

نص المؤتمر الهاتفي  
الخاص بالمستثمرين  
الربع الرابع من 2023

## نص المؤتمر الهاتفي الخاص بمستثمري شركة مشاريع الكويت (القابضة)

### للسنة المالية 2023

#### المقدمة

مساء الخير لكم جميعاً. معكم أحمد الشاذلي نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، وأرحب بكم في المؤتمر الهاتفي لتحليل نتائج السنة المالية 2023 لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - "كبيكو". ويسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد صني بهاتيا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيدة إيمان العوضي (نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين للمجموعة). أود الآن تحويل الاتصال إلى السيدة إيمان العوضي. شكراً لكم.

#### إيمان العوضي

شكراً لك أحمد. رمضان مبارك ومساء الخير جميعاً. نرحب بكم في مؤتمر تحليل الأرباح الخاصة بنا للسنة الكاملة المنتهية في 31 ديسمبر 2023. يرجى العلم بأن العرض التقديمي اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية المدققة للسنة المالية.

وبالانتقال إلى العرض التقديمي، يرجى الرجوع إلى الصفحة 2 والتي تتضمن نص إخلاء مسؤولية مختصر. بعض البيانات التي سنقدمها اليوم والمعلومات المتوفرة في العرض يمكن أن تكون ذات نظرة مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقدير الحالية لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين والتي قد يكون لها تأثير سلبي أو تأثير آخر على النتائج المستقبلية. كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

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

أشرك يا إيمان. رمضان مبارك ومساء الخير للجميع.

#### صني بهاتيا

كما تعلمون، لقد كان عام 2023 حافلاً بالأحداث بالنسبة لشركة مشاريع الكويت القابضة، حيث تم تنفيذ العديد من العمليات الرئيسية ذات الأهمية الاستراتيجية. وقد انعكست هذه الصفقات على البيانات المالية لعام 2023، وعلى وجه الخصوص بيع حصتنا في مجموعة الخليج للتأمين، مما حقق صافي ربح لمجموعة مشاريع الكويت القابضة يبلغ حوالي 238 مليون دولار أمريكي.

بالإضافة إلى تعزيز الأداء المالي لشركات محفظتنا الرئيسية وتطوير التعاون على المستوى الاستراتيجي والإيرادات والتكلفة بين استثمارات محفظتنا، فإن مجال التركيز الرئيسي بالنسبة لنا لا يزال يتمثل في إدارة وإطالة فترة استحقاق ديوننا بشكل استباقي والحفاظ على مستويات كافية من السيولة في الربع الثالث من عام 2023، قامت شركة المشاريع بسداد دفعة مقدمة جزئية بقيمة 330 مليون دولار أمريكي من التسهيلات المشتركة البالغة 525 مليون دولار أمريكي. وفي الربع الأول من 2024، قمنا بسداد هذه التسهيلات بالكامل عن طريق تسوية الرصيد المتبقي البالغ 195 مليون دولار أمريكي. وفي نوفمبر 2023، قامت شركة مشاريع الكويت القابضة أيضاً بسداد الجزء المتبقي من سنداتنا بالدينار الكويتي لمدة 5 سنوات لعام 2023، بقيمة 92.9 مليون دولار أمريكي.

أعلننا خلال الربع الرابع من عام 2023 عن توقيع اتفاقية ملزمة لدمج أعمال البث عبر الانترنت الخاصة بـ OSN+ - OSN مع أنغامي، والتي سنتحدث عنها بالتفصيل لاحقاً في العرض التقديمي. وكجزء من جهودنا لتبسيط عملياتنا وتحقيق القيمة، قامت شركة الروابي المتحدة القابضة، الشركة التابعة والمملوكة بالكامل لشركة المشاريع، بشراء حصة قدرها 52% في بنك برقان تركيا. كما قامت

الشركة الوطنية للخدمات البترولية التابعة لنا، نابيسكو، بشراء حصة شركة المشاريع البالغة 52.92% في الشركة المتحدة للمشروعات النفطية.

وبالانتقال إلى صفحة 6، حيث نغطي الأداء المالي المجمع لشركة المشاريع للسنة المالية 2023، يسعدنا أن نعلن أن الشركة حققت صافي ربح قدره 97.9 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل زيادة صافية بنسبة 19% عن السنة المالية 2022. ويرجع ذلك في المقام الأول إلى الأداء العام عبر عملياتنا المصرفية الأجنبية، بالإضافة إلى الأعمال في قطاعات الأغذية والخدمات اللوجستية والخدمات النفطية.

كما سجلت شركة المشاريع إيرادات قدرها 4.2 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2023، بزيادة قدرها 24% مقارنة بـ 3.4 مليار دولار أمريكي المسجلة في نهاية عام 2022. وتعزى هذه الزيادة الصافية بشكل رئيسي إلى زيادة الدخل من العمليات المصرفية، فضلاً عن الزيادة في إيرادات القطاع الصناعي واللوجستي التي تم تجميعها في الربع الرابع من عام 2022 بعد إتمام عملية الدمج مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية.

بلغ إجمالي أصول المجمع لشركة مشاريع الكويت القابضة 40.2 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2023، بزيادة قدرها 8% مقارنة بـ 37.1 مليار دولار أمريكي المسجلة في نهاية عام 2022.

وبالانتقال إلى صفحة 7، ارتفع دخل الفوائد من العمليات المصرفية بنسبة 46% ليصل إلى 1.9 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 1.3 مليار دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. كما ارتفع دخل الرسوم والعمولات بنسبة 40% ليصل إلى 307.7 مليون دولار أمريكي. وفي الوقت نفسه، شهد الدخل من قطاع خدمات الإعلام والأقمار الصناعية انخفاضاً بنسبة 5% ليصل إلى 256.6 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 269.9 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2022، بينما شهد دخل الضيافة والعقارات انخفاضاً بنسبة 6% في عام 2023 ليصل إلى 274.5 مليون دولار أمريكي. وبعد الاندماج مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية في نوفمبر 2022، تم دمج قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية، وبالتالي زيادة الإيرادات والنفقات في هذين القطاعين.

ارتفع إجمالي المصروفات إلى 3.7 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2023 مقابل 2.4 مليار دولار أمريكي لعام 2022 بسبب ارتفاع مصاريف الفوائد بمقدار 550 مليون دولار أمريكي وذلك بسبب ارتفاع نسب الفائدة وارتفاع المصاريف العامة والإدارية بمقدار 47 مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى الزيادة في نفقات الطاقة والكهرباء والمصاريف الصناعية واللوجستية نتيجة لتوحيد فترة الـ 12 شهراً في عام 2023، مقارنة بعام 2022 حيث تم التوحيد اعتباراً من تاريخ دمج الأعمال.

علاوة على ذلك، تعكس البيانات المالية المجمع للمجموعة أثر التضخم المفرط وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 29 "التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع" الناشئ عن عملياتنا في تركيا. ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة خسارة نقدية صافية قدرها 105 ملايين دولار أمريكي خلال السنة المالية 2023 بسبب عمليات بنك برقان في تركيا. لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الإيضاح (2.7) من البيانات المالية المجمع المنشورة.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى مصطفى لتقديم تفاصيل حول الأداء المالي للمجموعة.

مصطفى الشامي شكراً صني. مساء الخير للجميع.

ننتقل الآن إلى صفحة 9، حيث نغطي أبرز نقاط الأداء لعملياتنا المصرفية. نبدأ بنتائج مجموعة بنك برقان للسنة المالية 2023. وأود أن أشير إلى أن بنك برقان عقد المؤتمر التحليلي لأرباحه في 20 فبراير ويمكنكم الرجوع إلى النص لمزيد من التفاصيل.

وصل الدخل التشغيلي للسنة المالية 2023 إلى 723 مليون دولار أمريكي، بانخفاض 2.7% مقارنة بـ 743 مليون دولار أمريكي المسجلة للسنة المالية 2022. وانخفض صافي الدخل بنسبة 16.5% ليصل إلى 142 مليون دولار أمريكي مقابل 170 مليون دولار أمريكي لعام 2022، مدفوعاً بارتفاع نفقات التشغيل والخسائر النقدية المرتبطة بالتضخم المفرط، إلى جانب الرصد الاستباقي للمخصصات.

حافظ دفتر قروض بنك برقان على وضعه عند 13.8 مليار دولار أمريكي، في حين ارتفعت الودائع بنسبة 14.1% لتصل إلى 14.6 مليار دولار أمريكي للسنة المالية 2023.

حقق البنك نسبة تغطية سيولة قوية بلغت 151% ونسبة صافي تمويل مستقر بلغت 117% مقارنة بـ 151% و 110% على التوالي في نهاية عام 2022.

لا تزال نسبة تغطية المخصصات قوية عند 220%، مع انخفاض كبير في المخصصات السنوية إلى 16.3 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2023 مقارنة بـ 68.5 مليون دولار أمريكي بسبب تحسن أداء عمليات البنك في تركيا.

ارتفعت نسبة القروض المتعثرة بشكل طفيف إلى 2% في نهاية عام 2023 مقارنة بـ 1.9% في العام السابق. كما أعلن البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول CET1 تبلغ 13.5% ونسبة كفاية رأس المال عند 20.0% للسنة المالية 2023، وهو أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية البالغة 10.5% و 14.0% على التوالي.

وبالانتقال إلى صفحة 10 لتغطية أداء البنك الأردني الكويتي للسنة المالية 2023. وقد أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن ملحوظ في نتائجه التشغيلية. خلال العام، ونما دفتر القروض للبنك الأردني الكويتي بنسبة 4% لتصل إلى 2.8 مليار دولار أمريكي مقابل 2.7 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022. كما ارتفعت الودائع بنسبة 53% لتصل إلى 5.2 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 3.4 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022. ارتفع إجمالي الدخل بنسبة 102% ليصل إلى 397 مليون دولار أمريكي مقابل 196.9 مليون دولار أمريكي في عام 2022. ووصل صافي ربح البنك الأردني الكويتي للسنة المالية 2023 إلى 83.4 مليون دولار أمريكي، بزيادة 216% مقارنة بـ 26.4 مليون دولار أمريكي المسجلة في السنة المالية 2022.

ومن الجدير بالذكر أيضاً 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.

وأعلن البنك الأردني الكويتي أيضاً أنه قد بدأ الإجراءات الفنية والمالية والقانونية اللازمة بشأن الاندماج المحتمل مع بنك الاتحاد ومقره الأردن.

في الصفحة 11، يمكننا رؤية أداء شركة سدافكو. أعلنت شركة المواد الغذائية عن زيادة بنسبة 7% في إيرادات التسعة أشهر من عام 2024/2023 بقيمة 563.1 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 528.0 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام السابق. وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 21% خلال الفترة، مسجلة 90.5 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 74.6 مليون دولار أمريكي للفترة المماثلة من العام المالي السابق. كما سجلت سدافكو زيادة بنسبة 50% في صافي الربح ليصل إلى 87.4 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 58.2 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من 2023/2022، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى زيادة المبيعات وتحسن هامش الربح الإجمالي.

لا يزال الوضع المالي لشركة سدا فكو قويًا حيث يبلغ الرصيد النقدي 273 مليون دولار أمريكي. وقامت الشركة بتغيير سنتها المالية من نهاية مارس إلى نهاية ديسمبر، وبذلك فقد أعلنت عن نتائج 9 أشهر في نهاية عام 2023. ومن الجدير بالذكر أن مستودع مكة أصبح جاهزًا للعمل خلال الربع، وأن أعمال البناء بدأت في المستودع الجديد في يُنِيع.

تظهر شركة الخليج المتحدة القابضة في صفحة 12. تكبدت شركة الخليج المتحد القابضة خسارة قدرها 41.9 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2023 مقارنة بصافي خسارة قدرها 21.3 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2022. وزاد إجمالي الإيرادات بنسبة 1.7% ليصل إلى 189.8 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2023 مقابل 186.7 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي.

في الصفحة 13، لدينا نتائج شركة العقارات المتحدة. سجلت الشركة تحسنًا ملحوظًا عبر مصادر الدخل الرئيسية للأعمال، حيث سجلت زيادة بنسبة 36% في دخل الإيجار والضيافة، يقابلها جزئيًا انخفاض بنسبة 20% في إيرادات المقاولات والخدمات، مما أدى إلى زيادة بنسبة 3% في الإيرادات لعام 2023 بقيمة 285 مليون بالدولار الأمريكي.

ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 244% ليصل إلى 82 مليون دولار أمريكي مقابل خسارة قدرها 57 مليون دولار أمريكي في عام 2022، ويرجع ذلك أساسًا إلى عكس المخصصات وانخفاض المصاريف العامة والإدارية. سجل صافي ربح شركة العقارات المتحدة زيادة بنسبة 27% لعام المالي 2023 بمبلغ 14 مليون دولار أمريكي مقابل 11 مليون دولار أمريكي في عام 2022.

ننتقل الآن إلى الصفحة 14. بدءًا من أعمالنا اللوجستية وتأجير مولدات الطاقة، شركة جاسم للنقل والمناولة، أعلنت الشركة عن إجمالي إيرادات قدرها 93.9 مليون دولار أمريكي لعام 2023، أي أعلى بنسبة 5% من 89.5 مليون دولار أمريكي المسجلة لعام 2022. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى نمو بنسبة 15% في الإيرادات من خدمات إدارة الموانئ. كما ارتفع إجمالي الأرباح للسنة المالية 2023 بنسبة 20% ليصل إلى 30.6 مليون دولار أمريكي مقابل 25.5 مليون دولار أمريكي لعام 2022. وعلى هذا النحو، سجلت الشركة صافي ربح لعام 2023 بقيمة 19.6 مليون دولار أمريكي، أي أعلى بنسبة 37% من المبلغ المعلن عنه العام الماضي وهو 14.3 مليون دولار أمريكي، وكان ذلك بسبب ارتفاع الإيرادات والهوامش.

وبالانتقال إلى الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نابيسكو)، مزود خدمات حقول النفط في مجموعتنا، نرى أن إيرادات نابيسكو لعام 2023 ارتفعت بنسبة 6% لتصل إلى 129 مليون دولار أمريكي مقابل 121 مليون دولار أمريكي في عام 2022. وكان هذا الأداء مدعومًا بعقود الخدمة الإضافية التي تم تحقيقها في الاثني عشر شهرًا الماضية على خلفية تحسن بيئة الأعمال والهوامش عبر كل من قطاعات حقول النفط وغير حقول النفط. وسجلت نابيسكو ربحًا صافياً بمبلغ 28 مليون دولار أمريكي لعام 2023، بزيادة بنسبة 27% مقارنة بـ 22 مليون دولار أمريكي في السنة السابقة.

وبالانتقال إلى قطاع الرعاية الصحية المتمثلة في شركة التقدم التكنولوجي، نجد أن الشركة حققت زيادة بنسبة 2% في الإيرادات لتصل إلى 550 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 540 مليون دولار أمريكي في عام 2022. وحققت الشركة ربحًا صافياً قدره 16.4 مليون دولار أمريكي في عام 2023 مقارنة بـ 23 مليون دولار أمريكي في العام الماضي، وهو ما يمثل انخفاضًا صافياً بنسبة 29%.

وأخيرًا، تعرض الصفحة 15 آخر تحديثات الأعمال في OSN، حيث تواصل OSN العمل على إتمام عملية الدمج بين أنغامي و OSN+، وسوف تؤدي هذه الصفقة، التي تخضع للموافقات التنظيمية وموافقات مكافحة الاحتكار، إلى إنشاء كيان بث ذا قوة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا تضم

120 مليون مستخدم وأكثر من 2.5 مليون مشترك وإيرادات بقيمة 100 مليون دولار أمريكي عند الإتمام. الهدف النهائي هو تحويل OSN إلى شركة تكنولوجيا إعلامية، يكون الذكاء الاصطناعي في جوهرها.

تواصل OSN تحسين صندوق OSNtv الذي تم إطلاقه في وقت سابق من العام، وهو عبارة عن صندوق يمكن المستخدمين من متابعة البرامج دون الحاجة لطبق للبث. يعكس المنتج الجديد استراتيجية OSN تجاه البث التلفزيوني في بيئة تقليدية. كما تواصل OSN التحسين من التكلفة من خلال الحصول على عقود محتوى طويلة الأجل، بالإضافة إلى النفقات التشغيلية اليومية.

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

مدير الجلسة

لدينا سؤالنا الأول من علي دلومال، تفضل.

علي دلومال

صباح الخير ورمضان كريم عليكم إيمان وصني ومصطفى. لدي بضعة أسئلة. أولاً، هل يمكنكم إعطائي أحدث البيانات حول الدخل من توزيعات الأرباح المحقق في عام 2023 وما هو المبلغ الذي تتوقعون الحصول عليه هذا العام من الشركات التابعة لكم؟ السؤال الثاني يتعلق بأجال الاستحقاق. أعتقد أنكم تناولتم العديد منها، ولكن ما هو المبلغ المتبقي على مستوى الشركة القابضة في عامي 2024 و2025؟ سؤالي الأخير يتعلق ببيع مجموعة الخليج للتأمين، لقد أشرتم إلى الحصول على 200 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع ثم حجز قسط قدره 165 مليون دولار أمريكي. إذن، ما هو المبلغ الذي تم استلامه في الربع الرابع وما هو المبلغ الذي تتوقعون الحصول عليه في عام 2024؟

صني بهاتيا

أشرك على أسئلتك. سأبدأ بتوقعات دخل الأرباح. شركائنا لا تزال في طور إعلان نتائجها وعقد اجتماعاتها العامة السنوية، لذلك لن يكون من المناسب تحديد المبلغ الذي سنحصل عليه في عام 2024. ولكن بشكل عام، يمكن أن نرى مما قدمه مصطفى أداء الشركات الفردية. تظل كل شركة من الشركات العاملة الأساسية على الطريق الصحيح لزيادة ربحيتها وعائد المساهمين. ولهذا السبب، يجب أن يستمروا في تقديم الأداء الجيد، ويجب أن نرى تحسناً في تدفقات الأرباح إلى الشركة.

فيما يتعلق بملف استحقاق ديون الشركة وعائدات بيع مجموعة الخليج للتأمين، عندما ننظر إلى ملف استحقاق الديون في نهاية عام 2023، على أساس مستقل، كان إجمالي الدين يعادل 2.87 مليار دولار أمريكي، والذي اشتمل على سندات بالدينار الكويتي بقيمة 752 مليون دولار أمريكي، وسندات متوسطة الأجل باليورو بقيمة حوالي مليار دولار أمريكي، وصكوك بقيمة حوالي 333 مليون دولار أمريكي، وقروض مصرفية بقيمة 790 مليون دولار أمريكي. وفي شهر يناير، قمنا بالتسديد الكامل للتسهيلات المشتركة البالغة 195 مليون دولار أمريكي. لذا، إذا نظرت إلى هذه التسوية، فسينتهي بنا الأمر بإجمالي دين يبلغ حوالي 2.67 مليار دولار أمريكي. وبالتالي فإن الديون المستحقة في الأقل من سنة واحدة تشمل ما يعادل 217 مليون دولار أمريكي من السندات بالدينار الكويتي والتي تستحق في 28 ديسمبر 2024 بقيمة إسمية تبلغ 66.5 مليون دينار كويتي أو 217 مليون دولار أمريكي. ثم لدينا قروض البنوك والتي تعادل حوالي 146 مليون دولار أمريكي والتي عادة ما تكون عبارة عن قروض خاضعة للتجديد. ثم لدينا الاستحقاقات من 1 إلى 3 سنوات وهي استحقاق سندات متوسطة الأجل EMTN البالغة 500 مليون دولار أمريكي، والتي تستحق في 26 أكتوبر 2026، وبعض القروض المصرفية المعززة بالعلاقات والتي تبلغ حوالي 300 مليون دولار أمريكي. إن أكبر فترة استحقاق للديون لدينا هي أكثر من 3 سنوات، وهو جزء من استراتيجيتنا لتمديد فترة استحقاق الديون. وتشمل سندات بالدينار الكويتي - 165 مليون دينار كويتي أو 535 مليون دولار أمريكي تستحق في 28 ديسمبر 2028، ثم سندات متوسطة الأجل باليورو بقيمة حوالي 500 مليون دولار أمريكي تستحق في فبراير 2027، وصكوك بقيمة 333 مليون دولار أمريكي

تستحق في يوليو 2029 وبعض القروض المصرفية بقيمة حوالي 125 مليون دولار أمريكي. لذا، فيما يتعلق بنطاق الاستحقاق الخاص بنا، ستري أن تاريخ الاستحقاق الكبير التالي هو اليورو متوسط الأجل والذي سيكون في الربع الأخير من عام 2026. وفيما يتعلق بديوننا التي تقل عن عام واحد، لدينا غطاء بالكامل بالنقد الموجود في الصندوق أو المستحقات التي لدينا من عائدات بيع مجموعة الخليج للتأمين.

والآن، وبالعودة إلى عائدات بيع مجموعة الخليج للتأمين، حيث ربما تكون قد تابعت الإعلانات التي تم إصدارها يوم الإغلاق، فقد تلقينا إجمالي عائدات البيع بقيمة 200 مليون دولار أمريكي مطروحاً منها الدخل من توزيعات مجموعة الخليج للتأمين. لذلك، كان هناك إيرادات إجمالية قدرها 177 مليون دولار أمريكي للمجموعة، منها 69% للشركة الأم والباقي 31% للشركات التابعة المختلفة للمجموعة. لذا فإن 69% من التدفقات النقدية مخصصة للاستخدام من قبل الشركة الأم وما قننا به هو استخدام هذه العائدات لتسوية مبلغ 195 مليون دولار أمريكي من التسهيلات المشتركة. ونتيجة لذلك، فقد تم الآن تسوية التسهيلات المشتركة البالغة قيمتها 535 مليون دولار أمريكي بالكامل. في شهر يناير، قننا بخصم الأقساط الثلاثة، وهي الدفعة رقم 2 والدفعة رقم 3 والدفعة رقم 4 بقيمة 165 مليون دولار أمريكي لكل منها، وحصلنا على حوالي 427 مليون دولار أمريكي مطروحاً منها بعض المصاريف التي قد تتراكم على مدى فترة تلك الأقساط. وبذلك يقترب صافي العائدات على مستوى المجموعة من 410 ملايين دولار أمريكي، منها 69% للشركة الأم. إن استخدام هذه العائدات هو لأغراض عامة للشركة، وسيغطي استراتيجيات تقليص المديونية وجزء من ذلك سيغطي احتياجاتنا العامة من التدفق النقدي وكذلك الحاجة إلى الاستثمارات في مختلف كيانات المجموعة. وعندما تكون هناك أي قرارات تتعلق باستخدام هذه الأموال النقدية وفقاً لإرشادات الإفصاح والشفافية لدينا، فسنقوم بإصدار الإعلانات في بورصة الكويت. أتمنى أن يجيب هذا على سؤالك. شكراً لك.

مدير الجلسة

شكراً جزيلاً على هذا السؤال. لدينا بعض الأسئلة من خانة الأسئلة والأجوبة. السؤال الأول هو، هل أنتم من الممكن أن تقدموا لنا الجدول الزمني حول اندماج OSN وما هي التقييمات المرتبطة بـ OSN؟

صني بهاتيا

إن اندماج OSN+ وأنغامي مدفوع بفرصة التوسع وتنويع أعمال OSN خارج نطاق الإعلام وإضافة الموسيقى إليها. في OSN، التحدي الأكبر الذي تواجهه الشركة هو انخفاض عدد العملاء الذين يدفعون الرسوم، كما أن صفقة أنغامي OSN+، كما أعلننا، ستؤدي إلى زيادة عدد المشتركين الذين يدفعون الرسوم وهذا سيؤدي أيضاً إلى استقرار أداء الشركة. ما زلنا في طور الحصول على الموافقات التنظيمية لهذه الصفقة، ونتوقع أن تتم في وقت ما في النصف الأول، ومع مراعاة تلقي جميع الموافقات التنظيمية واستكمال الخطوات المختلفة المرتبطة بهذا الاندماج، سنجمع هاتين الشركتين معاً. وهذه الصفقة تتميز بتعزيز الإيرادات بسبب زيادة عدد المشتركين الذين يدفعون الرسوم، وكذلك تقليل التكلفة، فهي تحول OSN إلى منصة إعلامية أكثر تنوعاً، مما يخلق إمكانية ليس فقط لتحسين الإيرادات ولكن أيضاً تقليل التكاليف وبالتالي استقرار الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء.

مدير الجلسة

شكراً لك. سؤالنا التالي هو هل يمكنكم توضيح القيمة الدفترية لـ OSN في دفاتركم الآن وأي مخصصات انخفاض قيمة قد تضطرون إلى تحملها نتيجة للصفقة ذات الصلة؟

صني بهاتيا

نظراً لكون OSN استثماراً خاصاً، فإننا لا نكشف على وجه التحديد عن القيمة الدفترية للاستثمار ولكن بشكل عام رأيت من بياناتنا المالية وبشكل أكثر تحديداً في معلومات القطاع حيث نصح عن مخصصات انخفاض قيمة الأصول التي اتخذناها على قطاع الإعلام وخدمات الأقمار الصناعية في الايضاح رقم 28 من البيانات المالية السنوية المنشورة لعام 2023 لشركة مشاريع الكويت القابضة لعامي 2022 و2023. ضمن قطاع خدمات الإعلام والأقمار الصناعية، تشكل OSN نسبة

كبيرة جداً وأغلبية من هذا القطاع. يمنحك هذا فهماً عادلاً لكيفية التزامنا بإطار المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المطلوب لتقييم انخفاض قيمة هذا الأصل لكل فترة محاسبية.

نعم. شكرًا لك. لدينا سؤال من نيكيتا. ما هو الدخل من توزيعات الأرباح المستلمة خلال عام 2023؟

مدير الجلسة

106 مليون دولار أمريكي.

صني بهاتيا

لدينا سؤال آخر من نيكيتا، هل تتوون إصدار الصكوك في سوق الدولار؟

مدير الجلسة

كما ترون، لقد أنشأنا برنامج صكوك بقيمة 2 مليار دولار أمريكي بموجب UKLA، وكان لدينا إصدار أول بقيمة 103.1 مليون دينار كويتي في يوليو 2023. وفي هيكل رأس المال لدينا، نعتقد أن التمويل الإسلامي هو فئة أصول جذابة للمستثمرين في أدواتنا الائتمانية. ليس لدينا أي خطط محددة فيما يتعلق بالإصدار، لأنه لو فعلنا ذلك لكننا قد أفصحنا عن ذلك للجهات الرقابية. وبشكل عام، وبفضل هذا البرنامج الذي تبلغ قيمته 2 مليار دولار أمريكي، سنكون قادرين على استخدام هذه الأداة عندما تنشأ الحاجة إليها.

صني بهاتيا

حسنًا. شكرًا لك. لقد تلقينا للتو السؤال. ما هي نسبة القروض إلى القيمة حسب حساباتك حتى نهاية عام 2023؟

مدير الجلسة

نحن لا نكشف عن نسبة القروض إلى القيمة لدينا. ونشرت وكالتا التصنيف، فيتش وموديز، تقاريرهما في وقت ما من شهر ديسمبر، وأشارتنا إلى أن حسابنا الأولي لنسبة القروض إلى القيمة سيكون أعلى قليلاً من 40٪ ولكن أقل من 45٪.

صني بهاتيا

سؤال آخر من نيكيتا. ما هو متوسط تكلفة الديون خلال عام 2023 وهل تركزون على سداد الديون ذات سعر الفائدة المتغير؟

مدير الجلسة

فيما يتعلق بالملف الثابت مقابل المتغير للدين الأصلي المستقل، فهو بمستوى 50 و50 تقريباً، وهذا يعني أنه في حالة حدوث تغيير في بيئة أسعار الفائدة بعد استقرار التضخم، فإن ملف ديوننا مستعد للاستفادة من الانخفاض في أسعار الفائدة. عندما تنظر إلى ديون البنوك، والتي هي في المقام الأول من البنوك الكويتية، فإنه يتم إعادة تسعيرها دون أي تأخير لأنه بمجرد أن يغير بنك الكويت المركزي سعر الفائدة على الدين، يتم إعادة تسعيره. في حالة السندات والصكوك من تواريخ دفع الفائدة الخاصة بها والتي عادة ما تكون ستة أشهر، يمكنك أن ترى أنه ستكون هناك بعض المزايا لأي تخفيض في أسعار الفائدة الأمريكية.

صني بهاتيا

فيما يتعلق بمتوسط تكلفة الدين، لم نكشف على وجه التحديد عن العائد الفعلي والتكلفة في قسم المخاطر لدينا، ولكن بشكل عام كنت ستلاحظ أن أيًا كانت الإجراءات التي اتخذناها فقد عملت على تقليل تكلفة الدين. على سبيل المثال، تم إصدار الصكوك التي كانت لها شريحة ثابتة كبيرة بسعر 6.5٪ والتسهيلات المشتركة الباهظة الثمن والتي كانت بفارق 275 نقطة أساس، وقد حرصنا على السداد المسبق لها في أسرع وقت ممكن. المبلغ الإجمالي المسحوب من تسهيلات بقيمة 525 مليون دولار أمريكي، قمنا بتسويته قبل 1.5 إلى 2 سنة من موعد استحقاقه. يمكنك الرجوع إلى الايضاحين رقم 13 و14 في بياننا المالي، الذي يحتوي على معلومات محددة حول جميع الديون.

حسنًا، لدينا سؤال آخر من تشيكي ألوف مدينا. أرى خسارة بقيمة 114 مليون دينار كويتي في قطاع الإعلام و38 مليون دينار كويتي بسبب المخصصات. هل هذا يعني أن الباقي في الغالب نقدًا وهل يمكنك التعليق على أي ضرورة نقدية يثيرها هذا الأمر على الشركة الأم؟

مدير الجلسة



صني بهاتيا

نظرًا للطبيعة الخاصة لهذا الاستثمار، فإننا لا نكشف عن مكوناته على وجه التحديد. يمكنك أن ترى من الأيضاح المتعلق بمعلومات القطاع أن هناك معلومات عن انخفاض القيمة وإجمالي النتائج والإيرادات القطاعية وإجمالي الخسارة للسنة. كما تعلمون أن أي معلومات قطاعية سيكون لها بعض التسعير بين المجموعات والذي يتم التخلص منه من خلال عمليات الحذف بين القطاعات. على الرغم من أنه سيكون نقطة انطلاق للنظر إلى ماهية الخسارة النقدية من خلال النظر إلى أرباح أو خسائر القطاع مع انخفاض القيمة، إلا أن هناك بعض عناصر القطاعات البيئية. عند مقارنة عام 2023 بعام 2022، فحتى الخسارة المعلنة قد انخفضت إلى النصف نتيجة للجهود التي نبذلها في هذا النوع من الأعمال. لقد تم تقليل الخسائر النقدية بشكل كبير في كل سنة محاسبية.

مدير الجلسة

سؤال آخر من نيكيتا. بخلاف مبلغ الـ 50 مليون دولار أمريكي الذي تخطط لضخه أثناء اندماج OSN، هل هناك أي تكاليف تشغيل أخرى تحتاج إلى ضخ نقدي؟

صني بهاتيا

لقد ناقشنا OSN بالتفصيل من خلال إرشادك إلى الاستراتيجية من أعلى إلى أسفل، وكيف نعمل على تحقيق الاستقرار في هذا العمل، وما هو الأساس المنطقي لدمج OSN + وأنغامي، ومعلومات نوعية عالية المستوى عن تعزيز الإيرادات التكلفة، كما قمنا بإرشادك إلى الاتجاه وهو تقليل الخسائر. ولذلك، لا نرغب في الكشف على وجه التحديد عما إذا كان سيتم ضخ أموال نقدية أخرى في الشركة، بصرف النظر عن الاستثمار البالغ 50 مليون دولار أمريكي. كما قلنا سابقًا، يتناقص ضخ النقد في الأعمال بشكل كبير نتيجة لجهودنا لتحقيق الاستقرار في الأعمال، وتقليل تكاليف التشغيل، ودفع أي تعزيز ممكن للأعمال من خلال نهج الاندماج والاستحواذ، وتنمية إيراداتها وقاعدة المشتركين.

مدير الجلسة

سؤال آخر من جاد. هل هناك خطط قادمة لدعم بنك برقان غير الحصة المستحوذ عليها في تركيا؟

صني بهاتيا

كما رأينا من إعلان أرباح بنك برقان وبياناتها المالية المدققة، فقد تحسنت الآن نسبة رأس المال الأساسي لديهم من 10.8% إلى 13.5% مقابل الحد الأدنى من المتطلبات التنظيمية البالغ 10.5%، مما يعني أن لديهم مساحة كافية للنمو في مجالاتهم الأساسية. وكما رأيتم في نتائج أرباح برقان، فإن الكويت وبقية دول مجلس التعاون الخليجي تظل مجال التركيز. لذلك، لديهم رأس مال كافٍ فيما يتعلق بالحد الأدنى التنظيمي لمتطلبات رأس المال ويبدو أن رأس المال لدى البنك كافٍ.

مدير الجلسة

سؤالنا التالي من أديج. هل يمكنك أن تعطينا فكرة عن مقدار النفقات الإدارية على أساس مستقل التي يمكن أن نتوقعها في عام 2024 وهل نتوقع أن تغطي الأرباح هذه النفقات؟

مصطفى الشامي

نتوقع 20-25 مليون دولار أمريكي للنفقات العامة والإدارية.

مدير الجلسة

ليس لدينا أي أسئلة أخرى في هذا الوقت، لذا أود إعادة الاتصال إلى الإدارة لإبداء أي ملاحظات ختامية.

إيمان العوضي

شكرا لكل من انضم إلينا اليوم. نتطلع إلى أن نكون معكم مرة أخرى في ربع السنة القادم. أتمنى لكم يوماً سعيداً.