش الربح الإجمالي. ومن الجدير بالذكر أن سدافكو أعلنت عن إنشاء مستودع جديد في مدينة ينبع ليحل محل المستودع المستأجر الحالي. كما وافق مجلس إدارة الشركة على تغيير السنة المالية من نهاية مارس إلى نهاية ديسمبر، وعليه ستقوم سدافكو بنشر نتائج التسعة أشهر في نهاية عام 2023.

وتظهر نتائج شركة الخليج المتحد القابضة على الصفحة 11. لقد تكبدت شركة الخليج المتحد القابضة خسارة قدرها 36.5 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بخسارة صافية قدرها 13.6 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022. وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 8% ليصل إلى 133.2 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بمبلغ 123.7 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي، على الرغم من زيادة إيرادات الفوائد بنسبة 82% على أساس سنوي. ويعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى انخفاض مساهمة الشركات الزميلة، وانخفاض دخل الرسوم والعمولات، وانخفاض دخل الاستثمار وارتفاع أسعار الفائدة.

في الصفحة 12، لدينا نتائج شركة العقارات المتحدة حيث سجلت الشركة تحسناً ملحوظاً عبر مصادر الدخل الرئيسية للأعمال، حيث سجلت زيادة بنسبة 36.5% على أساس سنوي في إيرادات الإيجار والضيافة، قابلها جزئياً انخفاضاً بنسبة 23% على أساس سنوي في إيرادات المقاولات والخدمات، مما أدى إلى زيادة بنسبة 2% في الإيرادات للتسعة أشهر الأولى من عام 2023 بمبلغ 201.1 مليون دولار أمريكي، مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من عام 2022.

وارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 41% ليصل إلى 60.9 مليون دولار أمريكي مقابل 43.1 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك أساساً إلى عكس مخصصات انخفاض القيمة وانخفاض النفقات العامة والإدارية خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. ومع ذلك، سجل صافي أرباح شركة العقارات المتحدة انخفاضاً قدره 42% للأشهر التسعة الأولى من عام 2023 بقيمة 15.3 مليون دولار أمريكي مقابل 26.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك أساساً إلى زيادة تكلفة التمويل.

وبالانتقال إلى الصفحة 13. بدءاً من أعمالنا اللوجستية وتأجير معدات الطاقة، شركة جاسم للنقليات والمناولة، حيث أعلنت الشركة عن إجمالي إيرادات قدرها 70 مليون دولار أمريكي للأشهر التسعة الأولى من عام 2023، أي أعلى بنسبة 10% من 63.8 مليون دولار أمريكي المعلن عنها في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى نمو بنسبة 24.5% على أساس سنوي في الإيرادات من خدمات إدارة الموانئ. وارتفع إجمالي الأرباح للأشهر التسعة بنسبة 27% على أساس سنوي ليصل إلى 22.5 مليون دولار أمريكي مقابل 17.7 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وبالتالي، فقد سجلت شركة جاسم للنقليات والمناولة صافي ربح للتسعة أشهر الأولى من عام 2023 بقيمة 14.3 مليون دولار أمريكي، أي أعلى بنسبة 35% مقارنة بـ 10.6 مليون دولار أمريكي المعلن عنها لنفس الفترة من العام الماضي، ويعزى ذلك إلى ارتفاع الإيرادات والهؤامش.

وبالانتقال إلى الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نابيسكو)، مزود خدمات حقول النفط ضمن المجموعة، ارتفعت إيرادات نابيسكو للأشهر التسعة الأولى من عام 2023 بنسبة 11% لتصل إلى 96 مليون دولار أمريكي مقابل 86.4 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وقد تعزز هذا الأداء من خلال عقود الخدمات الإضافية التي تم الحصول عليها في الأشهر الاثنتي عشر الماضية على خلفية تحسن بيئة الأعمال والهؤامش في كل من قطاعات حقول النفط وغير حقول النفط. حققت نابيسكو صافي ربح قدره 20.8 مليون دولار أمريكي للتسعة أشهر الأولى من عام 2023 مقابل 17.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وبالانتقال إلى قطاع الرعاية الصحية مع شركة التقدم التكنولوجي، حيث شهدت الشركة انخفاضاً في الإيرادات بنسبة 7% لتصل إلى 377.5 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بـ 404.8 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022. وحققت شركة التقدم التكنولوجي صافي ربح قدره 12.5 مليون

دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من 2023 مقارنة بـ 18.8 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي، وهو ما يمثل انخفاضاً صافياً بنسبة 33٪.

وأخيراً، تعرّض الصفحة 14 آخر تحدّيات الأعمال في شركة OSN، حيث تواصل OSN التركيز على تنمية أعمال البث عبر الاستخدام الأمثل للتكنولوجيا والتسويق الرقمي وتتوسيع المحتوى. يبقى هدفنا الأساسي تحويل OSN إلى شركة تكنولوجيا إعلامية مدعومة بالذكاء الاصطناعي. كما تواصل الشركة تحسين صندوق OSNtv الذي لا يعتمد على أطباقي البث والذي تم إطلاقه في وقت سابق من العام، وهو عبارة عن صندوق يمكن توصيله من قبل المستخدمين الذين لديهم اشتراك طبق أو بدون هذا الاشتراك. يعكس المنتج الجديد استراتيجية OSN تجاه البث التلفزيوني التقليدي. تواصل OSN تحقيق تحسين التكلفة من خلال الحصول على عقود محتوى طويلة الأجل، بالإضافة إلى تقليل النفقات التشغيلية اليومية. أعلنت OSN عن زيادة بنسبة 40٪ في تفاعل مشتركيها خلال الاثني عشر شهراً الماضية، وذلك مقاساً بعدد ساعات المشاهدة.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى أحمد لدعوة المستمعين لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

سؤالنا الأول من ظفار نظيم.

المحاور

ظفار نظيم

شكراً لكم على المؤتمر التحليلي والملاحظات التي تم إعدادها. لدى بضعة أسئلة. أولاً، هل يمكنكم إخبارنا ما هو المبلغ الإجمالي الذي قمتم بضخه في أي من الشركات التابعة خلال هذا الربع؟ هذا هو السؤال الأول. والسؤال الثاني هو أن بنك برقان قد أعلن مؤخراً أنه باع 52٪ من حصة بنكه التابع في تركيا إلى شركة الروابي القابضة المملوكة لشركة مشاريع الكويت. هل يمكن أن تخبرنا ما هو المبلغ الذي دفعته الروابي مقابل 52٪ وما إذا كان هذا المبلغ تم تمويله ذاتياً من قبل الروابي أم كان هذا بمثابة ضخ من الشركة الأم، شركة مشاريع الكويت، إلى الروابي لأغراض شراء هذه الحصة.

شكراً لك ظفار. سأبدأ من السؤال الثاني، وهو الإفصاح الأخير من قبل بنك برقان، حيث قام ببيع 52٪ من حصة الـ 99.4٪ التي يمتلكها في برقان تركيا إلى شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة المشاريع، وهي شركة الروابي القابضة. وكما تعلمون، فإن شركة الروابي هي شركة مساهمة، ولها مجلس إدارة مستقل وهيكل رأسمالي خاص بها. وقد تمت دراسة جدوى هذه الصفقة على مستوى مجلس إدارة شركة الروابي، وتم اتخاذ القرار بناءً على ذلك. ومن وجهة نظر المجموعة، فإن هذه الصفقة المحددة ستتحرر رأس المال لدى بنك برقان، وبالتالي ستخلق حيزاً إيجابياً للنمو وسيتم الكشف عن تفاصيل ذلك من قبل بنك برقان عند الإغلاق.

مصطفى الشامي

فيما يتعلق بالسؤال الأول، ساعطيك القليل من الإيضاح بناءً على المعلومات المتاحة للعامة. لقد قمنا بالكشف عن رصيدها النقدي الختامي، والذي يبلغ 329 مليون دولار أمريكي بـ 31 ديسمبر 2023 (102 مليون دينار كويتي) والذي تم إدراجه في البيانات المالية. وانخفاض هذا الرقم من 125 مليون دينار كويتي المعلن عنه في يونيو

بشكل رئيسي على أثر بعض مدفوعات الفائدة وكذلك النفقات العامة والإدارية خلال هذا الربع. كان هناك حدثان رئيسيان، حيث قمنا بإصدار صكوك في يوليو بقيمة 334 مليون دولار أمريكي تقريباً، والتي تم استخدامها بشكل أساسي لسداد جزء من القرض المشترك، الذي تم الحصول عليه في وقت سابق في فبراير 2023، بمبلغ 330 مليون دولار أمريكي. لقد حصلنا أيضاً على أرباح مرحلية من شركتي إيكويت وسادفاكو بقيمة 13 مليون دولار أمريكي في الرابع الثالث من عام 2023. وتم بالفعل الإفصاح عن إجمالي مبلغ القروض على مستوى الشركة الأم، إلى جانب مبالغ الصكوك والسنادات بالدينار الكويتي وصناديق السنادات الأوروبية المتوسطة الأجل للشركة الأم في البيانات المالية، بحيث يمكن أن تعطيك بعض الإيضاح عن مدفوعات الفائدة، علماً بأن النفقات العامة والإدارية تتماشى مع ما اعتدنا أن ندفعه مع زيادة التعويض عن التضخم فقط. ومع ذلك، فإننا كشركة قابضة، وكما صرحت الرئيس التنفيذي للمجموعة حول رؤية الشركة، سنظل ملتزمين بالارتقاء بمحظتنا الحالية إلى المستوى التالي من النمو وخلق القيمة، بينما نبحث أيضاً عن بعض الفرص الجديدة، خاصة في قطاعات مثل الرعاية الصحية والخدمات اللوجستية والتكنولوجيا أيضاً.

ونتيجة لذلك، فإننا نعمل بشكل وثيق مع إدارات شركات محفظتنا ومجالس إدارتها لتعزيز أدائها التشغيلي، كما أننا نتابع معهم عن كثب فيما يخص مجالات المخاطر والفرص وأي استثمار مطلوب لأي نمو محتمل، الأمر الذي سيؤدي إلى خلق القيمة على المدى الطويل والتأكد من أداء الشركات كما هو مخطط لها. هذا هو إطار الحكومة الذي يتم تعزيزه والآن هناك متابعة أكثر دقة. لن نتمكن من مشاركة تفاصيل محددة حول الضخ، ولكن ذلك يتماشى مع ميزانيتنا المخططة. لقد أعطيتك القليل من الإيضاح حول الحركة والتي يمكن استخلاص الأرقام منها.

نعم. إذا نظرنا إلى هذه الأرقام والتغير الناري، التغير في الديون، كذلك التدفقات الدخلة من أرباح توزيعات الأسهم، سأصل إلى رقم يبلغ حوالي 90 مليون دولار أمريكي أو 95 مليون دولار أمريكي. هل يبدو هذا في إطار حجم الاستثمار خلال هذا الربع؟

الاستثمار أقل من هذا. لن أكون قادرًا على إعطاء رقم محدد بخلاف ما كشفنا عنه، نظرًا للصفقات الأخيرة التي جريها، لكنني قدمت لك حركة العناصر الرئيسية بين النفقات العامة والإدارية والفوائد وأرباح توزيعات الأسهم وحركة الدين وهو ما تم الكشف عنه أيضاً في بياناتنا المالية.

هل هناك سبب محدد يمنعك من الكشف عن إجمالي الاستثمار الذي قمت به، لأننا لا نطلب تحديد الجهات التي ذهبت إليها الأموال. ما نحن مهتمون بمعرفته هو مقدار الأموال التي ذهبت إلى الفوائد، وكم ذهبت إلى النفقات العامة والإدارية وكم ذهبت إلى الاستثمارات.

كما تعلم، لدينا اليوم صفقة مجموعة الخليج للتأمين وهي مستمرة ونظرًا أيضًا لإطار الحكومة فإننا نقتصر إفصاحاتنا على كل ما يتم الكشف عنه علينا. لذلك، فإننا نقوم بتقييد جميع عمليات الإفصاح ضمن إطار الحكومة المحدد هذا. ولكن إذا قمنا بعملية حسابية

ظفار نظيم

مصطففي الشامي

ظفار نظيم

مصطففي الشامي

بسطة، فإن الكتلة المتحركة المحددة هي رقم يتراوح بين 40 إلى 50 مليون دولار أمريكي.

السؤال الآخر الذي طرحته حول برقان تركيا، هل كانت هناك أموال نقية مدفوعة ضمن هذه العملية أم لا؟

سأترك لبرقان الإفصاح عن تلك العملية لدى تنفيذها وأطلب منك الرجوع إلى ما أعلنه البنك. سوف يعلنون التفاصيل كاملة بمجرد إتمام الصفقة، لأنهماليوم حصلوا للتو على موافقة هيئة الرقابة المصرفية في تركيا لتنفيذ الصفقة، وسيتم الإفصاح عن آلية الدفع من قبل بنك برقان عند إتمام الصفقة.

ظفار نظيم

مصطفى الشامي

حسناً، شكرأً جزيلاً.

ظفار نظيم

شكراً ظفار. لدينا سؤال آخر من راكيش تربيري.

المحاور

لدي بضعة أسئلة تمت تغطية بعضها بالفعل. لإعادة التأكيد، توزيعات الأرباح التي تم استلامها في الربع الثالث هي 30 مليون دولار أمريكي أم 13 مليون دولار أمريكي؟

راكيش تربيري

مصطفى الشامي

حسناً، شكرأً لتأكيد ذلك. أعتقد أنك تحدثت للتو عن أن انخفاض النقد في الربع الثالث كان في الغالب بسبب ارتفاع تكاليف الفائدة على مستوى الشركة الأم وعلى المستوى المستقل. وهل يمكنك أن تقدم لنا تحييناً عن موقعكم فيما يتعلق ببيع مجموعة الخليج للتأمين الآن؟ هل نتوقع أن يتم البيع هذا الربع أم أن الأمر سوف ينتقل إلى الشهر التالي أو الربع التالي، أي العام المقبل بشكل أساسي؟

راكيش تربيري

مصطفى الشامي

كانت صفقة مجموعة الخليج للتأمين مشروطة بالحصول على الموافقات الرقابية. تم الحصول على موافقة هيئة حماية المنافسة الأسبوع الماضي وهناك شرط آخر يجب الوفاء به خلال الأسبوع أو الأسبوعين القادمين، ومن المتوقع إتمام الصفقة قبل نهاية العام.

راكيش تربيري

حسناً، رائع. وأين أنتم من حيث نسبة القرض إلى القيمة؟ من حيث الطريقة التي تنظر بها وكالة التصنيف موديز إلى الأمر فقد كانت 45٪. وهل أنتم على نفس الرقم تقريباً الآن أم أعلى قليلاً؟

راكيش تربيري

مصطفى الشامي

كما ذكرت، فإن نسبة القرض إلى القيمة هي نتاج مكونين، أحدهما مدفوع بأسواق رأس المال حيث أن محفظتنا تتكون بمعظمها من أسهم مدرجة وقد خلق الوضع الجيوسياسي الحالي في المنطقة ضغوطاً على أسعار السوق. وقد أدى ذلك إلى وضع بعض الضغط على نسبة القرض إلى القيمة، والتي لم تكن بعيدة عن 45٪، فهي حوالي 48٪ لهذا الربع، ونحن مستمرون في التعامل مع وكالات التصنيف وتزويدهم بأساس المعلومات

ذات الصلة التي يعتمدون عليها عند التعبير عن رأيهم الائتماني. كل هذا متاح على أي حال للعامة.

شكراً. سؤالي الأخير يتعلق بـ OSN. لقد تطرقنا بإيجاز إلى الاستراتيجية الحالية فيما يتعلق بكيفية إدارة الشركة. أدرك أنك لا تستطيع أن تقدم لنا تفاصيل، ولكن هل من الممكن تأكيد ما إذا كان هناك استمرار لضخ الأموال النقية؟ أعني ما إذا كنتم قد قدمتم بضخ المزيد من الأموال في OSN هذا العام وما إذا كانت هناك أي خطط في العام المقبل، وما إذا كنتم تبحثون في إمكانية ضم مستثمر استراتيجي للأعمال.

راكيش تريبياثي

رحلة OSN، وتحديداً في العامين الماضيين، ركزت على محورين، التركيز على البث عبر الانترنت كخط عمل رئيسي ومحاولة تقليل التكلفة، وقد فعلنا ذلك من خلال التفاوض على عقود المحتوى. لقد حصلنا على HBO بالإضافة إلى Universal MGM وSony وأيضاً Paramount. لقد قمنا أيضاً بالتجديد من خلال تقديم جهاز جديد بدون طبق، وهو جهاز OSNtv في محاولة لتجديد هذا الجانب من الأعمال. نحن نتحدث باستمرار مع شركاء استراتيجيين لتوحيد الجهود في رحلة البث عبر الانترنت، في محاولة لإنشاء منصة تكنولوجيا إعلامية مدعمه بالذكاء الاصطناعي. هذه هي الرحلة التي نبحث عنها وهذا هو هدفنا. وأي تمويل محدد سيكون لتحقيق هذا الهدف المحدد وبما يتماشى مع ميزانيتنا.

مصطفى الشامي

مفهوم. أشكرك جزيلاً. هذا كل شيء من جانبي.

راكيش تريبياثي

أشكرك راكيش. سؤالنا التالي من دميتري إيفانوف.

المحاور

شكراً جزيلاً على العرض الإيضاحي. بالنسبة لصفقة الخليج للتأمين، أتذكر أنكم كنتم تتوقعون الحصول على 860 مليون دولار أمريكي، مع كون الدفعة الأولى تتراوح ما بين 240 إلى 250 مليون دولار أمريكي. هل هناك أي تحديات على العائدات نظراً لوجود أوراق تجارية معينة؟ ثانياً، هل يمكنك تقديم أي توضيحات بشأن استخدام عائدات هذه الأقساط؟

دميتري إيفانوف

شكراً لك. فيما يتعلق بالسؤال الأول، يبلغ إجمالي عائدات الصفقة 860 مليون دولار أمريكي ناقصاً الأرباح المستلمة، والتي سيتم استلامها على شكل دفعة أولى بقيمة 200 مليون دولار أمريكي ناقصاً الأرباح المستلمة والتي تبلغ حوالي 21 مليون دولار أمريكي، ثم أربع دفعات تدفع كل منها في الذكرى السنوية لإغلاق الصفقة لمدة أربع سنوات. هناك مناقشات داخلية ونحن نبحث عن الحل الأفضل والأمثل لشركة المشاريع سواء بالتسهيل أم لا، وبالنظر إلى هيكل رأس مال شركة المشاريع سنقرر الاستخدام الأمثل للعائدات. فيما يتعلق باستخدام عائدات صفة الخليج للتأمين، في حين أن هدفنا الأول سيكون تقليص مديونية الشركة الأم، فإننا سنتناظر أيضاً في فرص الاستثمار بما يتماشى مع استراتيجية ورؤيتنا. ومع ذلك، فإن استخدام الرئيسي سيكون تقليص المديونية.

مصطفى الشامي

**ديميتري إيفانوف**

شكراً لك. بالنسبة للتسهيلات المشتركة التي سددتموها مقدماً، ما هو المبلغ المتبقى بموجب التسهيلات المشتركة. ثانياً، أرجو التأكيد على مبالغ دفعات مجموعة الخليج للتأمين. ما هو الجدول الزمني للشريحة الأولى من صفة مجموعة الخليج للتأمين؟

**مصطفى الشامي**

بلغت قيمة التسهيلات المشتركة التي وقعت في فبراير 525 مليون دولار أمريكي. بلغت قيمة الصكوك التي تم جمعها في يوليو 2023 مبلغ 334 مليون دولار أمريكي. لقد استخدمنا 330 مليون دولار أمريكي من الصكوك لسداد التسهيلات المشتركة.

فيما يتعلق بالسؤال الثاني، الدفعة الأولى من مجموعة الخليج للتأمين تبلغ 200 مليون دولار أمريكي ناقصاً الأرباح وسيتم استلامها عند إغلاق الصفقة والتي ينبغي أن تكون قبل نهاية هذا العام. وبعد ذلك، سيتم استلام أربع دفعات تبلغ قيمة كل منها 165 مليون دولار أمريكي كل عام بدءاً من 12 شهراً بعد إغلاق الصفقة.

**المحاور**

شكراً لك ديميتري. أعتقد أنه ليس لدينا أي أسئلة أخرى في هذه اللحظة. سأقوم بتحويل الاتصال مرة أخرى إلى الإدارة للملاحظات ختامية.

**إيمان العوضي**

شكراً لك أحمد وشكراً جزيلاً للجميع على انضمامهم إلينا. نتطلع إلى وجودكم معنا مرة أخرى في الرابع القادم. أتمنى لكم مساء طيباً.