شركة الاستثمارات الوطنية	
صادر خارجي	
15/11/2026	تاريخ المراسلة
NIC - 3-25/104/21018	رقم المراسلة

شركـــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

التاريخ: 15 NOV 2026 Date:

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

To: Boursa Kuwait Company
Dear Sirs,

الموضـــوع: محضـــر مؤتمر المحللين / المســـتثمرين للبيانات المالية للربع الثالث المنتهي في 30 سبتمبر 2026.

Subject: Analysts / Investors Conference Transcript for the Financial Statements of the 3rd Quarter ended 30 September 2026.

بالإشـــارة إلى الموضـــوع أعلاه، والتزاماً بالمتطلبات الواردة بالمادة رقم (7-8) من كتاب قواعد البورصة، نرفق لكم محضـــر مؤتمر المحللين / المســـتثمرين للبيانات المالية للربع الثالث المنتهي في 30 ســـبتمبر 2026، المنعقد بتاريخ 11 نوفمبر 2026.

With reference to the above subject, and in line with requirements stipulated in article No. (7-8) of Boursa Rulebook, kindly find attached the Analysts / Investors Conference Transcript for the Financial Statements of the 3rd Quarter ended 30 September 2026, held on 11 November 2026.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

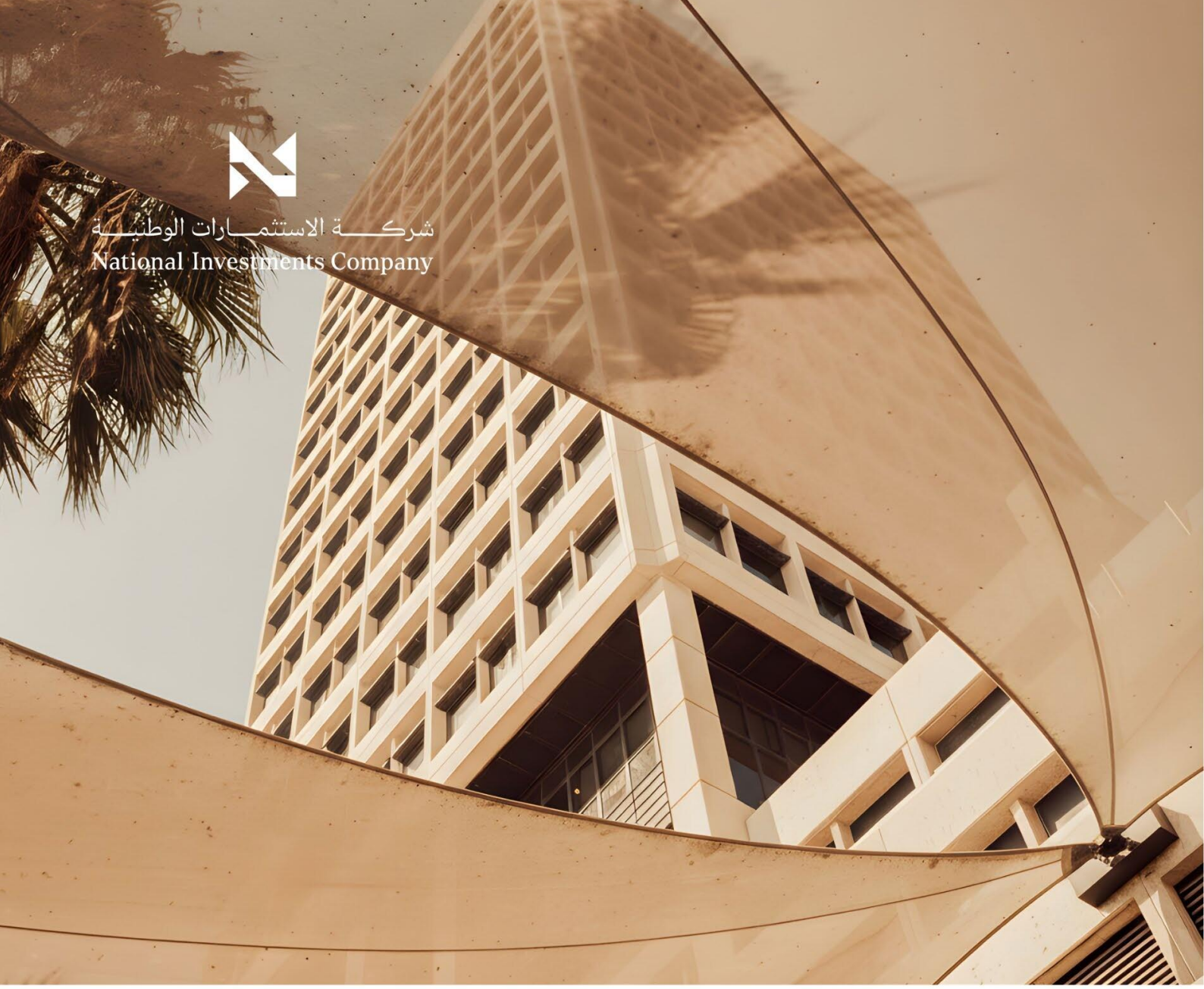
Sincerely Yours,

فهد عبدالرحمن المخيزيم - Fahad Abdulrahman Al Mukhaizim

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

شركـــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company
18

شركة الاستثمارات الوطنية ش.م.ك.ع • National Investments Company K.S.C.P
(965) 2226 6666 • 1821112 • (965) 2243 1610
س.ت رقم 310 C.R • رأس المال المدفوع 79,786,210/300 د.ك Paid-up Capital
ص.ب: 25667 الصفاة 13117 الكويت • P.O.Box 25667 Safat 13117 Kuwait • info@ninv.com



نسخة محررة من محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
للربع الثالث وفترة التسعة أشهر من عام 2026

شركة الاستثمارات الوطنية

نسخة محررة من محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الثالث وفترة التسعة أشهر من عام 2026

الأربعاء، 11 نوفمبر 2026

نسخة محررة من محضر المؤتمر عن نتائج شركة الاستثمارات الوطنية (ش.م.ك.ع.)، الذي عقد يوم الأربعاء الموافق 11 نوفمبر 2026، في تمام الساعة الثانية ظهرا (بتوقيت الكويت).

المشاركون من الشركة:

السيد/ المثنى المكتوم	رئيس تنفيذي - المؤسسات والثروات
السيد/ سليمان الدرباس	رئيس تنفيذي - الاستراتيجية والتطور المؤسسى
السيد/ محمد حسين بيج	مدير تنفيذي - الإدارة المالية
السيد/ خالد البلوشى	رئيس - علاقات المستثمرين

رئيس الجلسة:

السيد/ أحمد الشاذلى	المجموعة المالية هيرميس (EFG Hermes)

أحمد الشاذلى

مساء الخير جميعا.

معكم أحمد الشاذلى، وبالنيابة عن إي إف جى هيرميس، أود أن أرحب بكم جميعا في مؤتمر نتائج شركة الاستثمارات الوطنية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026.

ويسرنا أن ينضم إلينا في هذا المؤتمر السيد/ المثنى المكتوم، رئيس تنفيذي - المؤسسات والثروات، والسيد/ سليمان الدرباس، رئيس تنفيذي - الاستراتيجية والتطور المؤسسى، والسيد/ محمد حسين بيج، مدير تنفيذي - الإدارة المالية، والسيد/ خالد البلوشى، رئيس - علاقات المستثمرين.

والآن، أود أن أحيل الكلمة إلى السيد/ المثنى.

المثنى المكتوم

شكرا لك، أحمد.

مساء الخير، وأهلا وسهلا بكم في مؤتمر نتائج شركة الاستثمارات الوطنية للربع الثالث وفترة التسعة أشهر من عام 2026.

سيبدأ مؤتمر اليوم بموجز عن الاقتصاد الكلى يقدمه خالد، يليه عرض لإنجازات الشركة الاستراتيجية وما أحرزته من تقدم يقدمه سليمان، ثم سأستعرض مستجدات أعمال الشركة، وبعد ذلك ننتقل إلى الأداء المالى وأبرز مؤشراته مع محمد.

وبعد الانتهاء من العرض، سنفتح المجال لجلسة الأسئلة والأجوبة.

وكما هو الحال في مؤتمراتنا السابقة، نود أن نلفت انتباهكم إلى فقرة "إخلاء المسؤولية" الواردة في الشريحة 3 من العرض التقديمى، 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 الكويتى.

والآن أود أن أحيل الكلمة إلى خالد.

خالد البلوشى

مساء الخير، وأهلا بكم جميعا.

قبل أن ننتقل إلى إنجازاتنا الاستراتيجية ومستجدات أعمالنا ونتائجنا المالية، أود أن أستعرض بإيجاز المشهد العالمى والإقليمى والمحلى الذي شكل ملامح هذه الفترة.

في تقرير آفاق الاقتصاد العالمى الصادر في أكتوبر، رفع صندوق النقد الدولى توقعاته لنمو الاقتصاد العالمى في عام 2026 بشكل طفيف إلى 3.1%، وأبقى توقعاته لنمو عام 2027 عند 3.4%، حيث خففت الاستثمارات المدفوعة بالذكاء الاصطناعى والدعم المالى من أثر صدمة الحرب في الشرق الأوسط. إلا أن التضخم متوقع أن يبلغ 4.7% هذا العام قبل أن يتراجع إلى 4.1% في عام 2027، مع تحذير الصندوق من أن هذه المرونة قد تكون موضع اختبار. وفي هذا السياق، رفع مجلس الاحتياطى الفيدرالى الأمريكى أسعار الفائدة في سبتمبر للمرة الأولى منذ عام 2023 قبل أن يثبتها في أكتوبر، وأنهى خام برنت الربع فوق مستوى 100 دولار أمريكى للبرميل، قبل أن يتراجع إلى ما دون 100 دولار أمريكى الأسبوع الماضى مع تسارع وتيرة المساعى الدبلوماسية بين الولايات المتحدة وإيران.

وعلى صعيد دول مجلس التعاون الخليجى، يتوقع صندوق النقد الدولى انكماشا بنسبة 4.8% هذا العام، في ظل تأثير الاضطراب المطول في مضيق هرمز على تصدير إنتاج النفط والغاز، يعقبه تعافٍ بنحو 9% في عام 2027، بافتراض إعادة فتح المضيق تدريجيا. ومع ذلك، فإن المصدات المالية السيادية القوية، وعقدا من الإصلاحات، وتعافي النشاط غير النفطى، أبقت الأنظمة المصرفية متينة والتصنيفات الائتمانية مستقرة، فيما تواصل المؤسسات العالمية توسيع حضورها في منطقة الخليج.

أما في الكويت، فالنفط هو المحرك الأساسى للمؤشرات الرئيسية: إذ يتوقع صندوق النقد الدولى أن ينكمش الناتج المحلى الإجمالى الحقيقى بنسبة 16.7% في عام 2026 وأن يتعافى بنسبة 17.1% في عام 2027 مع عودة الصادرات إلى مستوياتها الطبيعية. في المقابل، يبدو الاقتصاد غير النفطى أكثر مرونة بكثير. فوفقا لأحدث الأرقام الرسمية، نما الناتج المحلى الإجمالى غير النفطى بنسبة 1.9% في الربع الأول، وانتقل مؤشر مديري المشتريات من الانكماش في يونيو إلى أربعة أشهر متتالية من التوسع، ليبلغ 52.9 في أكتوبر، مع وصول ثقة قطاع الأعمال إلى أعلى مستوياتها منذ فبراير. وأتاح معدل التضخم البالغ نحو 2.2% لبنك الكويت المركزي الإبقاء على سعر الخصم عند 3.5%، في حين حذت البنوك المركزية الخليجية الأخرى حذو الاحتياطى الفيدرالى، وهى ميزة واضحة لربط الدينار بسلة من العملات. ولا تزال البنوك ركيزة للاستقرار، مع ودائع قياسية بلغت 63.6 مليار دينار كويتى في نهاية سبتمبر، ونسبة قروض متعثرة تقارب 1.6%، وتسارع نمو الائتمان المحلى إلى 1.7% في الربع الثالث، مدفوعا بالإقراض لقطاع الأعمال والأفراد.

وأقفلت ميزانية الحكومة للسنة المالية 2025/2026 بعجز قدره 7.1 مليار دينار كويتى، غير أن أدوات التمويل المتاحة اتسعت بشكل ملحوظ: فإصدار سندات بقيمة 6 مليارات دولار في يوليو وسندات دولية (يوروبوند) بقيمة 3.25 مليار دولار في أكتوبر، وكلاهما شهد تغطية فاق المعروض بعدة مرات، يرفعان الدين العام إلى نحو 11 مليار دينار كويتى، أي ما يقارب 23 % من الناتج المحلى الإجمالى، وهو مستوى لا يزال منخفضا ومريحا. كما تتيح القوانين الجديدة إصدار صكوك سيادية والاقتراض من صندوق احتياطى الأجيال القادمة، مما يرفع إجمالى القدرة على الاقتراض إلى أكثر من 60 مليار دينار كويتى. ومع تأثير النزاع على الصادرات النفطية، يتوقع أن يتسع عجز السنة المالية 2026/2027 إلى نحو 20% من الناتج المحلى الإجمالى قبل أن يتقلص بشكل حاد في العام المقبل.

وفيما يتعلق بسوق المال، وازنت بورصة الكويت بين الحذر الجيوسياسى وقوة العوامل المحلية. ففى الربع الثالث، ارتفعت القيمة السوقية إلى 52.6 مليار دينار كويتى. وفي أغسطس، دفع النشاط السوق إلى ما فوق مستواه قبل النزاع، قبل أن تؤدي عودة التوترات وأسعار النفط وعوائد السندات الأمريكية إلى تراجع مؤشر السوق العام بنسبة 1.3% في سبتمبر. وعن فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026، استقرت القيمة السوقية عموما مقارنة بنهاية سبتمبر 2025، وانخفضت بنسبة طفيفة قدرها 1.1% منذ بداية العام، مع تداولات بقيمة 15.6 مليار دينار كويتى ومتوسط تداول يومى بلغ 86.4 مليون دينار كويتى، أي أقل بنسبة 19% عن العام الماضى. وفي أكتوبر، تراجع مؤشر السوق العام بنسبة 3.7% إضافية مع تجدد التوترات، وإن كان السوق قد استعاد نحو مليار دينار كويتى في الأسبوع الأخير من الشهر.

والأهم أن الطلب كان محليا؛ فقد كان المستثمرون الكويتيون مشترين صافين، بقيادة المؤسسات المحلية، مع ارتفاع حصة المؤسسات من إجمالى التداول إلى 70% مقارنة بنسبة 64% قبل عام، في حين يبدو صافي البيع الأجنى تكتيكيا، إذ ارتفعت حصة المستثمرين الدوليين من قيمة التداول إلى 17.3% مقارنة بنسبة 14.0%. وتتواصل إصلاحات السوق، ومنها هيكل العمولات الموحد الذي بدأ العمل به في أكتوبر 2026، والإطار الجديد

لصناديق المؤشرات المتداولة، والمنصة الجديدة لتداول السندات والصكوك التى شهدت أول إدراج لها بصكوك الشريحة الأولى لرأس المال لبيت التمويل الكويتى، وخارطة طريق هيئة أسواق المال حتى 2030/2031.

ونظرا لاضطراب حركة التجارة الناجم عن التوترات الجيوسياسية، لا يزال القطاع الخاص يشعر بضغط ارتفاع تكاليف الشحن ومدخلات الإنتاج، غير أن التعافي منذ يوليو بات ملموسا. في المقابل، ظلت ترسيات المشاريع ضعيفة عند 1.9 مليار دولار في الربع الثالث، ومعظمها في قطاع الطاقة، إلا أن قائمة المشاريع المرتقبة كبيرة: إذ يبلغ حجم المشاريع قيد التنفيذ 48.5 مليار دولار، مع رصد 1.6 مليار دينار كويتى لعدد 70 مشروعا في النصف الأول من خطة التنمية 2026/2027.

وبالمثل، تعمل الإصلاحات الهيكلية على توسيع دور رأس المال الخاص؛ ومنها صدور قانون التمويل العقاري، وموافقة مجلس الوزراء على قانون الضريبة الانتقائية الخليجية، وتعديل قانون المناقصات العامة، وتأهيل التحالفات ضمن برنامج المطور العقاري، وقانون المحاكم الاقتصادية، وطروحات مشاريع الشراكة بين القطاعين العام والخاص، مثل الاكتتاب العام لمشروع محطة أم الهيمان لمعالجة مياه الصرف الصحى، حيث تقود شركة الاستثمارات الوطنية أحد التحالفات الأربعة المؤهلة.

ومع دخول الكويت الربع الأخير من العام بمصدات مالية قوية، واقتصاد غير نفطى آخذ في التعافي، وأدوات تمويل أوسع، وأجندة إصلاحات متسارعة، يبقى مسار النزاع ووضع مضيق هرمز العامل الرئيسى المؤثر في النفط والسيولة ومعنويات قطاع الأعمال. ومن المشجع أن التقدم الأخير في المساعى الدبلوماسية بين الولايات المتحدة وإيران قد أسهم بالفعل في تراجع أسعار النفط وعلاوات المخاطر، فيما يتوقع أن يدعم تطبيق اللوائح والإصلاحات المحلية نشاط الائتمان وسوق المال في الفترة المقبلة.

وبعد هذا العرض، أحيل الكلمة الآن إلى سليمان ليستعرض معكم أبرز المحطات الاستراتيجية للشركة وما أحرزته من تقدم.

سليمان الدرباس

شكرا لك، خالد.

مساء الخير، وأهلا بكم جميعا.

سأقدم لكم اليوم عرضا لما وصلنا إليه حاليا مع تقدمنا في الخطوة الثانية من خطتنا الاستراتيجية الخمسية. تعرض هذه الشريحة الصورة الكاملة لاستراتيجيتنا. طموحنا أن نكون شركة استثمارية إقليمية رائدة بحلول عام 2029. ورؤيتنا أن نكون بيت استثمار يرتكز على الاستثمار برأس ماله الخاص وملتزما بخلق قيمة استثنائية، ورسالتنا أن نوفر لعملائنا وصولا رائدا إلى أسواق رأس المال، وحلولا استثمارية مصممة وفق احتياجاتهم، واستثمارات بديلة متميزة. ونحقق ذلك من خلال أربعة أهداف و32 مبادرة موزعة على ثلاث خطوات. وقد اكتملت الخطوة الأولى (10 مبادرات)، وتتضمن الخطوة الثانية حاليا 13 مبادرة نشطة. ولإفساح المجال أمام نطاق عمل أوسع، قمنا بهيكلة العديد من المبادرات في مبادرات فرعية. فالمبادرة رقم 20، على سبيل المثال، تنقسم إلى 20A و20B و20C. ومع أنها تحتسب مبادرة واحدة، فإن كلا منها مشروع مستقل له مخرجاته وجدوله الزمني ونتائجه القابلة للقياس. وبالتالي، وإن كان الرقم 13 هو الرقم الإجمالي للمبادرات النشطة، فإن حجم العمل الفعلي الذي يندرج تحته أكبر بكثير. فكل مبادرة تنطوي على عمق حقيقي، وما يبدو بندا واحدا قد يمثل عدة مسارات عمل تسير بالتوازي.

وأبرز ما في الأمر أن نسبة التقدم الإجمالية في التنفيذ ارتفعت بنسبة 8% إضافية عن الربع الثاني، مدفوعة بالتقدم في هدفي نموذج التشغيل والشراكات الاستراتيجية. ويعد هدف الشراكات الاستراتيجية والاندماج والاستحواذ الأكثر تقدما بين أهدافنا بنسبة 96%، بارتفاع قدره 12%. ومع مبادرتين تركزان على توسيع حجم الأعمال وتنويع ما نقدمه، يواصل هذا الهدف الزخم القوي الذي أعلنا عنه في الربع الثاني.

وبلغت نسبة التقدم في هدف نموذج التشغيل 64%، بارتفاع قدره 11%، عبر أربع مبادرات. وقد نفذنا خلال هذا الربع مبادرة "الذكاء الاصطناعي أولا" (AI-First)، وعممنا التدريب على Claude على مستوى الشركة، وأطلقنا مبادرة جديدة للأتمتة. وتسهم هذه المبادرات مجتمعة في بناء نموذج تشغيل مرن قائم على التكنولوجيا، أكثر كفاءة وقابلية للتوسع. كما يعوض ذلك، وبأكثر، التراجع الذي شهدناه في الربع الثاني عندما وسعنا نطاق هذا الهدف.

أما هدف المنتجات والخدمات فبلغ 42%، بارتفاع قدره 5%، عبر ثلاث مبادرات. ونعمل على بناء مجموعة منتجات موجهة تركز بوضوح على الاستثمارات البديلة. وهو أحدث أهدافنا من حيث مرحلة التنفيذ، إلا أن التقدم فيه مطرد من ربع إلى آخر.

وبلغ هدف التوزيع 60%، بارتفاع قدره 4%. ومن خلال أربع مبادرات، نواصل بثبات توسيع شبكتنا الإقليمية وإتاحة وصول سلس إلى الفرص العالمية.

وباختصار، الأسس باتت راسخة، ونموذج التشغيل والشراكات في المقدمة، ونحن في موقع جيد لاستكمال الخطوة الثانية قرابة نهاية الربع الأول من العام المقبل والانتقال إلى الخطوة الثالثة، نحو رؤيتنا لعام 2029.

وبهذا، أحيل الكلمة إلى المثنى، الذي سيستعرض معنا أعمال الشركة ومستجداتها.

المثنى المكتوم

شكرا لك، سليمان.

أنتقل الآن إلى أبرز مستجدات أعمالنا في إدارة الأصول وفي الاستثمارات البديلة والخدمات المصرفية الاستثمارية.

ويظهر هذان القطاعان معا جانبي نموذج أعمال الشركة: إدارة أصول يحركها الأداء، ونشاط صفقات يبقى شركة الاستثمارات الوطنية في قلب سوق رأس المال في الكويت.

نبدأ بإدارة الأصول. يواصل الفريق، بقيادة فهد الرشيد، تحقيق أداء قوي عبر صناديقنا ومحافظنا الاستثمارية، ويتواصل بفاعلية مع الجهات الرقابية بشأن المبادرات الجديدة، ويستمر في الحصول على تفويضات جديدة في نشاط صانع السوق. وتبقى شركة الاستثمارات الوطنية من الشركات الرائدة في إدارة الصناديق والمحافظ الاستثمارية في المنطقة، وتدير بصورة نشطة أصول تزيد قيمتها على مليار دولار أمريكي مستثمرة في مختلف أسواق دول مجلس التعاون الخليجي.

سأتناول أربعة محاور، بحسب ترتيب ورودها في الشريحة: الصناديق، والمحافظ، والمنتجات الجديدة، وصانع السوق.

أولا، الصناديق. حققت صناديق الأسهم المحلية والخليجية التابعة لنا أداءً قويا نسبيا في عام 2026، حيث حققت عدة صناديق عوائد تعتبر ضمن الأعلى أداءً بين نظيراتها. فقد حقق صندوق الدارج، صندوقنا الكويتي المتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، عائدا بنسبة 10.89% منذ بداية العام، متفوقا على مؤشره الاسترشادي بنسبة 10.48%. وعلى المستوى الإقليمي، أبدى صندوق الاستثمارات الوطنية الخليجي للنمو المتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية

تماسكا جيدا في سوق مضطرب، مسجلا سالب 0.93% مقابل سالب 1.47% لمؤشر ستاندرد آند بورز المركب لدول مجلس التعاون الخليجي.

وبالانتقال إلى المحافظ الاستثمارية المدارة بتفويض من العملاء، وهذا رقم أود التوقف عنده: سبع استراتيجيات من أصل سبع تتقدم على مؤشرات المقارنة الخاصة بها منذ بداية العام. فقد ارتفع تفويضنا الرئيسى للأسهم الخليجية بنسبة 5.74%، أي بعائد إضافي (ألفا) قدره 6.25%، وحقق تفويضا الفرص الاستثمارية التقليدي والمتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية عوائد مطلقة بلغت 33.05% و29.87% على التوالى.

وعلى صعيد المنتجات، أطلقنا خدمة التداول بالهامش للعملاء في النصف الأول من هذا العام. وبالتوازي، بلغت المنتجات الجديدة التى نعمل على تطويرها بالتعاون مع هيئة أسواق المال وبورصة الكويت مراحل تنظيمية متقدمة، ونستهدف طرحها في الربع الأول من عام 2027.

أما نشاط صانع السوق، الذي أطلقناه في عام 2021، فيغطى حاليا 22 شركة مدرجة، بعد انضمام ثلاث شركات أخرى في الربع الثالث. وإلى جانب توفير السيولة، يدعم هذا النشاط موقع عملائنا في السوق الأول وانتقالهم من السوق الرئيسى إلى السوق الأول، بما يتوافق تماما مع المتطلبات الرقابية. ويعزز ذلك دور شركة الاستثمارات الوطنية كجهة رائدة وممكنة لتطوير سوق الأسهم الكويتى.

والخلاصة التى أود أن أتركها معكم بشأن إدارة الأصول هى أن تنوعنا بين الكويت وبقية دول مجلس التعاون الخليجي تنوع هيكلى وليس عرضيا. فهو أساس متانة أعمالنا في الصناديق والمحافظ الاستثمارية، وهو السبب في اتساق الأداء عبر دورات السوق المختلفة.

ننتقل إلى الاستثمارات البديلة والخدمات المصرفية الاستثمارية. يواصل الفريق، بقيادة بشار خان، إظهار قدرة قوية على التنفيذ وريادة في السوق.

في الاستثمارات البديلة، حقق صندوق الاستثمارات الوطنية للائتمان العقارى الأول تخارجين ناجحين في الأشهر التسعة الأولى من العام، ونتوقع تخارجا ثالثا في الربع الرابع. ونواصل توظيف رأس المال في مشاريع قائمة في الولايات المتحدة وأوروبا، ونستهدف إتمام الإقفال الثامن في الربع الرابع من عام 2026. كما نوسع شراكاتنا الدولية لتعزيز تدفق الصفقات، وضمن ذلك، تعاوننا مع أحد أبرز مديري الأصول البديلة في العالم، مما يتيح لعملائنا فرص الاستثمار المباشر وفي الاكتتابات المجمعة للصناديق.

وعلى صعيد الخدمات المصرفية الاستثمارية، يبقى اكتتاب "تروللى" أبرز حدث منذ بداية العام. فقد نفذنا الاكتتاب العام الأولى وإدراج شركة تروللى للتجارة العامة، الذي استقطب طلبات بنحو 2.5 مليار دولار أمريكى وبلغت تغطيته 15.2 مرة. وجاء ذلك نتيجة تسعير منضبط وتواصل واسع مع المستثمرين، وهو يضيف عمقا وتنوعا قطاعيا لبورصة الكويت.

كما أتممنا زيادة رأس مال شركة رواحل القابضة، وهى محطة رئيسية في إعادة هيكلتها بعد الجائحة وعودتها إلى النمو. وقد رفعت الزيادة رأس مال رواحل المصدر والمدفوع بنحو 123.84%، وبلغت نسبة تغطية الاكتتاب 104.37%. وفي مجال الاندماج والاستحواذ، أنجزنا تقييم القيمة العادلة لشركة تعمل في قطاع تأجير السيارات والتأجير طويل الأجل، وذلك لغرض استحواذ محتمل، وساعدنا عميلنا في تصميم هيكل الصفقة وإعداد عرض غير ملزم.

وفي الفترة المقبلة، تتولى شركة الاستثمارات الوطنية دور المنسق العالمي المشترك ومستشار الإدراج لشركتين أخريين مرشحتين للاكتتاب العام الأولي، إحداهما في قطاع التجزئة عبر التجارة الإلكترونية والأخرى في القطاع الصناعي، وكلتاهما تستهدف السوق الأول في بورصة الكويت، مع استمرار الأعمال التحضيرية وإجراءات الفحص النافي للجهالة. كما أطلقنا إصدار حقوق أولوية لشركة المساكن الدولية للتطوير العقاري بما يعادل 263.64% من رأس مالها المدفوع الحالي، ونستهدف إتمامه في الربع الرابع من عام 2026. ونعمل كذلك على تقييم خيارات استراتيجية لجمع التمويل لعميل آخر بالتعاون مع مساهميه الرئيسيين.

وبشكل عام، قائمة الصفقات المرتقبة قوية ومتنوعة: اكتتابات عامة أولية، وزيادات رأس مال، وتفويضات اندماج واستحواذ في قطاعات الأغذية والمشروبات والصناعة وغيرها من القطاعات الرئيسية.

وخلاصة القول: في إدارة الأصول، أداء متفوق ومتسق ومجموعة منتجات آخذة في الاتساع؛ وفي الخدمات المصرفية الاستثمارية، حضور مهيمن في أسواق رأس المال للأسهم وقائمة صفقات تحمل هذا الزخم إلى عام 2027.

وبهذا، أحيل الكلمة إلى محمد بيج، الذي سيستعرض معنا الأداء المالي للشركة.

محمد حسين بيج

شكرا لك، المثنى، ومساء الخير لجميع المنضمين إلينا اليوم.

يسرني أن أكون معكم مجددا لاستعراض الأداء المالي لشركة الاستثمارات الوطنية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026.

قبل الدخول في الأرقام، أود أن أضع هذه النتائج في سياقها. فخلال فترة التسعة أشهر من عام 2026، سجل مؤشر ستاندرد آند بورز لأسعار الكويت عائدا سلبيا بنحو 3.98%، مقارنة بارتفاع بنسبة 19.53% في فترة التسعة أشهر من عام 2025.

وبالانتقال إلى أداء الشركة، سجلت شركة الاستثمارات الوطنية صافي ربح للفترة بمبلغ 10.6 مليون دينار كويتي لفترة التسعة أشهر من عام 2026. فبعد خسارة بمبلغ 5.3 مليون دينار كويتي في الربع الأول، عادت الشركة بقوة وحققت أرباحا تقارب 16 مليون دينار كويتي في الربعين الثاني والثالث، وذلك مقابل ربح بمبلغ 20.7 مليون دينار كويتي للفترة المقابلة من عام 2025.

وواصلت الشركة تحقيق الأرباح في الربع الثالث، بصافي ربح للفترة بلغ 3.6 مليون دينار كويتي للربع الثالث من عام 2026 مقارنة بمبلغ 6.9 مليون دينار كويتي للربع الثالث من عام 2025.

وتضمنت مكونات ربح الفترة إيرادات بمبلغ 25 مليون دينار كويتي، مقابل مصروفات تشغيلية بمبلغ 9.6 مليون دينار كويتي ومصروفات أخرى، متضمنة الحصص غير المسيطرة، بمبلغ 4.8 مليون دينار كويتي.

في المقابل، ظلت المصروفات الإدارية تحت السيطرة. وارتفعت تكاليف التمويل ارتفاعا طفيفا، تماشيا مع القروض البنكية الجديدة التي تم الحصول عليها خلال فترة التسعة أشهر من عام 2026 لتمويل أنشطة الاستثمار الرئيسية للشركة.

وعلى أساس مجمع، بلغت الخسائر الشاملة الأخرى لفترة التسعة أشهر من عام 2026 مبلغ 17.6 مليون دينار كويتي، مقارنة بإيرادات شاملة أخرى بمبلغ 30.4 مليون دينار كويتي لفترة التسعة أشهر من عام 2025، مما أدى إلى إجمالي خسائر شاملة بمبلغ 7.0 مليون دينار كويتي مقابل إجمالي إيرادات شاملة بمبلغ 51.1 مليون دينار كويتي قبل

عام. أما في الربع الثالث من عام 2026 ، فكان كلا المؤشرين إيجابيا، حيث بلغت الإيرادات الشاملة الأخرى 2.6 مليون دينار كويتى وإجمالى الإيرادات الشاملة 6.2 مليون دينار كويتى.

ويعود أثر الإيرادات الشاملة الأخرى (OCI) لفترة التسعة أشهر من عام 2026 إلى تغيرات مؤقتة في القيمة العادلة وفقا لأسعار السوق لمحفظة استثماراتنا في الأسهم المسعرة، المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

وفي الربع الثالث (من يوليو إلى سبتمبر 2026)، حققت الشركة إيرادات بمبلغ 9.3 مليون دينار كويتى. وبلغ إجمالى الإيرادات لفترة التسعة أشهر من عام 2026 مبلغ 25.0 مليون دينار كويتى مقارنة بمبلغ 35.2 مليون دينار كويتى لفترة التسعة أشهر من عام 2025.

وبلغت قاعدة إيراداتنا المتكررة المتنوعة 15.7 مليون دينار كويتى لفترة التسعة أشهر من عام 2026، بانخفاض نسبته 5.4% عن مبلغ 16.6 مليون دينار كويتى المسجل في فترة التسعة أشهر من عام 2025. وبلغت الإيرادات المتكررة للربع الثالث من عام 2026 مبلغ 4.1 مليون دينار كويتى، بانخفاض نسبته 8.9% عن الربع الثالث من عام 2025.

وتحد هذه القاعدة المتكررة من اعتماد الشركة على اتجاه السوق، ومن المتوقع أن تتوسع مع نمو الأصول المدارة وتفويضات الخدمات المصرفية الاستثمارية، في حين تراجعت إيرادات الوساطة تماشيا مع انخفاض أحجام التداول في بورصة الكويت خلال فترة التسعة أشهر من عام 2026.

وحتى في ظل ظروف السوق الصعبة، ظلت مصادر إيراداتنا المتكررة ركيزة يعتمد عليها لأعمال الشركة. وحافظت إيرادات الأتعاب، التى تشمل أتعاب الإدارة ورسوم الوساطة والخدمات الاستشارية، على توازنها بين إدارة الأصول ونشاط صانع السوق والخدمات المصرفية الاستثمارية. وخلال فترة التسعة أشهر من عام 2026، ساهمت إيرادات الأتعاب بمبلغ 8.4 مليون دينار كويتى، والأرباح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بمبلغ 7.4 مليون دينار كويتى، وإيرادات توزيعات الأرباح بمبلغ 6.4 مليون دينار كويتى، والإيرادات الأخرى بمبلغ 2.8 مليون دينار كويتى.

وضمن الإيرادات المتكررة، شكلت إيرادات الأتعاب 54% وإيرادات توزيعات الأرباح 41%، فيما شكلت إيرادات التأجير وإيرادات الفوائد النسبة المتبقية البالغة 5%.

وتراجعت القيمة الدفترية للسهم بنسبة 7.9% إلى 267 فلسا، مقارنة بمبلغ 290 فلسا في فترة التسعة أشهر من عام 2025 ، ويعكس ذلك بصورة رئيسية أثر تغيرات القيمة العادلة وفقا لأسعار السوق ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. وبلغت ربحية السهم ا 13.3 فلس لفترة التسعة أشهر من عام 2026 مقابل 26.0 فلس لفترة التسعة أشهر من عام 2025، و4.5 فلس للربع الثالث من عام 2026 مقابل 8.7 فلس للربع الثالث من عام 2025.

وعلى الرغم من التحديات الجيوسياسية، واصلت العمليات الأساسية للشركة أداءها الجيد خلال فترة التسعة أشهر.

أستعرض الآن تكوين موجودات الشركة وتوزيع استثماراتنا.

لا يزال مركزنا المالى متينا ويتمتع برسملة جيدة. وتشكل الاستثمارات 85% من إجمالى الموجودات، تليها العقارات بنسبة 8% ثم النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية بنسبة 3%.

وبحسب النوع، تمثل الأسهم المسعرة 85% من محفظة الاستثمارات، والصناديق البديلة 9%، والأسهم غير المسعرة 6%، مما يحافظ على سيولة مركزنا المالى.

وبحسب التوزيع الجغرافي، يتركز 79% من الاستثمارات في الكويت، و11% في بقية دول مجلس التعاون الخليجي، و10% في أسواق أخرى. ويعكس هذا التوزيع التنويع المدروس الذي عملنا على بنائه خلال السنوات الأخيرة، والذي يواصل الحد من مخاطر التركز.

ويبرز العائد على متوسط الموجودات المعدلة البالغ 4.6% والعائد على حقوق الملكية المعدلة البالغ 6.6% لفترة التسعة أشهر من عام 2026، باستثناء التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، تفوق أدائنا مقارنة بالأداء السلى لمؤشر ستاندرد آند بورز لأسعار الكويت. ومع أن نسبة الدين إلى حقوق الملكية ارتفعت إلى 49.3% مقارنة بنسبة 31.4% في نهاية عام 2025، فإن الرافعة المالية لا تزال دون 50% من حقوق الملكية وضمن جميع عتبات السيولة المقررة وقيود الاستثمار وسياسات إدارة رأس المال، ولم يتم رصد أي مخالفات في هذا الشأن.

وارتفعت الأصول المدارة بصفة الأمانة بنسبة 6.7% منذ بداية العام لتبلغ 1.4 مليار دينار كويتى، مما يعكس استمرار ثقة العملاء وتواصل الزخم في أعمال الصناديق والمحافظ الاستثمارية. وبالمثل، ارتفعت إيرادات الخدمات بصفة الأمانة المرتبطة بها بنسبة 9% مقارنة بفترة التسعة أشهر من عام 2025.

وبالنسبة للمساهمين، حققت شركة الاستثمارات الوطنية عائدا إجماليا بنسبة 564% منذ عام 2019، مقارنة بنسبة 125% لمؤشر السوق العام لبورصة الكويت، إلى جانب متوسط عائد توزيعات أرباح يتراوح بين 9% و10%.

وهذا السجل طويل الأجل في خلق القيمة يضع نتيجة أي ربع منفرد من تغيرات القيمة العادلة وفقا لأسعار السوق في سياقها الصحيح.

وبهذا أختتم الجزء الخاص بي من العرض التقديمى. وأعيد الكلمة الآن إلى السيد/ المثنى لجلسة الأسئلة والأجوبة.

المثنى المكتوم

شكرا لكم جميعا على حسن استماعكم، والشكر لفريق شركة الاستثمارات الوطنية على عرضهم.

والآن نبدأ جلسة الأسئلة والأجوبة. إذا كان لديكم سؤال، يرجى كتابته في خانة المحادثة المخصصة لذلك في المنصة.

سنتوقف الآن لبضع دقائق لإتاحة المجال لوصول الأسئلة، وسنجيب عنها بحسب ترتيب ورودها.

خالد البلوشى

عدنا إلى الجلسة. وردتنا بضعة أسئلة حتى الآن.

سؤال عما إذا كان تراجع إيرادات الوساطة دوريا أم هيكليا.

محمد حسين بيج

شكرا لكم على السؤال. وكما ذكرت في عرضى التقديمى، فإن تراجع رسوم الوساطة دورى في المقام الأول. فقد انخفضت قيمة التداول في السوق بنحو 19%. ولذلك لا نرى أي مشكلة هيكلية في تراجع إيرادات الوساطة؛ فهو يعود بالدرجة الأولى إلى انخفاض أحجام التداول.

خالد البلوشى سؤال ثانٍ عن خطط توزيعات الأرباح لهذا العام ومصدرها.

محمد حسين بيج توزيعات الأرباح هى دائما توصية من مجلس الإدارة، وتخضع لموافقة الجمعية العمومية السنوية ولنتائج السنة المالية الكاملة. ولن نستبق ذلك. ويأخذ إطارنا في الاعتبار الأرباح المحققة والسيولة والرافعة المالية ومتطلبات رأس المال التنظيمى.

لقد حقق المساهمون عائدا متسقا على مدى سنوات، وسينظر مجلس الإدارة في الأمر نظرة متوازنة.

خالد البلوشى سؤال آخر: هل لاحظتم أي تغير في رسوم الوساطة نتيجة التغييرات الأخيرة في الرسوم لدى الشركة الكويتية للمقاصة؟

محمد حسين بيج يسري التغيير في الرسوم اعتبارا من أكتوبر 2026 ، وسنقدم مزيدا من التفاصيل خلال مؤتمر المحللين للربع الرابع.

خالد البلوشى ويطلب أحد الأسئلة مزيدا من التفاصيل عن الاكتتابين العامين الأوليين اللذين تتولون تفويضهما حاليا، من حيث الحجم ونسبة الأسهم الحرة والإدراج في السوق الأول.

هذه المعلومات ليست متاحة للعموم في الوقت الحالى. وإلى أن تتحقق الصفقات، سنتمكن من الإفصاح عن بعض المستجدات بشأن التفويضات.

سنتريث لدقيقة تحسبا لورود أي أسئلة إضافية. وإذا كان لديكم سؤال، يرجى كتابته.

وردتنا بضعة أسئلة. سنجيب عنها ثم ننهى المؤتمر بعد ذلك.

يسأل السؤال الأول: لقد أظهرت أعمال الأمانة نموا لافتا رغم الظروف الإقليمية. فهل تتوقعون الحفاظ على نمو الأصول المدارة في أعمال الأمانة؟ وهل يمكنكم إلقاء الضوء على قائمة الفرص المرتقبة؟

ويسأل سؤال آخر أيضا: هل يمكنكم تقديم مزيد من التفاصيل عن النمو الأخير في الأصول المدارة، وإدارة الأصول، والمنتجات الجديدة المطروحة؟

أعتقد أنه يمكننا الجمع بين هذين السؤالين.

سليمان الدرباس شكرا لكم على الأسئلة.

أعلنا في مؤتمر النتائج الفصلية الذي عقدناه في وقت سابق من عام 2026 أننا أعددنا خارطة طريق للمنتجات لهذا العام، بأهداف محددة عبر فئات الأصول وفئات الأصول الفرعية ومنتجات محددة نخطط لطرحها في السوق، إلى جانب منتجات قائمة ضمن عروض شركة الاستثمارات الوطنية أردنا تعزيزها.

وقد نجحنا في تنفيذ ذلك كله، وما أثبت صحة الاستراتيجية وأكدها أننا، في الوقت الذي كانت فيه المنطقة تمر بتطورات جيوسياسية، تمكنا من تنمية أصولنا، ولا سيما في الاستثمارات البديلة.

ويواصل ما نقدمه من منتجات الائتمان نموه وتوسعه ويتحول إلى منتج رئيسى لشركة الاستثمارات الوطنية، إلى جانب طرح فرص جذابة في السوق وترتيب الاكتتابات المجمعة للصناديق.

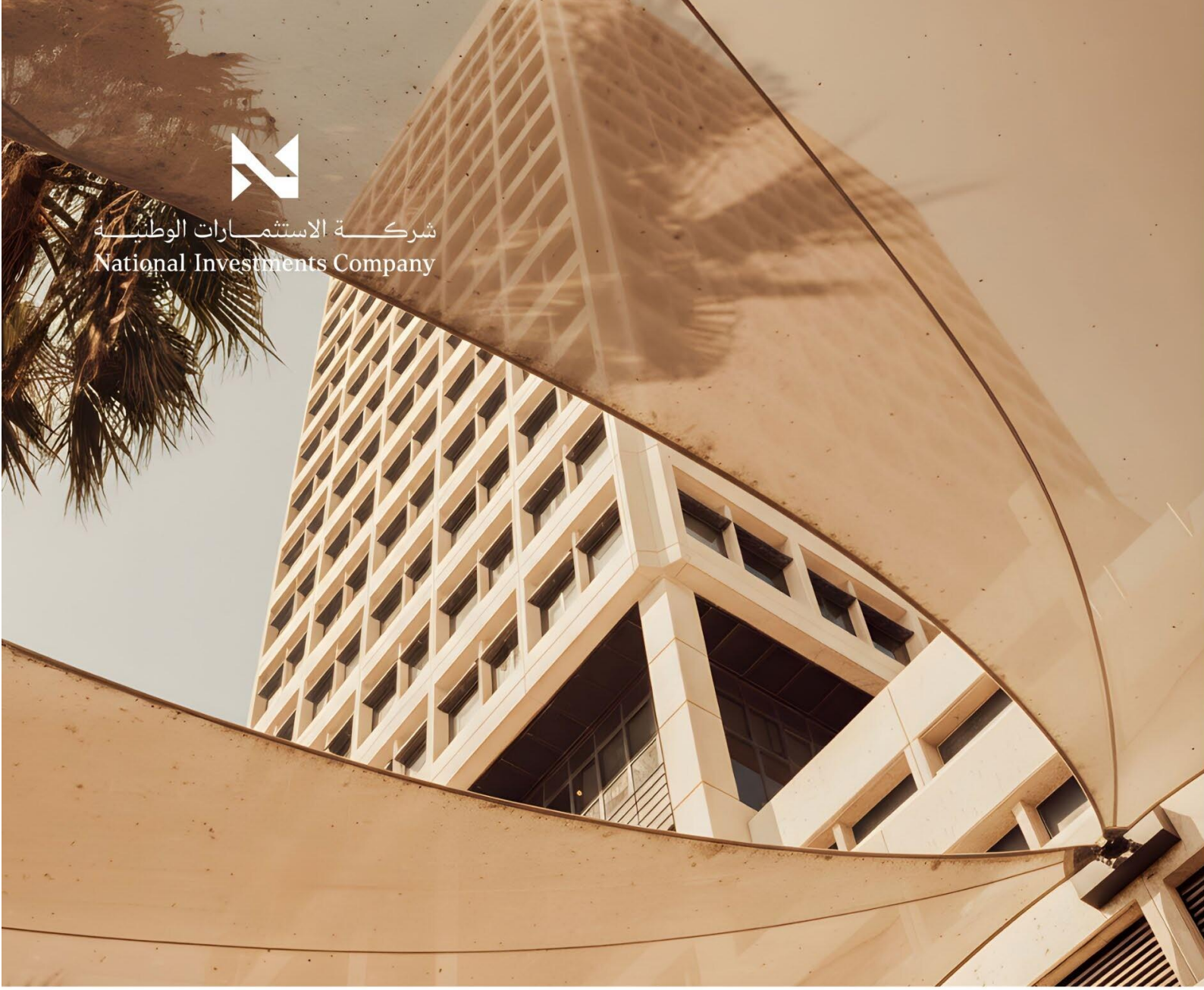
وفيما يتعلق بأعمال الأسهم، فقد وعدنا بوجود خطط لتعزيز عروضنا من الصناديق. وقد عرضنا ذلك على الجمعية العمومية وحصلنا على موافقات هيئة أسواق المال للإعلان أخيرا عن التغييرات، التى نتوقع أن تمنحنا زخما جيدا مع دخولنا عام 2027.

نحن سعداء بالتقدم المحرز، ونتوقع تحقيق النتائج نفسها أو أفضل منها في العام المقبل، إذ أجرينا بالفعل عملية التخطيط لعام 2027 بقبول داخلى قوي من الأطراف المعنية ذات الصلة.

خالد البلوشى السؤال الأخير، وبه سنختتم العرض: هل أجريتم اختبارات الضغط على أصولكم، وما أثر ذلك عليها في ظل البيئة الجيوسياسية الحالية؟

محمد حسين بيج نعم، فبالنسبة لشركة بحجم شركة الاستثمارات الوطنية، نحن نراقب باستمرار وبانتظام. وقد أجرينا اختبارات ضغط على القيمة السوقية والسيولة والتمويل. وكما ذكرت سابقا، لم يتم تجاوز أي حد للسيولة أو أي من حدود السياسات كما في تاريخ التقرير، ولا يزال أساس الاستمرارية ملائما.

خالد البلوشى شكرا جزيلا لكم. نشكركم جميعا على مشاركتكم في مؤتمرنا، ونشكركم على أسئلتكم الكريمة. وبهذا نختتم المؤتمر.



Edited Transcript of the Analysts/Investors

Conference Meeting

3Q/9M 2026

National Investments Company

Edited Transcript of the Analysts/Investors Conference Meeting 3Q/9M 2026

Wednesday, November 11, 2026

An edited transcript of the National Investments Company (K.S.C.P.) earnings conference call that took place on Wednesday, November 11, 2026, at 2:00 pm (Kuwait time).

Corporate Participants:

Mr. Al Muthana Al Maktoum	Managing Director - Institutional & Wealth Management
Mr. Sulaiman Al Derbas	Managing Director - Strategy & Corporate Development
Mr. Mohammed Hussain Baig	Executive Director - Finance
Mr. Khaled Al Boloushi	Director - Investor Relations

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 call for the first nine months ended September 30, 2026.

It is a pleasure to have with us on the call Mr. Al Muthana Al Maktoum, Managing Director of Institutional & Wealth Management; Mr. Sulaiman Al Derbas, Managing Director of Strategy & Corporate Development; Mr. Mohammed Hussain Baig, Executive Director of Finance; and Mr. Khaled Al Boloushi, Director of Investor Relations.

And now, I would like to hand over the call to Mr. Al Muthana.

Al Muthana Al Maktoum Thank you, Ahmed.

Good afternoon, and welcome to NIC's Q3/9M 2026 earnings call.

Today's call will begin with a macroeconomic brief by Khaled, followed by an update on NIC's strategic achievements and progress by Sulaiman, an update on NIC's business by myself, then moving to financial performance and highlights by Mohammed.

After we conclude the presentation, we will open the floor for a Q&A session.

As in our previous calls, we would like to bring to your attention the "Disclaimer" on Slide 3 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.

I would now like to hand over the call to Khaled.

Khaled Al Boloushi Good afternoon and welcome everyone.

Before we turn to our strategic achievements, business updates and financial results, let me briefly set out the global, regional and Kuwaiti backdrop that shaped the period.

In its October World Economic Outlook, the IMF nudged 2026 global growth up to 3.1% and kept 2027 growth at 3.4%, as AI-driven investment and fiscal support cushioned the shock from the Middle East war. Inflation, however, is projected at 4.7% this year before easing to 4.1% in 2027, with the Fund warning that resilience could soon be tested. In this context, the US Fed hiked rates in September for the first time since 2023 before holding in October, and Brent ended the quarter above $100 per barrel, before easing back below $100 last week as US–Iran diplomacy gathered pace.

For the GCC, the IMF expects a 4.8% contraction this year as the prolonged disruption in the Strait of Hormuz weighs on hydrocarbon output, followed by a rebound of

around 9% in 2027, assuming the Strait gradually reopens. Yet, deep sovereign buffers, a decade of reforms and recovering non-oil activity have kept banking systems sound and ratings stable, and global institutions keep expanding their Gulf presence.

As for Kuwait, headline numbers are mainly driven by oil: the IMF projects real GDP to contract 16.7% in 2026 and rebound 17.1% in 2027 as exports normalize. On the contrary, the non-oil economy is far more resilient. According to the latest official figures, non-oil GDP grew 1.9% in the first quarter, and the PMI rebounded from contraction in June to four consecutive months of expansion, reaching 52.9 in October, with business confidence at its highest since February. Inflation of around 2.2% let the CBK hold its discount rate at 3.5% while GCC peers followed the Fed, a clear benefit of the basket peg, and banks remain a pillar of stability, with record deposits of KD 63.6 billion at end-September, NPLs near 1.6% and domestic credit growth accelerating to 1.7% in the third quarter, led by business and household lending.

The government FY2025/26 budget closed with a KD 7.1 billion deficit, but the financing toolkit has broadened markedly: a $6 billion bond in July and a $3.25 billion Eurobond in October, both heavily oversubscribed, take public debt to around KD 11 billion, or roughly 23% of GDP, still comfortably low. New laws now also allow sovereign sukuk and borrowing from the Future Generations Fund, lifting total borrowing capacity above KD 60 billion. With the conflict weighing on oil exports, the FY 2026/27 deficit is expected to widen to around 20% of GDP before narrowing sharply next year.

As regards to capital market, Boursa Kuwait balanced geopolitical caution with domestic strength. In 3Q, market capitalization rose to KD 52.6 billion. In August, activity lifted the market above its pre-conflict level before renewed tensions, oil and US yields pulled the All-Share index 1.3% lower in September. For the 9M ended 30 September 2026, market capitalization is broadly flat versus end-September 2025 and down a modest 1.1% year to date, with KD 15.6 billion traded and average daily turnover of KD 86.4 million, 19% below last year. In October, the All-Share index eased a further 3.7% on renewed tensions, though the market recovered almost KD 1 billion in the final week of the month.

Importantly, the bid has been domestic; Kuwaiti investors were net buyers, led by local institutions, with institutions' share of total trading rising to 70% from 64% a year earlier, while foreign net selling looks tactical as international investors' share of value traded rose to 17.3% from 14.0%. Market reforms continue, including the unified commission structure which started in October-2026, the new ETF framework, the new bonds and sukuk trading platform, which secured its first listing of KFH's Tier 1 sukuk, and the CMA's roadmap to 2030/31.

Given the trade flow disruption caused by the geopolitical tensions, the private sector continues to feel the pressure on higher freight and input costs, but the recovery since July is tangible. Project awards on the other hand remained subdued at $1.9 billion in

the third quarter, mostly in energy, yet the pipeline is deep: with $48.5 billion projects under execution and KD1.6 billion appropriated for 70 projects in the first half of the 2026–27 development plan.

Likewise, structural reforms are widening the role of private capital; the mortgage law now issued, the GCC excise tax law approved by Cabinet, the amended public tenders law, qualification of consortia under the real estate developer programme, the economic courts law, and PPP offerings such as the Umm Al-Hayman wastewater IPO, where NIC leads one of four qualified consortia.

As Kuwait enters the final quarter with strong buffers, a recovering non-oil economy, a broader financing toolkit and an accelerating reform agenda; the path of the conflict and the Strait of Hormuz remains the key swing factor for oil, liquidity and business sentiment. Encouragingly, recent progress in US–Iran diplomacy has already eased oil prices and risk premia, while the implementation of domestic regulations and reforms should support credit and capital-market activity going forward.

With that context, I will now hand over to Sulaiman to take you through NIC's strategic highlights and its progress.

Sulaiman Al Derbas

Thank you, Khaled.

Good afternoon, and welcome everyone.

Today I'll be providing an update on where we currently stand as we progress with Step 2 of our 5- year Strategic Plan.

This slide sets out the full picture of our strategy. Our ambition is to be a leading regional investment firm by 2029. Our vision is to be a principal-led investment house committed to exceptional value creation, and our mission is to offer clients leading capital markets access, tailored investment solutions and differentiated alternative investments. We deliver this through four objectives and 32 initiatives across three steps. Step 1 is complete (10 initiatives), and Step 2 now carries 13 active initiatives. To make room for a broader scope of work, we've structured many initiatives with sub-initiatives. Initiative 20, for example, breaks down into 20A, 20B, and 20C. Although it counts as one initiative, each of those is a separate project with its own deliverables, timeline, and measurable outcomes. So, while 13 is the top-line figure for active initiatives, the actual body of work beneath it is much larger. Every initiative carries real depth, and what looks like one line item can represent several workstreams moving in parallel.

The headline is that overall execution progress has risen a further 8% from Q2, driven by Operating Model and Strategic Partnerships progress. Strategic Partnerships and M&A is our most advanced objective at 96%, up 12%. With two initiatives focused on scaling the business and broadening our offering, it continues the strong momentum we reported at Q2.

Operating Model stands at 64%, up 11%, across four initiatives. This quarter we implemented our AI-First initiative, rolled out Claude training across the organization, and launched a new automation initiative. Together, they are building an agile, technology-driven operating model that is more efficient and scalable. This also more than recovers the dip we saw in Q2, when we widened the objective's scope.

Products and Services is at 42%, up 5%, across three initiatives. We are building a targeted suite with a clear focus on alternatives. It is our earliest-stage objective, but progress is consistent quarter on quarter.

Distribution is at 60%, up 4%. Across four initiatives, we are steadily growing our regional network and providing seamless access to global opportunities.

In short, the foundations are in place, our operating model and partnerships are leading, and we are well positioned to conclude step 2 toward the end of Q1 next year & move into Step 3, toward our 2029 vision.

With that, I will hand over to Al Muthana, who will take us through a review and update of NIC's business.

Al Muthana Al Maktoum Thank you, Sulaiman.

Let me now turn to the highlights of our business in Asset Management and Alternatives & Investment Banking.

Together they show both sides of NIC's model: performance-driven asset management, and a transaction franchise that keeps NIC at the center of Kuwait's capital markets.

Starting with Asset Management. The team, led by Fahad AlRushaid, continues to deliver strong performance across our funds and portfolios, engages actively with regulators on new initiatives, and keeps securing new mandates in market making. NIC remains a leading funds and portfolios manager in the region and actively manages more than $1 billion of AUMs invested across GCC markets.

I will cover four areas, in the order they appear on the slide: Funds, Portfolios, New Products and Market Making.

First, funds. Our local and GCC equity funds delivered strong relative performance in 2026, with several of our strategies ranking in the top quartile of their peer groups. Al Darij, our Kuwait Sharia fund, has returned 10.89% year to date, outperforming its benchmark by 10.48%. Regionally, the NIC Sharia GCC Growth Fund held up well in a difficult market, at negative 0.93% against negative 1.47% for the S&P GCC Composite.

Turning to our discretionary portfolios, and this is a number I want to highlight: seven out of seven strategies are ahead of their benchmarks year to date. Our flagship GCC Equity mandate is up 5.74%, which is 6.25% of alpha, and our conventional and Sharia opportunistic mandates delivered absolute returns of 33.05% and 29.87%, respectively.

As for products, we launched margin trading for clients in the first half of this year. In parallel, the new products we are co-developing with the CMA and Boursa Kuwait are in advanced regulatory stages, with rollouts targeted for the first quarter of 2027.

Our market-making platform, which we launched in 2021, now covers 22 listed companies, after we onboarded three more in the third quarter. Beyond liquidity, this business supports our clients' Premier Market positioning and their move from the Main to the Premier Market, in close alignment with regulatory requirements. This reinforces NIC's role as a key enabler of the development of Kuwait's equity market.

The point I would leave you with on Asset Management is that our diversification across Kuwait and the wider GCC is structural, not incidental. It underpins the resilience of our funds and portfolios franchise, and it is why performance has been consistent across market cycles.

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

In alternatives, NIC Real Estate Credit Fund I achieved two successful exits in the first nine months of the year, and we expect a third in the fourth quarter. We continue to deploy capital across active projects in the US and Europe, with an eighth closing targeted in Q4 2026. We are also expanding our international partnerships to deepen deal flow, including a collaboration with a leading global alternative asset manager that brings our clients direct co-investment opportunities and fund syndication.

On the advisory side, the headline year-to-date is Trolley. We executed the IPO and listing of Trolley General Trading Company, which attracted demand of approximately USD 2.5 billion and was 15.2 times oversubscribed. That came from disciplined pricing and broad investor engagement, and it adds depth and sector diversity to Boursa Kuwait.

We also completed the capital increase of Rawahel Holding, a key milestone in its post-pandemic restructuring and return to growth. It raised Rawahel's issued and paid-up capital by about 123.84%, and the offering was 104.37% subscribed. And in M&A, we completed a fair value assessment of a company in the automotive rental and leasing sector for a potential acquisition, and helped our client design the transaction structure and prepare a non-binding offer.

Looking ahead, NIC is Joint Global Coordinator and Listing Advisor for two further IPO candidates, one in e-commerce retail distribution and one in the industrial sector, both targeting the Premier Market of Boursa Kuwait, with preparatory work and due diligence under way. We have also launched a rights issue for Al Masaken International Real Estate Development equal to 263.64% of its current paid-up capital, completion targeted in Q4 2026. We are also evaluating strategic fundraising options for another client together with its major shareholders.

Overall, the pipeline is strong and well diversified: IPOs, capital increases and M&A mandates across F&B, industrial and other key sectors.

To sum up: in Asset Management, consistent outperformance and a growing product shelf; in Investment Banking, a dominant ECM franchise and a pipeline that carries that momentum into 2027.

With that, I will hand over to Mr. Mohammed Baig, who will take us through NIC's financial performance.

Mohammed Hussain Baig Thank you, Mr. Al Muthana, and good afternoon to everyone joining us today.

I am pleased to join you once again to review National Investments Company's financial performance for the 9M ended 30 September 2026.

Before going into the numbers, I would like to place these results in context. Over 9M 2026, the S&P Kuwait Price Index recorded a return of approximately -3.98%, this compares with a 19.53% gain in 9M 2025.

Turning to the company's performance, NIC reported a net profit of KD 10.6 million for 9M 2026. After a first-quarter's loss of KD 5.3 million, NIC came back strongly, earning nearly KD 16 million across the second and third quarters.

This is against a net profit of KD 20.7 million for the corresponding period of 9M 2025. NIC remained profitable in the third quarter, with a net profit of KD 3.6 million for Q3 2026 compared with KD 6.9 million for Q3 2025.

Net profit contributions included revenues of KD 25 million against operating expenses of KD 9.6 million and other expenses including NCI share of KD 4.8 million.

Administrative expenses on the other hand were kept well contained. Finance costs rose modestly, consistent with the new borrowings drawn in 9M 2026 to fund the company's principal investment activities.

On a consolidated basis, other comprehensive loss for 9M 2026 stood at KD 17.6 million, compared with other comprehensive income of KD 30.4 million for 9M 2025, resulting in a total comprehensive loss of KD 7.0 million against total comprehensive income of KD 51.1 million a year earlier. For Q3 2026, both measures were positive, with OCI of KD 2.6 million and total comprehensive income of KD 6.2 million.

The Other Comprehensive Income (OCI) impact for 9M 2026 is driven by temporary mark-to-market movements in our quoted investment portfolio, held at fair value through other comprehensive income.

For the third quarter (July to September 2026), NIC generated revenue of KD 9.3 million. For 9M 2026, revenue was KD 25.0 million compared to KD 35.2 million reported for 9M 2025.

Our diversified recurring revenue base stood at KD 15.7 million for 9M 2026, 5.4% below the KD 16.6 million recorded in 9M 2025. Recurring revenue for Q3 2026 was KD 4.1 million, 8.9% lower than Q3 2025.

This recurring base limits NIC's reliance on market direction and is set to expand as we scale our AUM and advisory mandates, while our brokerage revenues eased, tracking lower trading volumes on Boursa Kuwait during 9M 2026.

Even against a difficult market backdrop, our recurring revenue streams remained a dependable anchor for the business. Fee income, spanning management fees, brokerage, and advisory, stayed well balanced across asset management, market-making, and investment banking. For 9M 2026, fee income contributed KD 8.4 million, FVTPL gains KD 7.4 million, dividend income KD 6.4 million and other income KD 2.8 million.

Within recurring revenue, fee income made up 54% and dividend income 41%, with rental and interest income accounting for the remaining 5%.

Book value per share eased 7.9% to 267 fils, from 290 fils in 9M 2025, mainly reflecting the OCI mark-to-market impact. Earnings per share were 13.3 fils for 9M 2026 against 26.0 fils for 9M 2025, and 4.5 fils for Q3 2026 against 8.7 fils for Q3 2025.

Despite geopolitical headwinds, NIC's core operations continued to perform well through the 9M period.

I will now illustrate the composition of NIC's assets and the distribution of our investments.

Our balance sheet remains resilient and well-capitalized. Investments make up 85% of our total assets, followed by properties at 8% and cash at 3%.

By type, listed equities represent 85% of the investment portfolio, alternative funds 9% and unlisted equities 6%, which keeps our financial position liquid.

By geography, 79% is invested in Kuwait, 11% in the wider GCC and 10% in other markets. This mix reflects the deliberate diversification we have built over recent years, which continues to reduce concentration risk.

Return on Average Adjusted Assets of 4.6% and Return on Adjusted Equity of 6.6% for 9M 2026, excluding cumulative fair value changes on FVOCI investments, highlight our outperformance relative to the negative performance of the S&P Kuwait Price Index. Although the debt-to-equity ratio increased to 49.3% from 31.4% at the end of 2025, leverage remains below 50% of equity, and we remained within all liquidity thresholds, investment restrictions, and capital management policies, with no breaches recorded.

Assets Under Management held in a fiduciary capacity rose 6.7% YTD to KD 1.4 billion, a reflection of sustained client confidence and continued momentum across our fund

and portfolio businesses. Similarly, related fiduciary income increased by 9% compared to 9M 2025.

For shareholders, NIC has generated a total return of 564% since 2019, compared with 125% for the Kuwait All Share Index, alongside an average dividend yield of 9% to 10%. This long-term record of value creation puts any single quarter's mark-to-market result into perspective.

That concludes my section of the presentation. I will now hand back to Mr. AlMuthana for the Q&A session.

Al Muthana Al Maktoum Thank you all for listening, and thanks to NIC's team for their presentation.

And now we start our Q&A session. If you have a question, please type it in the designated chat box of the platform.

We will now pause for a few minutes for questions to filter in, and will respond to them in the order they are received.

Khaled Al Boloushi We are back. We've received a couple of questions thus far.

A question is asking whether the brokerage revenue fall is cyclical or structural.

Mohammed Hussain Baig Thank you for the question. As I mentioned in my presentation, the fall of brokerage fees is mainly cyclical. Market turnover was down approximately 19%. So we see no structural issue in the fall of brokerage revenue; it's mainly due to the fall of the trading volumes.

Khaled Al Boloushi A second question asks about dividend plans for this year and its source.

Mohammed Hussain Baig The dividend is always a Board recommendation, which is subject to AGM approval and the full-year results. We won't pre-empt it. Our framework weighs the realized earnings, liquidity, leverage, and regulatory capital requirements.

Shareholders have historically had a consistent return, and the board will take a balanced view.

Khaled Al Boloushi A question asks: did you notice any change in brokerage fees due to recent fee changes at KCC?

Mohammed Hussain Baig The change in fees is effective Oct-2026, and we shall provide more details during Q4 analyst call.

Khaled Al Boloushi

A question is asking if you can provide more color on the two IPOs currently under mandate; their size, float, and Premier listing.

Such information in the meantime is not in the public domain. Until deals materialize, we will be able to disclose some news regarding the mandates.

We will hold on for a minute and anticipate any additional questions. If you have a question, please type it.

We have received a couple of questions. We'll answer those and we'll end the call thereafter.

First question is asking: the fiduciary business has demonstrated impressive growth despite regional issues. Do you expect to sustain the fiduciary business AUM growth? Can you give some color on the pipeline of opportunities?

And another question is also asking: can you please provide more detail around recent AUM growth, asset management and new launches?

I believe we can club those two questions together.

Sulaiman Al Derbas

Thank you for the questions.

We announced in the quarterly earnings call earlier during 2026 that we developed a product roadmap for the year, with set targets across asset classes, sub-asset classes and defined products that we are planning to bring to the market, while at the same time products that we had within NIC's offering that we wanted to enhance.

We've been successful in executing on all of that, and what proved and validated the strategy was, while the region was going through geopolitical issues, we were able to grow our assets, specifically across the alternatives.

Our NIC credit offering continues to grow and expand and transform into a flagship product for NIC, as well as bringing to the market enticing opportunities and fund syndication.

With regards to our equities business, we promised that we had plans to enhance our fund offering. We took that through the AGM and got the CMA approvals to finally announce the changes that we expect will give us good momentum going into 2027.

We're happy with the progress and we expect to deliver on the same or even better for next year; as we already went through the exercise for 2027 with a solid internal buy-in from relevant stakeholders.

Khaled Al Boloushi Last question, with which we will end our presentation: have you performed stress tests of your assets, and how is it going to impact, due to the current geopolitical environment?

Mohammed Hussain Baig Yes, for a company of the size of NIC, we are constantly and regularly monitoring. We have stress-tested market value, liquidity and funding. As I already mentioned, no liquidity threshold or policy limits have been breached at the reporting date, and the going concern remains appropriate.

Khaled Al Boloushi Thank you very much. Thank you all for participating in our call, and thank you for your kind questions. With that, we conclude.

ANALYSTS / INVESTORS CONFERENCE

Q3/9M 2026

11 November 2026

شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

TABLE OF CONTENTS

3 -------- Macroeconomic Brief

4 -------- Our Strategy & Execution Progress

5 -------- Business Updates

6 -------- Financial Highlights

7 -------- Q&A

8 -------- Appendix

PRESENTED BY



MR. ALMUTHANA AL MAKTOUM

Managing Director — Institutional & Wealth Management



MR. SULAIMAN A. ALDERBAS

Managing Director — Strategy & Corporate Development



MR. MOHAMMED H. BAIG

Executive Director — Finance



MR. KHALED AL-BOLOUSHI

Director — Investor Relations

شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

DISCLAIMER

- This presentation has been prepared and issued by National Investments Company (“NIC”), a Public Kuwaiti Shareholding Company based on internally developed data and analysis.
- This presentation does not contain all the information that is considered as material information for the investor, and it is provided as information only.
- This presentation does not disclose all the risks and other related issues to an investment in any securities. NIC may not be held liable for any decision made in reliance of this presentation.
- The information contained in this document may be subject to amendments, supplements, revision without prior notice. Neither the shareholders of the Company nor NIC undertake any obligation to update, expand, revise or amend any information or correct any inaccuracies contained in this document or provide the recipients with additional information.
- It is not allowed to reproduce (fully or partially), distribute or transmit the information in this presentation to other parties without NIC’s prior written consent.
- Past performance presented is not indicative of future results and any forward-looking statements in this document are results of the exercise of subjective assessment and assumptions. There is no guarantee that such statements would be materialized or even occur, and NIC has no liability whatsoever as a result of such forward-looking statements; therefore, recipients should not rely on such forward-looking statements.

MACROECONOMIC BRIEF

Kuwait absorbing the shock: strong buffers, a recovering non-oil economy and a broader financing toolkit

Global & GCC Backdrop

IMF (Oct-26): global growth of 3.1% in 2026 and 3.4% in 2027, with inflation at 4.7% easing to 4.1%. The Fed hiked in September and held in October; Brent ended Q3 above $100/bbl before easing below $100 on US–Iran diplomacy. GCC GDP is seen contracting 4.8% in 2026 before rebounding ~9% in 2027, assuming Hormuz reopens from March 2027.

-16.7%

Kuwait real GDP 2026 (IMF)

Rebound to +17.1% in 2027 as exports normalize

+1.9%

Non-oil GDP growth, Q1 2026

Oil GDP -12.5% on Hormuz disruption

52.9

Kuwait PMI, October 2026

4th month of expansion (46.4 in June)

3.50%

CBK discount rate

Held as GCC peers followed the Fed; CPI ~2.2%

KD 63.6bn

Bank deposits, end-Sep 2026

Record high; NPLs ~1.6%

+1.7% QoQ

Domestic credit growth, Q3 2026

Led by business and household lending

KD 7.1bn

FY2025/26 budget deficit

FY2026/27 seen at ~20% of GDP

~23%

Public debt to GDP

~KD11bn after $9.25bn of 2026 Eurobonds

Boursa Kuwait – 9M 2026

- Market cap KD52.6bn, +KD423mn in Q3; flat y/y.
- KD15.6bn traded; daily turnover KD86.4mn (-19% y/y).
- Institutions 70% of trading; Kuwaiti net buying KD394mn.
- First sukuk listed (KFH) on new bonds & sukuk platform.

Projects & Reforms

- Q3 awards $1.9bn, mostly energy; $166.5bn active pipeline ($48.5bn under execution).
- Mortgage Decree-Law 114/2026, excise tax, tenders law, economic courts.
- Umm Al-Hayman PPP IPO: NIC leads one of four consortia.

Outlook

- Strong buffers: stable sovereign ratings; sukuk and FGF laws lift borrowing capacity above KD60bn.
- Hormuz remains the key swing factor for oil, liquidity and sentiment.
- Recent US–Iran diplomacy has eased oil prices and risk premia.

شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

OUR STRATEGY & EXECUTION PROGRESS

NIC STRATEGY 2025–2029

A leading regional investment firm by 2029 — four objectives, three steps, 32 initiatives

VISION

A principal-led investment house committed to exceptional value creation

MISSION

Offer our clients leading capital markets access, tailored investment solutions and differentiated alternative investments

STRATEGIC OBJECTIVES • 13 initiatives in Step 2 • 63% Progress ▲ 8%		# Initiatives	Progress	Δ vs Q2 2026
Operating Model	Agile, technology-driven operating model for operational excellence	4	64%	▲ 11%
Product & Services	Targeted suite of investment products with focus on alternatives	3	42%	▲ 5%
Distribution	Growing regional distribution network with seamless access to global opportunities	4	60%	▲ 4%
Strategic Partnerships & M&A	Scale the business and broaden the product offering	2	96%	▲ 12%

Highlights of Step 2 were the implementation of NIC's AI-First initiative, rolling out Claude trainings organization-wide as well as introducing a new automation initiative, significantly furthering progress on our operating model and strategic partnerships objectives and raising the overall strategy execution progress 8% from Q2 in our goals to expand to new offerings.

BUSINESS UPDATE

ASSET MANAGEMENT | ALTERNATIVES & INVESTMENT BANKING

Outperformance in asset management and a leading capital market franchise

ASSET MANAGEMENT

Funds and Portfolio Management

Funds

- **Al Darij** (Kuwait Sharia) returned **+10.89% YTD**, outperforming its benchmark by 10.48%; several strategies rank top quartile
- NIC Sharia GCC Growth Fund at −0.93% vs −1.47% for the S&P GCC Composite

Portfolios

- **7 of 7 strategies** outperformed their benchmarks YTD 2026
- Flagship GCC Equity +5.74% (+6.25% alpha); opportunistic mandates **33.05%** (conventional) and **29.87%** (Sharia)

New Products

- Margin trading launched for clients in 1H26
- CMA and Boursa co-developed products in advanced regulatory stages; rollout targeted **Q1 2027**

Market Making

Mandates

- Coverage expanded to **22 listed companies**, with **3 added in Q3 2026** (platform since 2021)
- Supporting clients' Premier Market positioning and Main-to-Premier transitions

ALTERNATIVES & INVESTMENT BANKING

Alternative Investments

Real Estate Credit Fund I

- **Two successful exits** in 9M 2026; a third expected in Q4 2026
- Deploying across US and Europe projects; an eighth closing targeted Q4 2026

Partnerships

- Expanding international partnerships to enhance deal flow and market penetration
- Co-investment and fund syndication with a leading global alternative asset manager

Financial Advisory

Mandates

- **Trolley IPO:** ~USD 2.5bn demand, 15.2x oversubscribed
- **Rawahel capital increase:** paid-up capital +123.84%, 104.37% subscribed
- Fair value assessment and non-binding offer for an automotive rental and leasing target

Ongoing Projects

- JGC and Listing Advisor for **two Premier Market IPO candidates** (e-commerce retail distribution; industrial)
- Al Masaken rights issue of 263.64% of paid-up capital; completion targeted in Q4 2026
- Fundraising options under review with a client's major shareholders

Pipeline

- Diversified pipeline of IPOs, capital increases and M&A across F&B, industrial and other sectors

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Q3/9M 2026

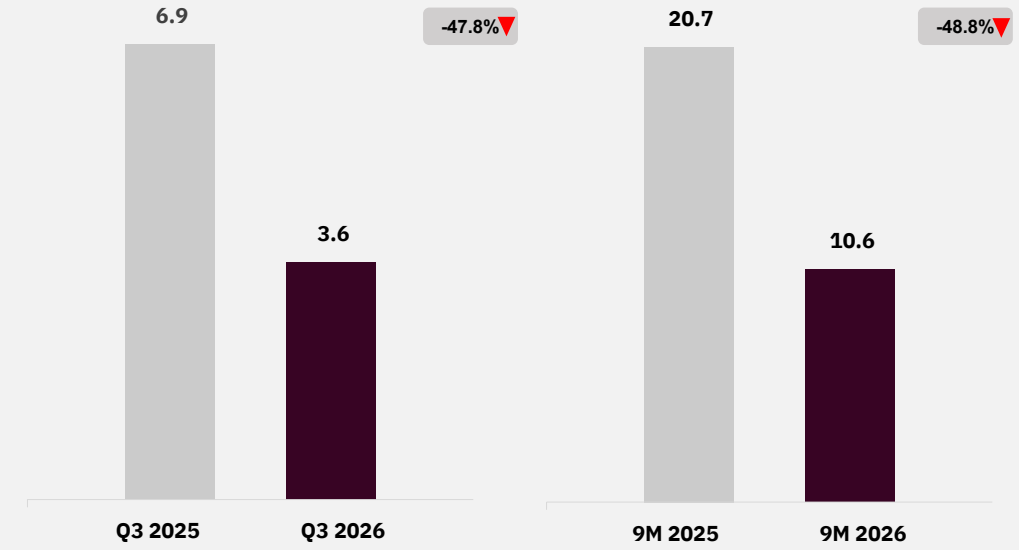
شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS

Profitable in Q3 2026, with KWD 10.6mn net profit for 9M

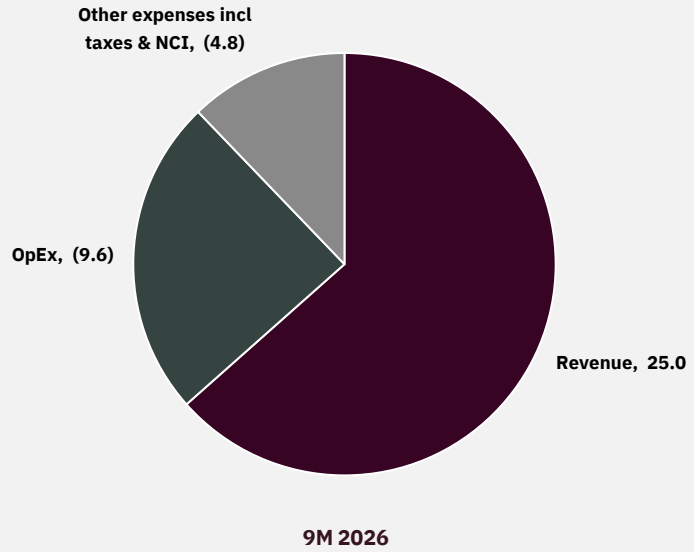
Net Profit

(KWD mn)



Net Profit Composition

(KWD mn)



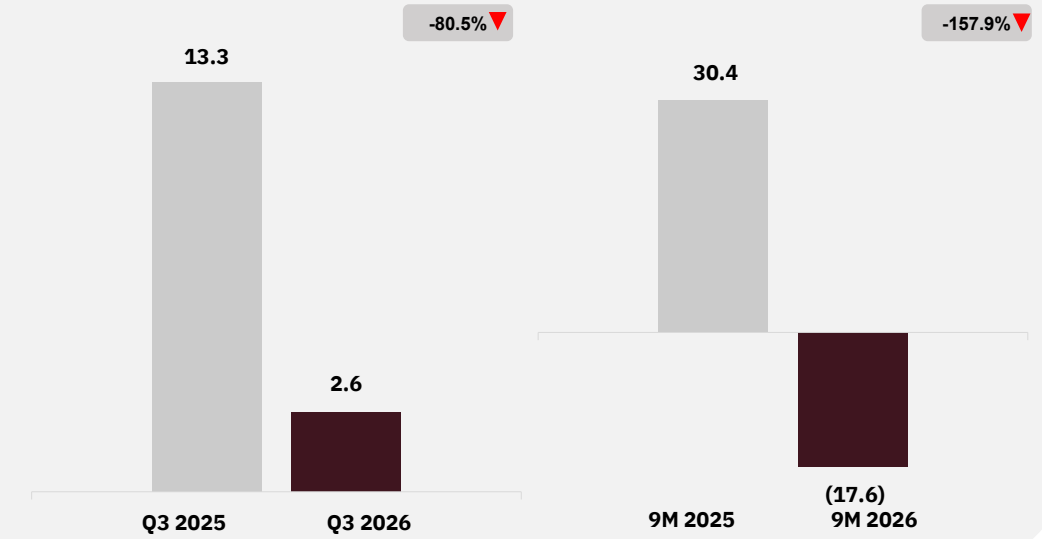
شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS

OCI and total comprehensive income both positive in Q3 2026

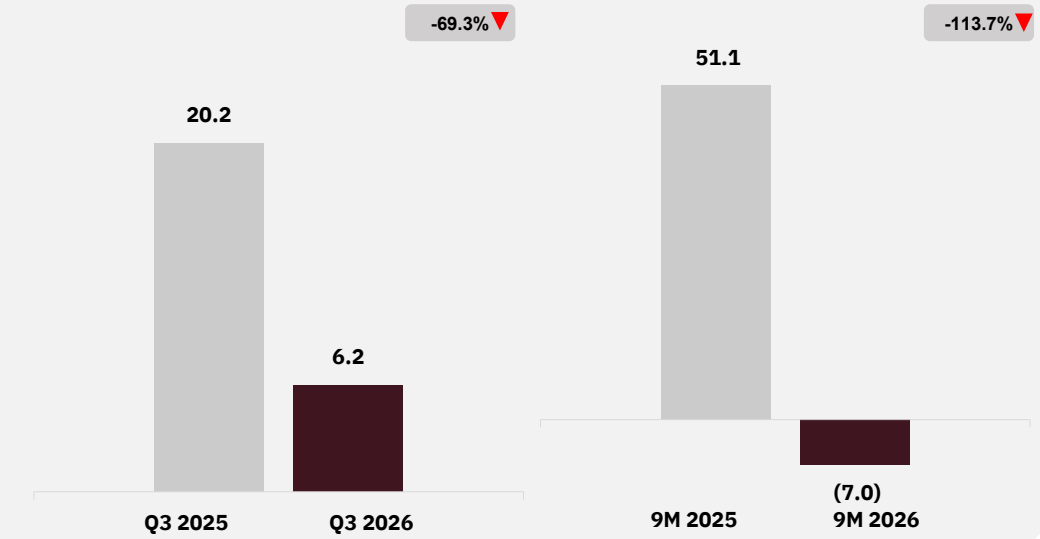
Other Comprehensive Income/ (Loss)

(KWD mn)



Total Comprehensive Income/ (Loss)

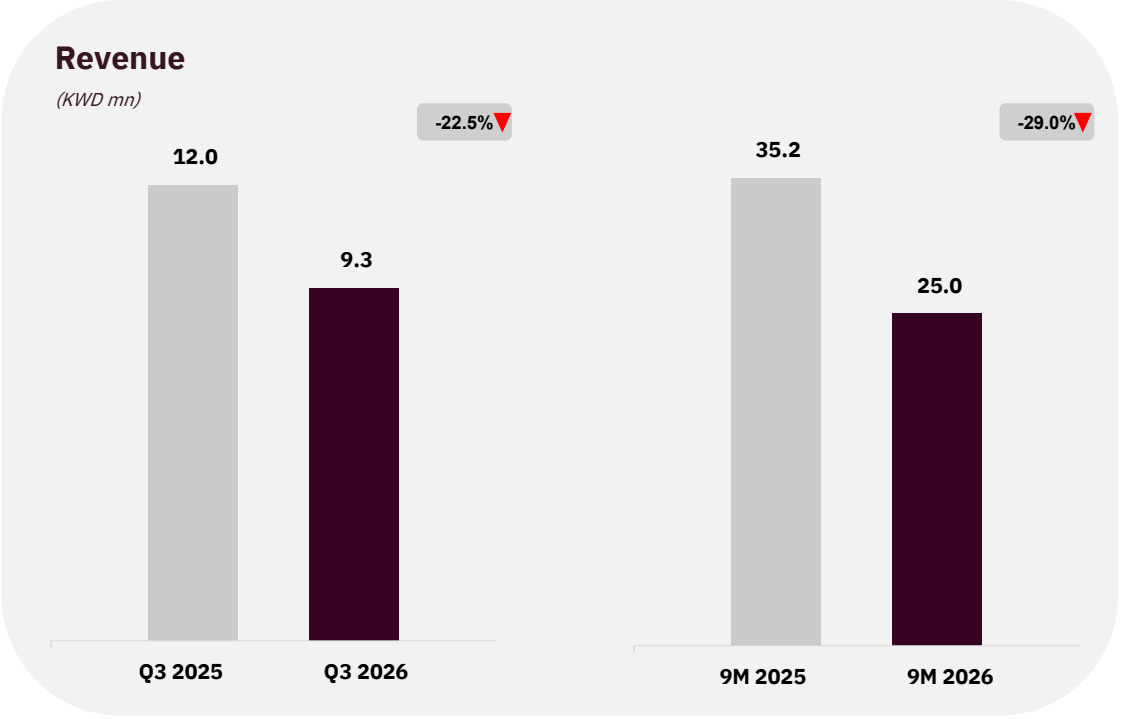
(KWD mn)

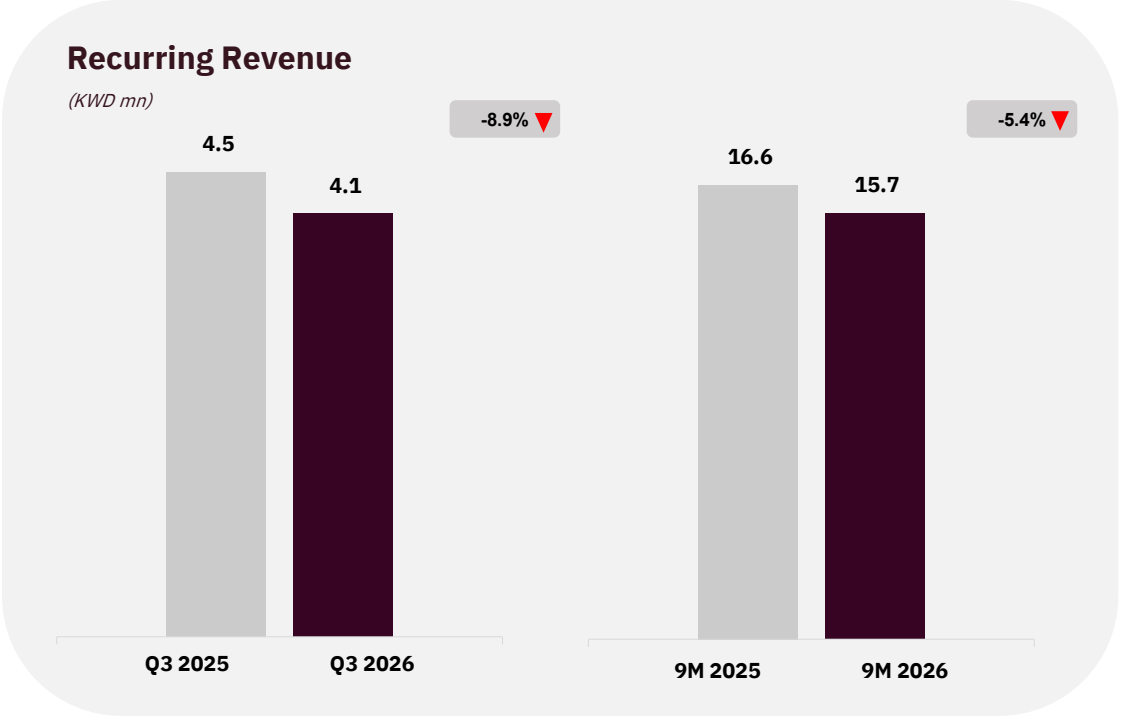


شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS

Higher-quality earnings mix, with sustainable recurring revenue



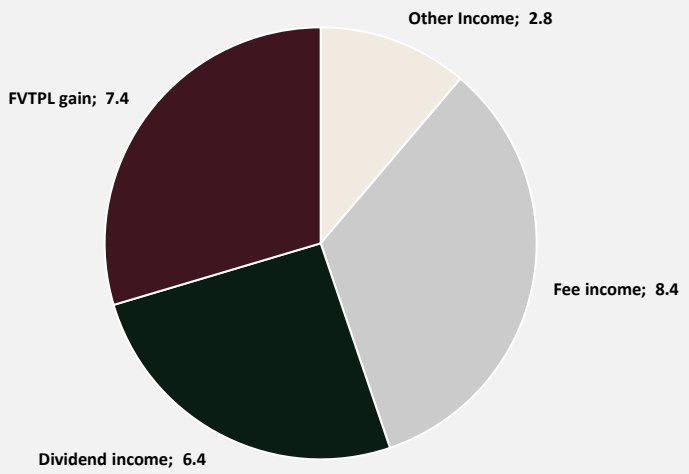


KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS

Balanced revenue mix

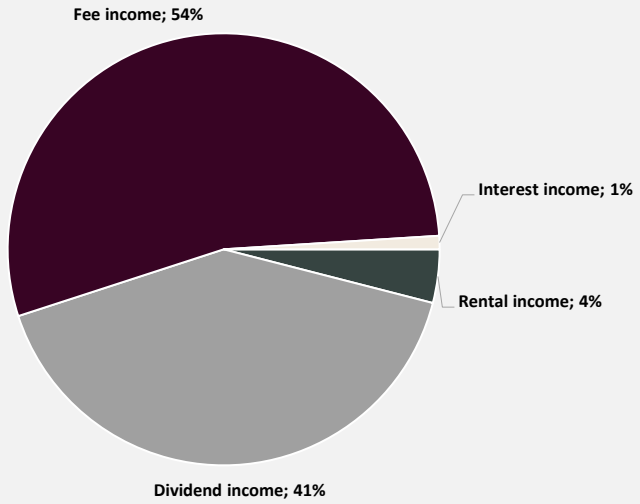
Revenue Breakdown

(KWD mn)



9M 2026

Recurring Revenue Breakdown



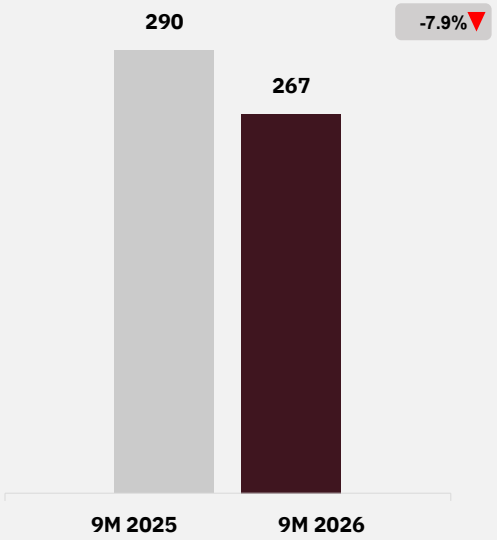
9M 2026

KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS

Resilient balance sheet

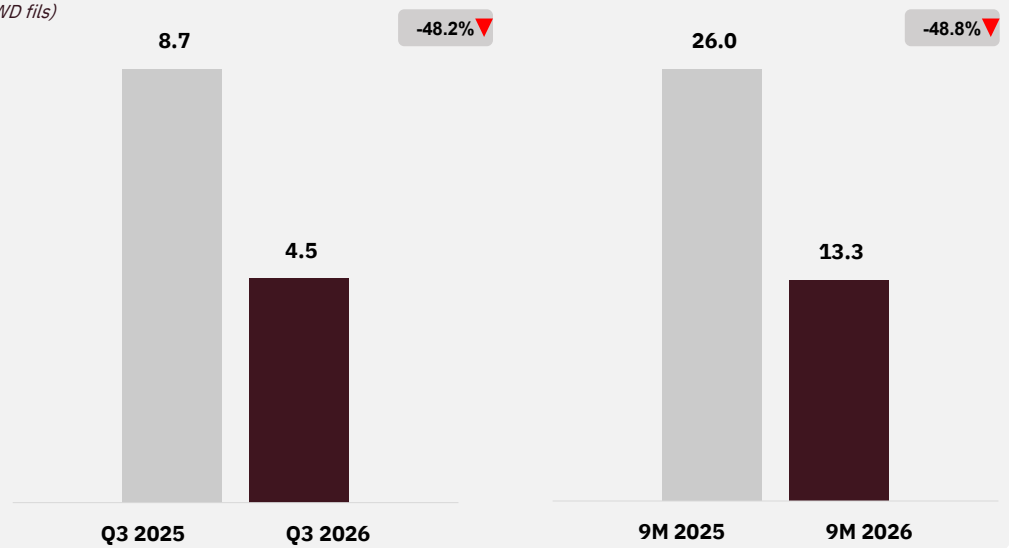
Book Value

(KWD fils)



EPS

(KWD fils)

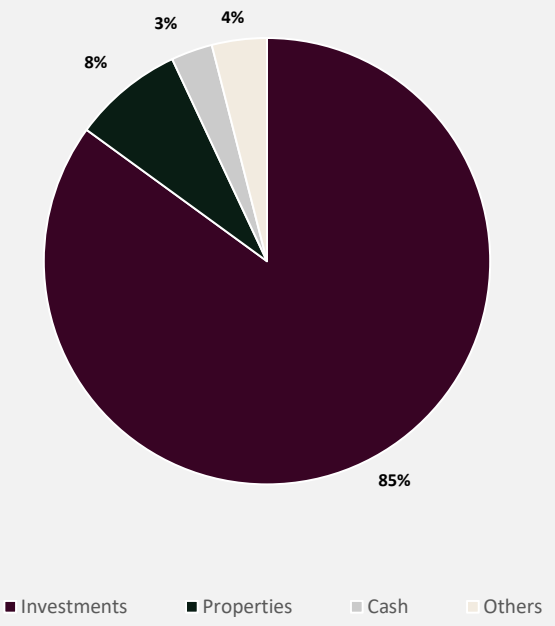


شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS

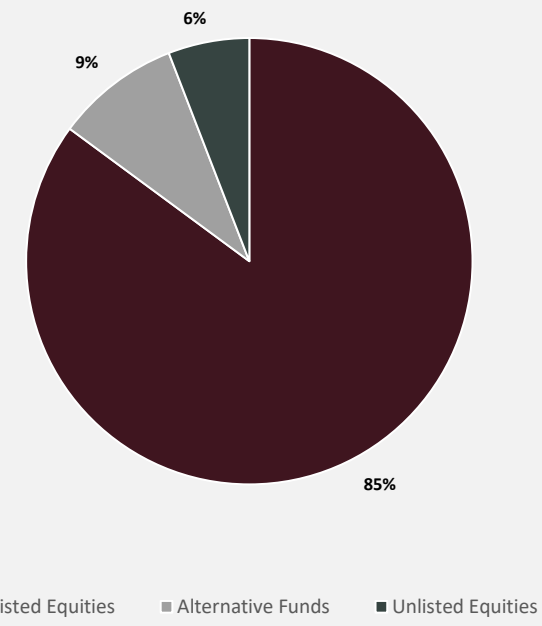
Liquid financial position

Asset Composition



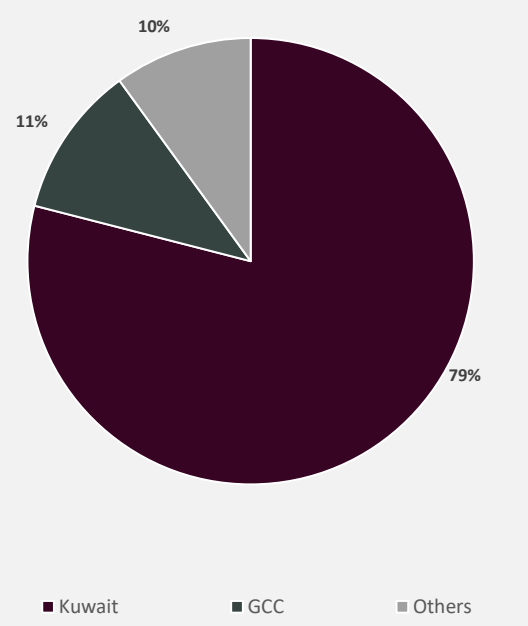
9M 2026

Investment Breakdown by Type



9M 2026

Investment Breakdown by Geography



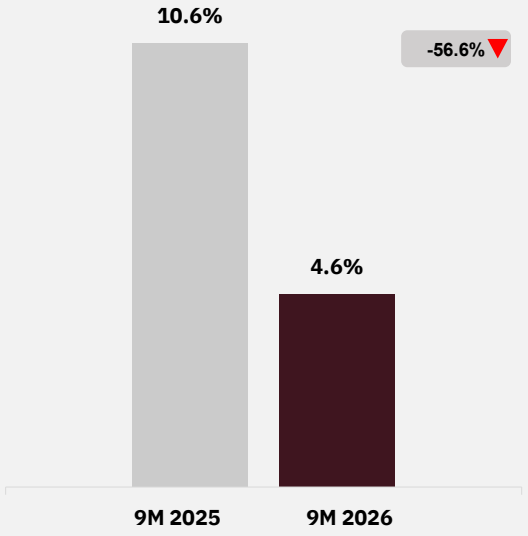
9M 2026

شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

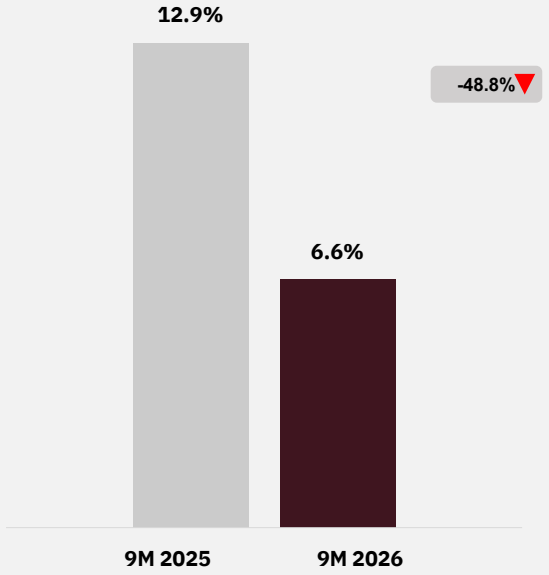
KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS

Positive returns maintained, with leverage held below 50% of equity

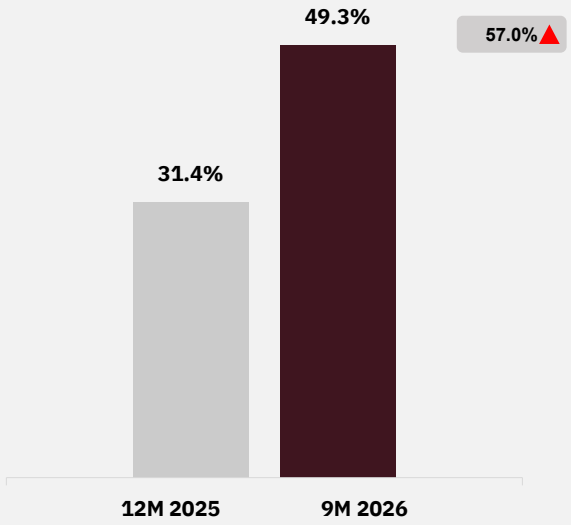
Return on Adjusted Assets



Return on Adjusted Equity



Debt to Equity Ratio

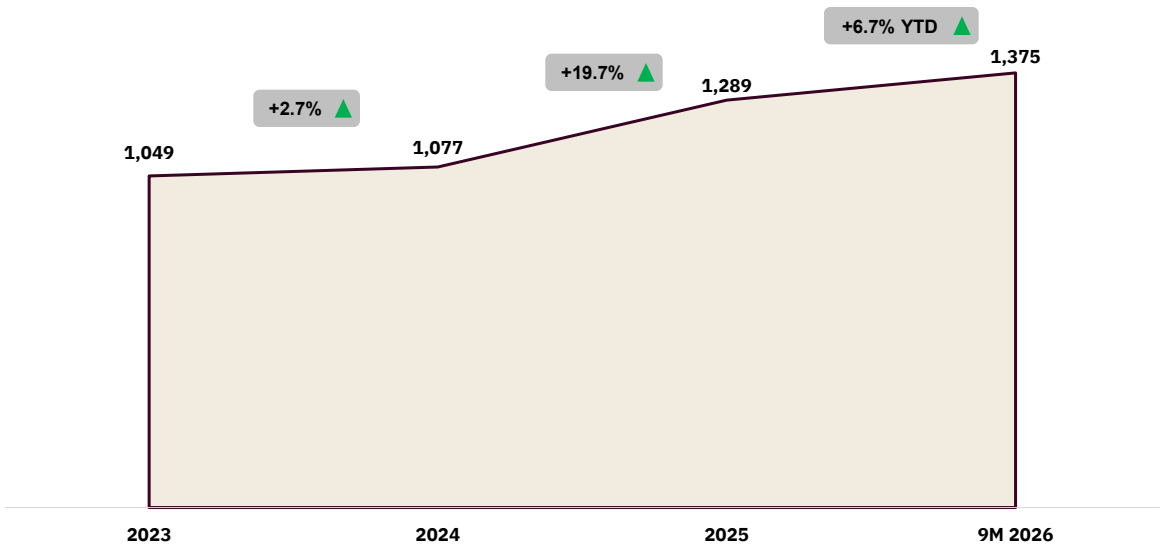


KEY FINANCIAL HIGHLIGHTS

Growing client base & focusing on shareholder value creation

AUM

(KWD mn)



SHARE PRICE

(Total Return)



9%-10% average dividend yield, and 564% total return since 2019 evidence resilient shareholder value creation.

شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

Q&A

For follow up queries, please email investorrelations@ninv.com

شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company

APPENDIX

Q3/9M 2026 Financials

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

KWD 000's	Q3 2026	Q3 2025	YoY Δ	9M 2026	9M 2025	YoY Δ
Realized gain (loss) on financial assets at FVTPL	122	1,513	-91.9%	(58)	1,744	n.m.
Unrealized gain on financial assets at FVTPL	4,480	4,385	+2.2%	7,437	14,831	-49.9%
Gain on sale of investment property	-	232	-100.0%	179	232	-22.8%
Net gain on sale of trading properties	11	-	n.m.	11	-	n.m.
Rental income	247	245	+0.8%	735	774	-5.0%
Dividend income	1,120	1,102	+1.6%	6,398	6,401	0.0%
Fees income	2,663	3,108	-14.3%	8,397	9,168	-8.4%
Interest income	26	85	-69.4%	146	278	-47.5%
Share of results of associates and joint ventures	533	1,228	-56.6%	685	1,625	-57.8%
Gain on foreign exchange trading	62	94	-34.0%	1,045	125	+736.0%
Total income	**9,264**	**11,992**	**-22.7%**	**24,975**	**35,178**	**-29.0%**
Administrative expenses	3,388	2,825	+19.9%	9,644	8,949	+7.8%
Finance costs	1,303	1,000	+30.3%	3,574	2,569	+39.1%
Charge (reversal) of impairment losses and other provisions	487	(3)	n.m.	318	(1)	n.m.
Loss (gain) on foreign currency translation	28	74	-62.2%	(244)	353	n.m.
Total expenses	**5,206**	**3,896**	**+33.6%**	**13,292**	**11,870**	**+12.0%**
Profit before taxation	**4,058**	**8,096**	**-49.9%**	**11,683**	**23,308**	**-49.9%**
Taxation charge	(133)	(248)	-46.4%	(253)	(712)	-64.5%
Profit for the period	**3,925**	**7,848**	**-50.0%**	**11,430**	**22,596**	**-49.4%**
Attributable to equity holders of the Parent Company	**3,598**	**6,943**	**-48.2%**	**10,611**	**20,720**	**-48.8%**
Attributable to non-controlling interests	327	905	-63.9%	819	1,876	-56.3%
Basic and diluted EPS (fils)	4.52	8.71	-48.1%	13.32	26.00	-48.8%

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

KWD 000's	30 Sep 2026	31 Dec 2025	30 Sep 2025	YTD Δ	YoY Δ
Cash and balances with banks and financial institutions	11,878	16,802	16,335	-29.3%	-27.3%
Financial assets at FVTPL	191,947	163,803	156,932	+17.2%	+22.3%
Trading properties	86	270	272	-68.1%	-68.4%
Loans	634	106	61	+498.1%	+939.3%
Financial assets at FVOCI	99,846	121,912	117,607	-18.1%	-15.1%
Investment in associates and joint ventures	14,251	12,799	12,457	+11.3%	+14.4%
Investment properties	27,091	27,091	27,039	0.0%	+0.2%
Intangible assets	969	1,036	999	-6.5%	-3.0%
Goodwill	1,066	1,066	1,708	0.0%	-37.6%
Other assets	12,913	11,994	10,940	+7.7%	+18.0%
Total assets	**360,681**	**356,879**	**344,350**	**+1.1%**	**+4.7%**
Bank borrowings	114,322	81,240	81,217	+40.7%	+40.8%
Account payables and accruals	14,554	16,636	12,534	-12.5%	+16.1%
Total liabilities	**128,876**	**97,876**	**93,751**	**+31.7%**	**+37.5%**
Share capital	79,786	79,786	79,786	0.0%	0.0%
Share premium	42,634	42,634	42,634	0.0%	0.0%
Statutory reserve	15,453	15,453	12,929	0.0%	+19.5%
Treasury shares	(393)	(393)	(235)	0.0%	+67.2%
Treasury shares reserve	520	520	520	0.0%	0.0%
Other reserves	486	486	486	0.0%	0.0%
Foreign currency translation reserve	539	432	420	+24.8%	+28.3%
Cumulative changes in fair value	57,311	73,926	68,557	-22.5%	-16.4%
Retained earnings	16,466	26,832	25,914	-38.6%	-36.5%
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	**212,802**	**239,676**	**231,011**	**-11.2%**	**-7.9%**
Non-controlling interests	19,003	19,327	19,588	-1.7%	-3.0%
Total equity	**231,805**	**259,003**	**250,599**	**-10.5%**	**-7.5%**
Total liabilities and equity	**360,681**	**356,879**	**344,350**	**+1.1%**	**+4.7%**

THANK YOU

شركـــــة الاستثمـــارات الوطنيـــة
National Investments Company