

شركة الاستثمارات الوطنية	
صادر خارجي	
	
12/08/2026	تاريخ المراسلة
NIC - 3-25/104/20391	رقم المراسلة

Date:

12 AUG 2026

التاريخ:

To: Boursa Kuwait Company

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،

**Subject: Analysts / Investors Conference Transcript
for the 2nd quarter financial statement ended 30
June 2026**

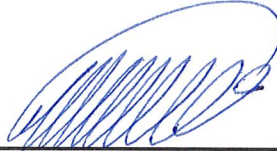
**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
للبائانات المالية لفترة الربع الثاني المنتهي في 30
يونيو 2026**

With reference to the above subject, and in line with requirements stipulated in article No. (7-8) of Boursa Rulebook, enclosed Analysts / Investors Conference Transcript for the 2nd quarter financial statement ended 30 June 2026, held on 09/08/2026.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، والتزاماً بالمتطلبات الواردة بالمادة رقم (7-8) من كتاب قواعد البورصة، نرفق لكم محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للبيانات المالية لفترة الربع الثاني المنتهي في 30 يونيو 2026، المنعقد بتاريخ 2026/08/09.

Sincerely Yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،



فهد عبدالرحمن المخيزيم - Fahad Abdulrahman Al Mukhaizim

عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي - Board Member and Chief Executive Officer



شركة الاستثمارات الوطنية
National Investments Company

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين

للبائانات المالية للربع الثاني

30 يونيو 2026



شركة الاستثمارات الوطنية

الإعلان عن النتائج المالية لفترة الربع الثاني المنتهي في 30 يونيو 2026

الأحد 09 أغسطس 2026

نسخة من محضر المؤتمر عن نتائج شركة الاستثمارات الوطنية (ش.م.ك.ع.)، الذي عُقد يوم الأحد الموافق ٩ أغسطس ٢٠٢٦، في تمام الساعة ١٤:٠٠ (بتوقيت الكويت).

المشاركون من الشركة:

السيد / المثني المكتوم	رئيس تنفيذي - إدارة المؤسسات والثروات
السيد / سليمان الدرباس	رئيس تنفيذي - الاستراتيجية والتطور المؤسسي
السيد / محمد حسين بيج	مدير تنفيذي - الادارة المالية

رئيس الجلسة:

السيد / أحمد الشاذلي	المجموعة المالية "EFG" - هيرميس
----------------------	---------------------------------

أحمد الشاذلي

مساء الخير جميعاً.

معكم أحمد الشاذلي، وبالنسبة عن إي إف جي هيرميس، أود أن أرحب بكم جميعاً في اجتماع مناقشة أرباح شركة الاستثمارات الوطنية لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026.

ويسرنا أن ينضم إلينا في هذا الاجتماع السيد/ المثنى آل مكتوم، رئيس تنفيذي - إدارة المؤسسات والثروات، والسيد/ سليمان الدرباس، رئيس تنفيذي - الاستراتيجية والتطور المؤسسي، والسيد/ محمد حسين بيج، المدير التنفيذي، الإدارة المالية.

وسيداً الاجتماع بعرض من إدارة شركة الاستثمارات الوطنية حول الأداء المالي لفترة الستة أشهر من عام 2026، وبعد ذلك سنفتح المجال للأسئلة والأجوبة. وفي هذه المرحلة، أود أن أعطي الكلمة إلى السيد/ المثنى. تفضل.

شكراً لك، أحمد.

المثنى آل مكتوم

مساء الخير، وأهلاً وسهلاً بكم في مؤتمر نتائج شركة الاستثمارات الوطنية، حيث سنستعرض نتائجنا المالية عن فترة الربع الثاني المنتهي في 30 يونيو 2026. ينضم إلينا اليوم السيد/ سليمان الدرباس - رئيس تنفيذي - الاستراتيجية والتطور المؤسسي، والذي سيتناول إنجازات الشركة واستراتيجيتها للفترة المقبلة، كما ينضم إلينا السيد/ محمد حسين بيج - المدير التنفيذي - الإدارة المالية، والذي سيستعرض أبرز المؤشرات المالية وأداء الشركة.

وكما هو الحال في اجتماعاتنا السابقة، نود أن نلفت انتباهكم إلى فقرة "إخلاء المسؤولية" الواردة في الشريحة (4) من العرض التقديمي، وذلك فيما يتعلق بالبيانات التطلعية والمعلومات السرية.

وخلال العرض، لن نقوم بتكرار ذكر العملة عند مناقشة مبالغ محددة، ما لم يكن المبلغ بعملة غير الدينار الكويتي. وبعد الانتهاء من العرض، سنفتح المجال لطرح الأسئلة والأجوبة، حيث سيتم تناول الأسئلة وفقاً لترتيب ورودها عبر منصة البث الإلكتروني.

والآن أود إحالة الكلمة إلى السيد/ محمد حسين بيج - المدير التنفيذي - الإدارة المالية بشركة الاستثمارات الوطنية.

شكراً لك، السيد/ المثنى، ومساء الخير للجميع

محمد حسين بيج

يسرني أن أكون معكم مرة أخرى ونحن نستعرض الأداء المالي لشركة الاستثمارات الوطنية للربع الثاني المنتهي في 30 يونيو 2026.

وتتوفر بياناتنا المالية المدققة على كل من الموقع الإلكتروني لشركة الاستثمارات الوطنية وبورصة الكويت للرجوع إليها.

وقبل أن أستعرض التفاصيل المالية، من المهم وضع هذه النتائج في سياقها. فقد انخفض مؤشر ستاندرد آند بورز لأسعار الكويت بنسبة تقارب ٥.٥٪ خلال فترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٦، مدفوعاً بزيادة حالة عدم اليقين الجيوسياسي والتوجه العالمي نحو تجنب المخاطر. ويأتي ذلك على النقيض من الارتفاع البالغ ١٦,٦٪ والمسجل خلال فترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٥.

وسجلت الشركة صافي ربح قدره ٧,٠ ملايين دينار كويتي لفترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٦، مقارنة بصافي ربح قدره ١٣,٨ مليون دينار كويتي للفترة المقارنة من الستة أشهر من العام ٢٠٢٥.

وعلى الرغم من أداء النصف الأول من العام، فقد شهدت فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ نمواً في صافي الربح بنسبة ٥٧,٧٪ مقارنة بالربع المقابل المنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، مدفوعاً بارتفاع إيرادات الاستثمار وزيادة إيرادات أتعاب الاستشارات المحققة خلال الربع.

وبلغت الخسائر الشاملة الأخرى على أساس مجمع خلال فترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٦ مبلغ (٢,٢) مليون دينار كويتي.

وظل إجمالي المصروفات التشغيلية لفترة الستة أشهر من عام ٢٠٢٦ تحت السيطرة إلى حد كبير. كما ظلت المصروفات الإدارية منضبطة، بما يعكس استمرار التزامنا بإدارة قاعدة التكاليف.

وشهدت تكاليف التمويل ارتفاعاً طفيفاً تماشياً مع القروض الجديدة خلال فترة الستة أشهر من عام ٢٠٢٦، وذلك لدعم أنشطة الاستثمار الرئيسية للشركة.

ويعكس أثر الدخل الشامل الآخر خلال فترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٦ تعديلات مؤقتة على القيمة وفقاً لأسعار السوق لمحففظتنا من الاستثمارات المسعرة، والمحتفظ بها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. والآن، دعونا ننتقل إلى الإيرادات.

بلغت إيرادات شركة الاستثمارات الوطنية خلال الربع الثاني، من أبريل إلى يونيو ٢٠٢٦، مبلغ ١٧ مليون دينار كويتي، بما يعكس نمواً بنسبة ٣٦٪ مقارنة بالربع الثاني من العام ٢٠٢٥.

وظلت قاعدة الإيرادات المتكررة المتنوعة هذه متماشية مع فترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٥. وبلغت الإيرادات المتكررة في الربع الثاني من العام ٢٠٢٦ مبلغ ٨,٧ ملايين دينار كويتي، بزيادة قدرها ١١,٥٪ مقارنة بالربع الثاني من العام ٢٠٢٥. ويسهم ذلك في حماية شركة الاستثمارات الوطنية من الاعتماد البحث على اتجاهات السوق، كما تستمر هذه الإيرادات في النمو مع توسعنا في الأصول المدارة والتكاليف الاستشارية. وكانت إيرادات الوساطة أضعف، بما يتماشى مع انخفاض حجم التداول في بورصة الكويت خلال فترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٦.

وعلى الرغم من بيئة السوق الصعبة، واصلت تدفقات إيراداتنا المتكررة توفير أساس مستقر. وظلت إيرادات الأتعاب - التي تشمل أتعاب الإدارة والوساطة والاستشارات - متنوعة عبر إدارة الأصول وصناعة السوق والخدمات المصرفية الاستثمارية والاستثمارات البديلة.

وفيما يتعلق بميزانيتنا العمومية، شهد صافي القيمة الدفترية للسهم تعديلاً طفيفاً مقارنة بالمستويات المحققة في الفترة المقارنة من العام ٢٠٢٥، وهو ما يعكس بصورة رئيسية أثر التقييم وفقاً لأسعار السوق على الدخل الشامل الآخر.

وواصل المحرك التشغيلي لشركة الاستثمارات الوطنية تحقيق أداء قوي خلال فترة الستة أشهر، على الرغم من التحديات الجيوسياسية.

وتوفر الرسوم البيانية في الشريحة التالية عرضاً مرئياً لتكوين أصول شركة الاستثمارات الوطنية وتوزيع استثماراتها. ولا تزال ميزانيتها العمومية تتمتع بالمتانة وقوة المركز الرأسمالي، مع زيادة بنسبة ١٠٪ مقارنة بشهر يونيو ٢٠٢٥. ولا يزال معظم إجمالي أصولنا محتفظاً به في صورة استثمارات، مع تنوع المحفظة بين الأسهم المسعرة والاستثمارات البديلة والعقارات والحيازات الاستراتيجية.

ويظهر تحليل استثماراتنا التنوع المدروس الذي عملنا على بنائه خلال السنوات الأخيرة، بما يسهم في خفض مخاطر التركيز.

ويبرز العائد على متوسط الأصول / الأصول المعدلة، والبالغ ٣,١٪، والعائد على متوسط حقوق الملكية / حقوق الملكية المعدلة، والبالغ ٤,٤٪، لفترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٦، باستثناء التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر (FVOCI)، تفوق أدائنا مقارنة بالأداء السلبي لمؤشر ستاندرد آند بورز لأسعار الكويت.

وعلى الرغم من ارتفاع نسبة الدين إلى حقوق الملكية (D/E)، لم تُسجل أي تجاوزات لأي من حدود السيولة أو القيود الاستثمارية أو سياسة إدارة رأس المال.

وقد واصلت الأصول المُدارة بصفة ائتمانية نموها، بما يعكس قوة ثقة عملائنا واستمرار الزخم في أعمال الصناديق والمحافظ الاستثمارية لدينا.

وعلى صعيد سعر السهم، حقق سهم شركة الاستثمارات الوطنية إجمالي عائد بلغ ٥٤٥٪ منذ عام ٢٠١٩، بمتوسط عائد توزيعات أرباح قدره ١٠٪. ويوفر هذا السجل طويل الأجل في خلق القيمة للمساهمين سياقاً مهماً لنتيجة إعادة التقييم وفقاً لأسعار السوق خلال ربع سنة واحد.

وبهذا، أختتم الجزء الخاص بي من العرض التقديمي، وأود أن أترككم إلى السيد / سليمان الدرباس - رئيس تنفيذي - قطاع الاستراتيجية والتطور المؤسسي، للجزء التالي.

سليمان الدرباس

شكراً لك، محمد، ومساء الخير جميعاً. يسعدني أن أتحدث إليكم مجدداً.

وبينما نمضي قدماً، دعونا نخصص بعض الوقت اليوم لنقدم لكم موجزاً عن إنجازاتنا خلال فترة الستة أشهر من العام ٢٠٢٦.

يواصل فريق إدارة الأصول، بقيادة فهد الرشيد، تحقيق أداء قوي عبر صناديقنا ومحافظنا الاستثمارية، مع التواصل الفعال مع الجهات الرقابية بشأن المبادرات الجديدة والنجاح في الحصول على تفويضات جديدة ضمن نشاط صناعة السوق.

وننتقل الآن إلى أعمال إدارة الأصول لدينا. وكما يعكس عنوان هذه الشريحة، تواصل شركة الاستثمارات الوطنية مكانتها كإحدى الشركات الرائدة في إدارة الصناديق والمحافظ الاستثمارية في المنطقة، بأصول مدارة بصورة نشطة تزيد قيمتها على مليار دولار أمريكي، ومستثمرة في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي.

وسأستعرض الأداء عبر ركائزنا الأربع - الصناديق، والمحافظ الاستثمارية، والمنتجات الجديدة، وصناعة السوق.

ونبدأ بصناديقنا. حيث حققت صناديق شركة الاستثمارات الوطنية في دول مجلس التعاون الخليجي عوائد ضمن الأعلى في فترة فصلية وذلك خلال النصف الأول من العام ٢٠٢٦. فقد ارتفع صندوق المدى بنسبة ٦٩,٠٪، وحقق صندوق موارد عائداً بنسبة ١,٣٩٪، متفوقين بذلك على مؤشر **S&P GCC Composite** الذي شهد تراجعاً بنسبة ١٢,٠٪ خلال الفترة ذاتها.

وعلى الصعيد المحلي، حقق صندوق الدارج عائداً بنسبة ٠,٣٤٪، متفوقاً بفارق كبير على مؤشر ستاندرد آند بورز للكويت، الذي انخفض بنسبة ٣,١٪.

وبذلك، وعلى مستوى جميع الصناديق، لم تكتفِ صناديقنا بالصمود في ظل ظروف السوق الصعبة، بل تفوقت على السوق.

وننتقل الآن إلى المحافظ بإدارة الشركة - وهنا أود أن أسلط الضوء على رقم مهم، فقد تفوقت سبعة من أصل سبعة من تفويضات المحافظ بإدارة الشركة على مؤشرات المرجعية ذات الصلة خلال النصف الأول من العام ٢٠٢٦. وهو سجل أداء مثالي.

وتصّدر تفويضنا الرئيسي لإدارة محفظة أسهم دول مجلس التعاون الخليجي هذا الأداء، مُحققاً عائداً بنسبة ٥,٣٪، بما يعادل عائد ألفا بنسبة ٥,٣٪ فوق مؤشره المرجعي. كما برزت تفويضاتنا المحلية لإدارة المحافظ القائمة على اقتناص الفرص، المتوافقة مع الشريعة والتقليدية، محققةً عائداً بنسبة ٢٣,٦٪ و ٢١,٣٪ على التوالي.

وعلى صعيد المنتجات، يُسعدني أن أقول إننا نجحنا في إطلاق خدمات التداول بالهامش لعملائنا خلال الربع الثاني. ولن نتوقف عند هذا الحد - إذ لدينا مجموعة قوية من المنتجات الجديدة قيد التطوير المشترك مع هيئة أسواق المال وبورصة الكويت، وقد وصلت عدة مبادرات حالياً إلى مراحل رقابية متقدمة. ونستهدف طرح المزيد خلال النصف الثاني من العام.

وأخيراً، صناعة السوق، وهو نشاط قمنا ببنائه منذ انطلاقنا في عام ٢٠٢١. وقد وسعنا نطاق تغطيتنا ليشمل ٢٠ شركة مُدرجة، مع إضافة ٤ شركات جديدة خلال النصف الأول من هذا العام وحده. ولكنني أود أن أضع ذلك في إطاره الصحيح: فنحن لسنا مجرد مشارك في تطوير السوق الكويتي - بل نؤدي دوراً فاعلاً في تمكين هذا التطور.

وتدعم بنيتنا التحتية لصناعة السوق حالياً بصورة مباشرة وضع عملائنا في السوق الأول، كما تدعم المسار الأوسع لانتقال الشركات من السوق الرئيسي إلى السوق الأول، مع استمرار توافق توفيرنا للسيولة مع الحدود الرقابية طوال الفترة.

وإجمالاً، يعكس ذلك نشاطاً أثبت قدرته على تحقيق أداء منضبط في ظل تعرض الأسواق للاختبار - كما أن تنوع أعمالنا في دول مجلس التعاون الخليجي ليس أمراً عارضاً، بل هو تنوع هيكلي. وهذا تحديداً ما يتيح لنا التحوط من ضعف الأداء في أي سوق منفرد، كما شهدنا في الكويت خلال هذا النصف من العام، وتحقيق أداء يتسم بالمرونة عبر مختلف الدورات.

ويواصل فريق الاستثمارات البديلة والخدمات المصرفية الاستثمارية، بقيادة بشار خان، إظهار قدرة قوية على التنفيذ وريادة السوق.

وعلى صعيد الخدمات المصرفية الاستثمارية، نجحنا في تنفيذ طرح العام الأولي وإدراج شركة ترولي للتجارة العامة، حيث تجاوزت طلبات الاكتتاب الأسهم المطروحة، وبلغ حجم الطلب نحو ٢,٥ مليار دولار أمريكي. ونقدّم حالياً خدماتنا الاستشارية للعملاء بشأن العديد من معاملات أسواق رأس المال الكبرى المتعلقة بالأسهم، بما في ذلك الأعمال التحضيرية وإجراءات العناية الواجبة للشركات المرشحة للطرح العام الأولي والتي تستهدف الإدراج ضمن شريحة السوق الأول في بورصة الكويت، فضلاً عن أعمال الاستشارات المالية لعملاء إضافيين في مختلف أنحاء السوق الكويتي.

وعلى صعيد الاستثمارات البديلة، واصل صندوق الائتمان العقاري الأول لدينا تحقيق أداء جيد، كما قمنا بمزيد من التوسع في شراكاتنا الاستراتيجية لتوسيع نطاق فرص الاستثمار المشترك والصفقات المجمعة لعملائنا. ولا تزال مجموعة الأعمال المرتقبة لدينا قوية ومتنوعة بشكل جيد، وتشمل الطروحات العامة الأولية، وزيادات رأس المال، وتفويضات الاندماج والاستحواذ، والفرص عبر القطاعات الرئيسية.

وسنستعرض اليوم التقدم المحرز في تنفيذ استراتيجيتنا خلال الربع الثاني من العام ٢٠٢٦ عبر الأهداف الأساسية الأربعة للشركة، مع تسليط الضوء على أبرز التطورات التي تحققت خلال الربع، ومناقشة كيفية إسهام هذه النتائج في وضعنا للمرحلة التالية من مسيرتنا الاستراتيجية.

وقد شكّل الربع الثاني محطة مهمة في أجندة التحول لدينا. فقد نجحنا في استكمال الخطوة الأولى من الاستراتيجية، مع مواصلة التقدم في الخطوة الثانية وتوسيع نطاقها من خلال مبادرات إضافية مصممة لتعزيز قدراتنا على المدى الطويل. ويضعنا ذلك في موقع قوي مع بدء بناء الزخم نحو الخطوة الثالثة والفرص التي تتيحها.

وللتذكير، تقوم خارطة طريقنا الاستراتيجية على أربعة أهداف، وهي: الشراكات الاستراتيجية، والتوزيع، ونموذج التشغيل، والمنتجات، والخدمات. وتُشكّل هذه الأهداف مُجتمعةً الأساس لمسيرتنا نحو تحقيق رؤيتنا لعام ٢٠٢٩. وبالنظر إلى المستقبل، ستركز الخطوة الثالثة بدرجة أكبر على إطلاق فرص واعدة للنمو، مع زيادة التركيز على القطاع العقاري، وهو قطاع نعتقد أنه يوفر إمكانات جذابة على المدى الطويل ويتماشى بصورة قوية مع طموحاتنا في مجال التنويع.

وفي هذا السياق، يَشْرنا أن نُسلط الضوء على إنجاز مهم تحقق خلال الربع، وهو توقيع عقد تأسيس شركة المثنى للتطوير العقاري، التي تأسست برأس مال مُصدر ومدفوع بالكامل قدره ٥ ملايين دينار كويتي. وتمتلك شركة الاستثمارات الوطنية حصة ملكية بنسبة ٢٠٪ في الشركة، وهو ما يمثل خطوة مهمة نحو توسيع تواجدنا في السوق العقاري ودعم خلق القيمة مستقبلاً.

وسيوفر تحديث اليوم نظرة عامة على التقدم الذي أحرزناه في ضوء خارطة الطريق الاستراتيجية، ويوضح كيف تسهم مبادراتنا الحالية في وضع المؤسسة للمرحلة التالية من النمو.

وكما ذكرنا، يسرنا أن نعلن أن الخطوة الأولى قد بلغت الآن نسبة إنجاز قدرها ١٠٠٪، بما يمثل الاستكمال الناجح للمرحلة الأولى من برنامج التحول الاستراتيجي لدينا.

ويعكس هذا الإنجاز الجهود الجماعية المبذولة عبر جميع الأهداف الاستراتيجية الأربعة خلال الأرباع العديدة الماضية. وقد أسهمت الأسس التي تم إرساؤها من خلال الخطوة الأولى في تعزيز قدراتنا التشغيلية، وتقوية العلاقات الاستراتيجية الرئيسية، وإنشاء البنية التحتية اللازمة لدعم التوسع المستقبلي.

ومع اكتمال هذه المرحلة الآن، أصبحت المؤسسة في وضع جيد يسمح لها بتحويل تركيزها من التحسين وبناء القدرات إلى تسريع مبادرات النمو واغتنام فرص جديدة عبر أسواقنا المستهدفة.

وبالانتقال إلى الخطوة الثانية، بلغ مستوى التقدم الإجمالي حاليًا نسبة إنجاز قدرها ٥٥٪.

وتعكس الزيادة الإجمالية في مستوى التقدم بنسبة ١٥٪ مقارنة بالربع الأول إلى استمرار التزام المؤسسة بالمضي قُدُمًا في أولوياتنا الاستراتيجية وتحقيق أهدافنا طويلة الأجل. وإلى جانب الاستكمال الناجح للخطوة الأولى، تُظهر هذه الزيادة الزخم الذي بنيناه وفعالية جهودنا في التنفيذ، كما تسلط الضوء على تفاني الفرق في مختلف أنحاء المؤسسة وتعاونها والتزامها المشترك.

وعبر الأهداف الأربعة:

بلغت نسبة إنجاز نموذج التشغيل ٥٣٪، فيما أضفنا خلال الربع الثاني مبادرتين إضافيتين ضمن النموذج، مما أدى إلى انخفاض مستوى تقدمه بنسبة ١٪ مقارنة بالربع الأول.

وعلى الرغم من أن إضافة المبادرات الجديدة قد وسعت نطاق هذا الهدف، فمن المتوقع أن تسهم هذه المبادرات في تعزيز الكفاءة المؤسسية وقابلية التوسع بصورة أكبر خلال السنوات المقبلة.

وبلغت نسبة إنجاز المنتجات والخدمات ٣٧٪، بزيادة قدرها ٦٪ مقارنة بالربع الأول، بما يعكس التقدم المحرز في طرح منتجات وخدمات جديدة.

أما التوزيع، فقد تقدم حاليًا إلى نسبة إنجاز قدرها ٥٦٪، مع استمرار التنفيذ بوتيرة ثابتة في الوقت الذي نواصل فيه توسيع نطاق وصولنا وتعزيز تواجدنا في الأسواق الإقليمية.

وأخيرًا، تقدمت الشراكات الاستراتيجية إلى نسبة إنجاز قدرها ٨٤٪، بما يعكس استمرار النجاح في تطوير وتعميق العلاقات الاستراتيجية التي تدعم طموحاتنا للنمو على المدى الطويل.

وبوجه عام، نشعر بالتشجيع إزاء جودة التقدم المُحرز، ونظل نركز على تنفيذ المبادرات التي تخلق قيمة مستدامة، بدلًا من مجرد تحقيق أهداف قصيرة الأجل.

وفي الختام، يمثل الاستكمال الناجح للخطوة الأولى إنجازاً مهماً، ويؤكد قوة الأساس الذي بنيناه على مدار السنوات القليلة الماضية.

وفي الوقت ذاته، تواصل الخطوة الثانية إحراز التقدم، مدعومةً بمجموعة أوسع وأكثر قوة من المبادرات المُصمَّمة لتعزيز مسار نمو المؤسسة على المدى الطويل.

ونشعر بتشجيع خاص إزاء الزخم المحقق ضمن الشراكات الاستراتيجية، والفرص الناشئة عبر التوزيع، ونموذج التشغيل، والمنتجات، والخدمات.

وبالنظر إلى المستقبل، سيتجه تركيزنا بصورة متزايدة نحو الخطوة الثالثة، حيث نرى إمكانات كبيرة لتسريع النمو، مع مواصلة السعي وراء الفرص التي تدعم رؤيتنا لعام ٢٠٢٩.

ونتقدم لكم بجزيل الشكر على دعمكم المتواصل وثقتكم في شركة الاستثمارات الوطنية، ونتطلع إلى الإجابة على أسئلتكم خلال جلسة الأسئلة والأجوبة .
وبذلك، أُحيل الكلمة إلى السيد/ المثنى، الذي سيتولى إدارة جلسة الأسئلة والأجوبة.

نحن الآن جاهزون للإجابة على أسئلتكم. وإذا رغبت في توجيه سؤال، فيرجى التكرم بكتابه في الخانة المخصصة على الموقع الإلكتروني. وسنتوقف لبضع دقائق لإتاحة الوقت أمامكم لإرسال أسئلتكم.

المثنى آل مكتوم

توقف.

في أعقاب تطبيق الإطار الرقابي الجديد لصناديق المؤشرات المتداولة (ETF) في الكويت، هل لدى شركة الاستثمارات الوطنية أي خطط محددة لإطلاق صندوق مؤشرات متداول؟ وإذا كان الأمر كذلك، فما نوع المنتج والجدول الزمني اللذان يجري النظر فيهما؟ وما الأثر المحتمل الذي قد يترتب على ذلك بالنسبة للأصول المدارة للشركة وإيرادات الأتعاب المتكررة؟

س1

التحديث الذي يمكننا التعليق عليه في الوقت الحالي هو أن اللوائح التي طال انتظارها بشأن الإطار الرقابي لصناديق المؤشرات المتداولة قد صدرت. ويُعد إطلاق صناديق المؤشرات المتداولة أولوية استراتيجية لشركة الاستثمارات الوطنية، على أن يتم تطوير مزيد من التفاصيل بشأن أنواع المنتجات والجدول الزمني.

سليمان الدرباس

هل يمكنكم تقديم مزيد من الإيضاح بشأن النمو القوي في الأصول المدارة خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٦؟
يسرنا أن نعلن أن نمو الأصول المدارة جاء متوافقاً مع خطتنا المدرجة في الموازنة. وقد بدأنا العام بخارطة طريق للمنتجات، ونمضي بنجاح في تنفيذها، في حين أن معظم النمو المسجل جاء من جانب الاستثمارات البديلة في أعمالنا.

س2

سليمان الدرباس

ومع تعافي أسواق الأسهم ومواءمة خارطة طريق الأصول المدارة لدينا، فإننا واثقون من قدرتنا على تحقيق أهداف الأصول المدارة للفترة المتبقية من عام ٢٠٢٦.

ما الأثر المُحدّد لهيكل الرسوم المُحدّث في بورصة الكويت على شركة الاستثمارات الوطنية وشركات الوساطة المحلية الأخرى؟

س3

رداً على ذلك، انخفض متوسط أحجام التداول اليومية خلال الفترة الحالية بنحو ٢٨٪ على أساس سنوي. وقد أثر انخفاض نشاط التداول على إيرادات الوساطة.

محمد حسين بيج

س4

كيف تبدو مجموعة الأعمال المرتقبة لشركة الاستثمارات الوطنية في مجال أسواق رأس المال والاستشارات خلال الفترة المتبقية من عام ٢٠٢٦؟ بما في ذلك الطروحات العامة الأولية، وإصدارات الحقوق، والاستشارات المتعلقة بالديون، وغيرها؟

سليمان الدرباس

لا تزال مجموعة الأعمال لدينا قوية ومتقدمة بشكل جيد، مع وجود عدد قليل من الأعمال التحضيرية المتقدمة وإجراءات العناية الواجبة المتعلقة بالشركات المرشحة للطرح العام الأولي والتي تستهدف شريحة السوق الأول في بورصة الكويت. ولا يزال من السابق لأوانه ذكر الأسماء أو تقديم مزيد من التفاصيل وذلك التزاماً بالمتطلبات الرقابية.

المثني آل مكتوم

نظراً لعدم وجود مزيد من الأسئلة في الوقت الحالي، سنختتم اجتماعنا. وأود أن أتوجه بالشكر لكم جميعاً على مشاركتكم في اجتماع اليوم. وفي حال كانت لديكم أي استفسارات إضافية، يُرجى عدم التردد في إرسالها إلى البريد الإلكتروني لإدارة علاقات المستثمرين، وسنقوم بالرد عليكم في أقرب وقت ممكن. نشكركم جميعاً ويوماً سعيد لكم.



شركة الاستثمارات الوطنية
National Investments Company

**Transcript of the Analysts/Investors
Conference Meeting
Q2 Financial Statements
30 June 2026**

National Investments Company
Earnings Call for the Q2 Financial Statements ended 30 June 2026

Sunday, Aug. 09, 2026

An edited transcript of the National Investments Company (K.S.C.P.) earnings conference call that took place on Sunday, August 09, 2026, at 14:00 (Kuwait time).

Corporate Participants:

Mr. Almuthana Al Maktoum	Managing Director - Institutional & Wealth Management
Mr. Sulaiman Al Derbas	Managing Director - Strategy & Corporate Development
Mr. Mohammed Hussain Baig	Executive Director- Finance

Chairperson:

Mr. Ahmed El Shezly	EFG - Hermes
---------------------	--------------

Ahmed El Shezly

Good afternoon, everyone.

This is Ahmed El Shezly, and on behalf of EFG Hermes, I would like to welcome you all to the National Investments Company's earnings briefing for the 6M ended June 30, 2026.

It is a pleasure to have with us on the call Mr. Almuthana Al Maktoum, Managing Director - Institutional & Wealth Management, Mr. Sulaiman Al Derbas – Managing Director – Strategy & Corporate Development and Mr. Mohammed Hussain Baig, Executive Director, Finance.

The call will begin with a presentation from NIC's management on the financial performance for 6M 2026, and then we will open the floor for Q&A. At this time, I would like to hand over the call to Mr. Almuthana. Please go ahead.

Almuthana Al Maktoum

Thank you, Ahmed.

Good afternoon, and welcome to NIC's earnings call, where we will be discussing our financial results for the quarter ending on June 30, 2026. With us today are Mr. Mohammed Hussain Baig, Executive Director, Finance, who will be covering the financial highlights and performance and Mr. Sulaiman Al Derbas – Managing Director – Strategy and Corporate Development who will be discussing NIC achievements and strategy going forward.

As in our previous calls, we would like to bring to your attention the “Disclaimer” on Slide 4 of the presentation, with respect to forward-looking statements and confidential information.

During our presentation, we will not repeat the currency when discussing specific amounts, unless the amount is in a currency other than Kuwaiti Dinars.

After we conclude the presentation, we will open the floor for a Q&A session, which will be read in the order they are received on the webcast platform.

I would now like to hand over the call to Mr. Mohammed H. Baig, Executive Director, Finance of NIC.

Mohammed Hussain Baig

Thank you Almuthana.

Good afternoon, everyone.

It's a pleasure to be with you all again as we walk through National Investments Company's financial performance for the 6M ended 30 June 2026.

Our audited financial statements are available on both NIC's Investor Relations webpage and Boursa Kuwait for your reference.

Before I walk through the financial details, it is important to contextualize these results. The S&P Kuwait Price Index declined approximately 5.5% during 6M 2026, driven by heightened geopolitical uncertainty and global risk-off sentiment. This stands in contrast to the 16.6% increase recorded during 6M 2025.

The company recorded a net profit of KD 7.0 million for 6M 2026. This compares to a net profit of KD 13.8 million for the comparative period of 6M 2025.

Notwithstanding the half-year performance, the three-month period ended 30 June 2026 reflected growth in net profit of 57.7% compared to the corresponding quarter ended 30 June 2025; driven by higher investment income and increased advisory fee income generated during the quarter.

Other comprehensive loss on a consolidated basis during 6M 2026 amounted to KD (20.2) million.

Total operational expenditure for 6M 2026 was broadly contained.

Administrative expenses remained controlled, reflecting our continued discipline in managing the cost base.

Finance costs were modestly higher in line with the new borrowings in 6M 2026 to support the company's principal investment activities.

The Other Comprehensive Income (OCI) impact during 6M 2026 reflects temporary mark-to-market adjustments on our quoted investment portfolio held at fair value through other comprehensive income.

Now, let's move on to the revenues.

NIC Q2 revenue from April to June 2026 amounted to KD 17 million reflecting a growth of 36% compared to Q2 of 2025.

This diversified recurring revenue base is in line with 6M 2025. The KD 8.7 million recurring revenue in Q2 2026 is 11.5% higher than Q2 2025. This insulates NIC from pure market-direction dependence and continues to grow as we scale our AUM and advisory mandates. Brokerage revenues were softer, in line with reduced trading volumes on Boursa Kuwait during the 6M 2026.

Despite the challenging market environment, our recurring revenue streams continued to provide a stable foundation. Fee income — encompassing management fees, brokerage, and advisory remained diversified across asset management, market-making, investment banking and alternatives.

In terms of our balance sheet, our Net Book Value per share adjusted modestly from the levels achieved at comparative period of 2025, reflecting mainly the OCI mark-to-market impact.

NIC's operating engine continues to deliver during 6M despite geopolitical headwinds. The charts on the next slide provide a visual representation of NIC's Assets composition and investment distribution.



Our balance sheet remains resilient and well-capitalized with an increase of 10% as compared to June 2025. Most of our total assets continue to be held in investments, with the portfolio diversified across quoted equities, alternative investments, real estate and strategic holdings.

Our investment breakdown demonstrates the deliberate diversification we have built over recent years, reducing concentration risk.

Return on Average/Adjusted Assets of 3.1% and 4.4% Return on Average/Adjusted Equity for 6M 2026 excluding cumulative changes in Fair value on FVOCI investments, highlights our outperformance compared to Negative performance of S&P Kuwait Price Index.

Despite the increase in D/E there were no breaches of any liquidity threshold, investment restriction or capital management policy.

Assets Under Management in a fiduciary capacity continued to grow, reflecting the strength of our client confidence and the ongoing momentum in our fund and portfolio businesses.

On the share price side, NIC has delivered a total return of 545% since 2019, with an average dividend yield of 10%. This long-term track record of shareholder value creation provides important context for a single quarter's mark-to-market result.

With this, I conclude my part of the presentation and wish to hand you over to Mr. Sulaiman Alderbas – Managing Director – Strategy & Corporate Development Sector for the next part.

Sulaiman Al Derbas

Thank you, Mohammed. And good afternoon, everyone. It's a pleasure to speak with you again.

As we move forward, let's take some time today to provide you with a summary of our achievements for 6M 2026.

The Asset Management team, led by Fahad AlRushaid, continues to deliver strong performance across our funds and portfolios, actively engaging with regulators on new initiatives, and successfully securing new mandates within the market-making business.

Turning now to our Asset Management business. As the headline of this slide reflects, NIC continues to be a leading funds and portfolios manager in the region, with actively managed AUMs of over one billion dollars invested across GCC markets.

I'll cover performance across our four pillars — Funds, Portfolios, New Products, and Market Making.

Starting with our funds. NIC's GCC funds delivered top quartile returns in the first half of 2026. Al Mada was up 0.69%, and Mawarid returned 1.39% — both outperforming a declining S&P GCC Composite, which was down 0.12% over the same period.

And on the local side, our fund Darij returned 0.24%, which is a significant outperformance against the S&P Kuwait Index, which fell 3.1%.

So, across the board, our funds didn't just hold up in a tough market — they outperformed it.

Turning to our discretionary portfolios — and this is a number I want to highlight; seven out of seven of our discretionary mandates outperformed their respective benchmarks in the first half of 2026. That's a perfect track record.

Our flagship GCC Equity mandate led the way, generating a 5.23% return, which translates to 5.3% of alpha over its benchmark. And our local Sharia and Conventional opportunistic mandates were standouts, generating alpha of 23.6% and 21.3%, respectively.

On the product side, I'm pleased to say we successfully launched margin trading services for our clients in the second quarter. And we're not stopping there — we have a robust pipeline of new products being co-developed with the CMA and Boursa Kuwait, with several initiatives now at advanced regulatory stages. We're targeting further rollouts in the second half of the year.

Finally, market making, a franchise we've built since our inception in 2021. We've grown our coverage to 20 listed names, with 4 new companies onboarded in the first half of this year alone. But I want to frame this the right way: we're not just a participant in Kuwait's market development — we're an enabler of it.

Our market-making infrastructure now directly powers our clients' Premier Market positioning and supports the broader Main-to-Premier Market transition pipeline, with our liquidity provision consistently aligned with regulatory thresholds throughout.

Taken together, this reflects a business that performed precisely when markets were tested — and our diversification across the GCC isn't incidental, it's structural. It's exactly what allows us to hedge softness in any single market, like we saw in Kuwait this half, and deliver resilient performance across cycles.

The Alternatives and Investment Banking team, led by Bashar Khan, continues to demonstrate strong execution and market leadership.

On the Investment Banking side, we successfully executed the IPO and listing of Trolley General Trading Company, with the IPO oversubscribed with demand of approximately USD 2.5 billion. We are currently advising clients on multiple major equity capital markets transactions, including preparatory work and due diligence on IPO candidates targeting the Premier Market segment of Boursa Kuwait, as well as financial advisory work for additional clients across the Kuwait market.

On the Alternatives side, our Real Estate Credit Fund I, continued to perform well, and we further expanded our strategic partnerships to broaden co-investment and syndication opportunities for clients.

Our pipeline remains solid and well-diversified, spanning IPOs, capital increases, M&A mandates, and opportunities across key sectors.

Today, we will review our Q2 2026 strategic execution progress across the Company's four core objectives; highlighting key developments achieved during the quarter and discuss how these outcomes position us for the next phase of our strategic journey.

Q2 represented an important milestone in our transformation agenda. We successfully concluded Step 1 of the strategy, while continuing to advance Step 2 and broaden its scope through additional initiatives designed to strengthen our long-term capabilities. This puts us in a strong position as we begin building momentum toward Step 3 and the opportunities it presents.

As a reminder, our strategic roadmap is built around four objectives: Strategic Partnerships, Distribution, Operating Model, and Products & Services. Together, these objectives form the foundation of our journey towards our 2029 vision.

As we look ahead, Step 3 will place greater emphasis on unlocking growth opportunities placing greater focus on the real estate sector; an area we believe offers attractive long-term potential and strong alignment with our diversification ambitions.

In this context, we are pleased to highlight an important achievement during the quarter. The signing of the Articles of Association for Al-Muthana Real Estate Development Company, that was established with an issued and fully paid capital of KD 5 million. NIC holds a 20% ownership stake in the company, representing a meaningful step towards expanding our presence in the real estate market and supporting future value creation.

Today's update will provide an overview of our progress against the strategic roadmap and demonstrate how our current initiatives are positioning the organization for the next stage of growth.

As mentioned, we are pleased to report that Step 1 has now reached 100% completion, marking the successful conclusion of the first phase of our strategic transformation program.

This milestone reflects the collective efforts made across all four strategic objectives over the past several quarters. The foundations established through Step 1 have enhanced our operational capabilities, strengthened key strategic relationships and created the infrastructure required to support future expansion.

With this phase now complete, the organization is well-positioned to shift its focus from optimization and capability building toward accelerating growth initiatives and capturing new opportunities across our target markets.

Turning to Step 2, overall progress currently stands at 55% completion.

An overall 15% increase in progress from Q1 reflects the organization's continued commitment to advancing our strategic priorities and delivering on our long-term

objectives. Combined with the successful completion of Step 1, this increase demonstrates the momentum we have built and the effectiveness of our execution efforts, highlighting the dedication, collaboration, and shared commitment of teams across the organization.

Across the four objectives:

Operating Model has reached 53% completion. During the quarter, we introduced two additional initiatives within the Operating Model objective which decreased progress from Q1 by 1%.

While the addition of new initiatives has increased the scope of this objective, these initiatives are expected to further enhance organizational efficiency and scalability in the years ahead.

Products & Services stands at 37% completion, a 6% increase from Q1 demonstrating progress in the introduction of new products & services.

Distribution, currently advanced to 56% completion, with execution progressing steadily as we continue expanding our reach and strengthening our regional market presence.

Lastly, Strategic Partnerships progressed to 84% completion, reflecting continued success in developing and deepening strategic relationships that support our long-term growth ambitions.

Overall, we are encouraged by the quality of progress being made and remain focused on executing initiatives that create sustainable value rather than simply meeting short-term milestones.

In closing, the successful completion of Step 1 represents a significant achievement and reinforces the strength of the foundation we have built over the past few years.

At the same time, Step 2 continues to advance, supported by a broader and more robust set of initiatives designed to strengthen the organization's long-term growth trajectory.

We are particularly encouraged by the momentum within Strategic Partnerships and by the opportunities emerging across Distribution, Operating Model, and Products & Services.

Looking ahead, our focus will increasingly turn toward Step 3, where we see considerable potential to accelerate growth, while continuing to pursue opportunities that support our 2029 vision.

With that, I will hand over to Mr. Almuthana, to start the Q&A session.

Almuthana Al Maktoum

We are now ready to answer your questions. If you would like to send us a question, please write it in the designated area of the website. We will now pause for a few minutes to allow you time to send your questions.

PAUSE.

Q1 Following the introduction of the new ETF regulatory framework in Kuwait, does National Investments Company have any concrete plans to launch an ETF, and if so, what type of product and timeline are being considered, and what potential impact could it have on the company's assets under management and recurring fee income?

Sulaiman Al Derbas The update that we can comment on in the meantime is that the long-awaited bylaws regarding the ETF regulatory framework are out. To launch ETFs is a strategic priority for NIC; with further details on product types and timelines to be developed.

Q2 If you can you provide more visibility on strong AUM growth in 1H26?

Sulaiman Al Derbas We are pleased to report that AUM growth is in line with our budgeted plan. We started the year with a product roadmap, and we are successfully executing against it, while most of the recorded growth stems from the alternatives side of the business.

Upon a recovery in the equity markets and alignment of our AUM roadmap, we are confident of meeting our AUM targets for the remainder of 2026.

Q3 What is the specific impact of Boursa's updated fee structure on NIC and other local brokers?

Mohammed Hussain Baig Answering this, the current period average daily trading volumes is lower by around 28% YoY. The lower activity had its impact on brokerage income.

Q4 What's does NIC's capital markets and advisory pipeline look like for the remainder of 2026? IPOs, rights issues, debt advisory, etc.

Sulaiman Al Derbas Our pipeline remains solid and well advance with few advance preparatory work and due diligence on IPO candidates targeting the Premier Market segment of Boursa Kuwait.

It's too premature to mention names and further details to comply with the regulatory requirements.

Almuthana Al Maktoum Since there are no more questions at this time, we will be concluding our call. I would like to thank you all for participating in our call today. If you have further queries, please do not hesitate to send them to our investor relations e-mail and we will get back to you as soon as possible.

Thank you everyone, have a good day.