



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.ع.
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.P

cables that pulse with life

الإشارة : خ.ك. / ٢٦٣ / ٢٠٢٢ / Ref:

التاريخ : ١٠ / ٤ / ٢٠٢٢ Date:

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية 2021

عملا بالاحكام الواردة في المادة رقم (7-8) التزامات الشركة المدرجة من قواعد البورصة ، حيث تم تصنيف شركة الخليج للكابلات ضمن مجموعة السوق الاول.

يرجى العلم بان الشركة عقدت مؤتمر المحللين للسنة المالية 2021 عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة والنصف من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 2022/04/07 .

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية 2021.

وتفضلو بقبول فائق الاحترام ،،،



الرئيس التنفيذي
باسل عمران كنعان



هاتف: ٢٤٦٧٥٢٤٤ - ٢٤٦٤٥٥٠٠ - فاكس: ٢٤٦٧٥٨٥٠ - ٢٤٦٧٥٣٠٥ - صندوق بريد ١١٩٦ الصفاة - الرمز البريدي ١٣٠١٢ - برقياً واير جلف - سجل تجاري ٢٢٢١٢
Tel.: 24675244 - 24645500 - Fax: 24675850 - 24675305 - P.O.Box : 1196 Safat Code No. 13012 - Kuwait - Cable : WIREGULF - Com. Reg. 23213
رأس المال المصدر والمدفوع د.ك. 20,993,131 Issued and paid up Capital - Website : www.gulfcable.com - E-mail : info@gulfcable.com



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية (ش.م.ك.ع.)

محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية 2021

المتحدثون من الإدارة التنفيذية للشركة:

- السيد/ باسل عمران كنعان – الرئيس التنفيذي
- السيد / أحمد تيم - المدير التنفيذي للشؤون المالية
- السيد / يانيس ثالاسينوس – مدير علاقات المستثمرين
- السيد / محمود المحمود – نائب مدير الاستثمار

نص مكالمة الاجتماع

السيد/ محمود المحمود : مساء الخير عليكم جميعاً. أتقدم إليكم بوافر الشكر على انضمامكم إلينا اليوم. يتحدث اليكم **محمود المحمود**، نائب مدير الاستثمار في شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية. يسعدني أن أرحب بكم في البث الشبكي المتعلق بالنتائج المالية لعام 2021.

ويشرفني أن يكون معنا اليوم **السيد/ باسل كنعان** الرئيس التنفيذي لشركة الخليج للكابلات، و**السيد/ أحمد تيم** المدير التنفيذي للشؤون المالية في شركة الخليج للكابلات، و**السيد/ يانيس** ثلاثينوس، مدير علاقات المستثمرين في شركة الخليج للكابلات. ودون مزيد من التأخير، سيتحدث معكم الآن **السيد/ يانيس**.

السيد/ يانيس : شكراً لك سيد/ محمود ومرحباً بجميع من انضم إلينا في هذه البث الشبكي. وقبل أن نبدأ هذا الحوار، أود أن ألفت انتباهكم إلى أن بعض التعليقات الواردة في هذا العرض التقديمي قد تشكل بيانات مستقبلية. تعكس هذه التعليقات توقعات الشركة وتخضع لمخاطر عدم اليقين الناجمة عن اختلاف جوهر في النتائج الفعلية، وقد تؤثر سلباً على النتائج والآثار المالية للخطط الموضحة هنا.

ويجب توخي الحذر بعدم الاعتماد على هذه البيانات التطلعية. لا تتحمل شركة الخليج للكابلات أي التزام بتحديث وجهة نظرها حول هذه المخاطر وعدم اليقين أو الإعلان علناً عن نتيجة أي مراجعات للبيانات التطلعية الواردة هنا.

كما أود أيضاً أن استرعي انتباه حضراتكم إلى إبراء مسؤولياتنا الكاملة في ما يتعلق بالعرض التقديمي المقدم بمكالمة اليوم. بمشاركة في هذا العرض التقديمي أو قبولكم أي نسخة من الشرائح المعروضة، توافقون على الالتزام بالقيود المذكورة أعلاه.

وسوف نجيب على أسئلتكم بعد نهاية العرض التقديمي للإدارة وبترتيب استلام هذه الأسئلة. وعلاوة على ذلك، يمكنكم إرسال أي أسئلة متابعة أو تعقيبية إلى عنوان البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين. سأحول الميكروفون الآن إلى الرئيس التنفيذي، السيد/ باسل كنعان.

السيد/ باسل كنعان : شكراً لك سيد/ يانيس. حققت المجموعة إنجازات رائعة خلال عام استثنائي وهي مستمرة في التزامها تجاه تحقيق التميز.

استمرت حالة عدم اليقين والعقبات التي فرضتها جائحة كوفيد-19 والتي مثلت أكبر مصدر قلق للعالم بأسره في عام 2021. وعلى الرغم من هذه التحديات، واصلت المجموعة تشغيل مرافق التصنيع الخاصة بها دون انقطاع، وذلك للوفاء بالتزامات إمدادات عملائنا. كما اتخذت إدارتنا تدابير استباقية لضمان ألا تؤثر تحديات سلسلة التوريد العالمية على عملياتنا مع مواصلتنا الوفاء بالتزاماتنا. وخلال العام، واصلنا تحقيق هدفنا المتمثل في عمليات الاستحواذ المنضبطة والاستثمارات المتنوعة وإقامة علاقات تجارية جديدة لتعزيز المنتجات، وفي الوقت ذاته نتخذ خطوات حاسمة للتحوط للمستقبل فيما يخص مؤسستنا.

سوف يستعرض معكم الآن السيد/ أحمد تيم أداء شركة الخليج للكابلات خلال العام.

السيد/ أحمد تيم : السيدات والسادة المحترمين - طاب مسائكم جميعاً. أشعر بسعادة واعتزاز كبيرين لوجودي هنا اليوم لاستعراض أدائنا خلال العام 2021. حيث حققت المجموعة إجمالي إيرادات خلال عام 2021 بلغ 81.3 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 2.6% مقارنة بمبلغ 79.3 مليون دينار كويتي عام 2020. وتتكون الإيرادات الإجمالية للمجموعة من ثلاثة عناصر: مبيعات الكابلات بقيمة 65.5 مليون دينار كويتي، وعوائد الاستثمار البالغة 12.8 مليون دينار كويتي، وتقديم الخدمات بقيمة 3.0 مليون دينار كويتي.

باستعراض مبيعات الكابلات، حققت شركة الخليج للكابلات - الكويت، مبيعات من الكابلات بقيمة 50.3 مليون دينار كويتي ، في حين حققت شركتنا التابعة في الأردن مبيعات بقيمة 15.2 مليون دينار كويتي.

كذلك أظهرت إيرادات الاستثمار نمواً كبيراً يصل إلى 12.8 مليون دينار كويتي في عام 2021 مقارنةً بعام 2020 حيث بلغت 3.1 مليون دينار كويتي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى تحقيق أرباح قدرها 10.8 مليون دينار كويتي من صفقة استحواذ على شركة زميلة تمت خلال العام، فضلاً عن الزيادة في حصة الأرباح في الشركات الزميلة. أيضاً حققنا 3.0 مليون دينار كويتي من إيرادات تقديم الخدمات، نتيجة للاستحواذ على "شركة الرعاية لمقاولات تنظيف المباني والمدن".

زادت أرباح الخليج للكابلات قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء (EBITDA) بنسبة 144% في عام 2021 إذ وصلت إلى 19.4 مليون دينار كويتي مقارنةً بـ 7.9 مليون دينار كويتي في عام 2020.

وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 188% لتصل إلى 16.1 مليون دينار كويتي في عام 2021 حيث بلغت ربحية السهم الواحد 77 فلساً، مقارنة بأرباح عام 2020 والتي بلغت 5.6 مليون دينار كويتي بربحية 27 فلساً للسهم الواحد.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم (6)، سوف تلاحظون أن إجمالي إيرادات المبيعات والعقود للمجموعة إنخفض من 76.2 مليون دينار كويتي في عام 2020 إلى 68.5 مليون دينار كويتي في عام 2021، بانخفاض قدره 10.1% على أساس سنوي. وشهدت شركة الخليج للكابلات - الأردن زيادة في مساهمتها من 18% في عام 2020 إلى 22% في عام 2021.

وكما نلاحظ في الشريحة رقم (7)، كان أكبر مساهم في مبيعات الكابلات في شركة الخليج للكابلات - الكويت هو القطاع الخاص المحلي بمبيعات بلغت 34.5 مليون دينار كويتي في عام 2021. وفي الوقت نفسه، بلغت مساهمة القطاع العام في نفس الفترة 12.6 مليون دينار كويتي في عام 2021 مقابل 21.3 مليون دينار كويتي في عام 2020.

ويرجع التحول الديناميكي بشكل رئيسي إلى انخفاض مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط خلال عام 2020 مقارنة بعام 2021. وفي الوقت نفسه، أظهر قطاع التصدير نمواً بنسبة 28.0% مع تخفيف قيود الحركة ضمن أسواق دول مجلس التعاون الخليجي.

يمكننا أن نلاحظ في الشريحة رقم (8)، تصنيف الإنتاج حسب المواد والمبيعات حسب الوزن. انخفضت مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط بنسبة 67.8% في عام 2021 نتيجة لانخفاض الكبير في المبيعات للقطاع الحكومي.

وأدت تداعيات ارتفاع أسعار المعادن إلى انخفاض كميات إنتاج الكابلات بنسبة 38.7% وانخفاض إجمالي مبيعات الكابلات بنسبة 40.8%. وفي عام 2021، أنتجت المجموعة 33,566 طناً مترياً وباعت 33,767 طناً مترياً من الكابلات، مقارنة بإنتاج 54,784 طناً مترياً وبيع 57,059 طناً مترياً في عام 2020.

وبالانتقال إلى بعض النسب الرئيسية في الشريحة رقم (9)، ارتفع هامش الربح الإجمالي لشركة الخليج للكابلات من 11.5% في عام 2020 إلى 19.8% في عام 2021. وتعزى هذه الزيادة بشكل جزئي إلى انخفاض تكلفة المبيعات وأيضاً نتيجة للمناقصات الحكومية الممنوحة بهوامش ربح عالية نسبياً بسبب الميزة التفضيلية الممنوحة للمنتجات الوطنية.

زادت ديون المجموعة بمقدار 68.5 مليون دينار كويتي وتم استخدام هذه الديون لتمويل عمليات الاستحواذ الجديدة. وارتفعت نسبة الدين إلى إجمالي الأصول بنسبة 21% في عام 2021 بسبب تسهيلات التمويل الجديدة. أما بالنسبة للعائد على حقوق المساهمين (بما في ذلك إيرادات الاستثمار)، فقد تم تحقيق زيادة بنسبة 4.7% في عام 2021 مقارنة بعام 2020.

وكما نرى في الشريحة رقم (10)، فمن منظور المركز المالي، زاد إجمالي أصول شركة الخليج للكابلات بمقدار 113.6 مليون دينار كويتي منذ عام 2020 ليصل إلى 316.4 مليون دينار كويتي في عام 2021 حيث دخلت المجموعة في تحالفات تجارية جديدة وأكملت عمليتي استحواذ كبيرتين. وفي حين شهدت المجموعة انخفاضاً قدره 10.7 مليون دينار كويتي في أصولها المتداولة، زادت الأصول غير المتداولة بمقدار 124.3 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 118.5% منذ ديسمبر 2020.

كما ارتفعت الالتزامات غير المتداولة من 3.9 مليون دينار كويتي في عام 2020 إلى 69.2 مليون دينار كويتي في عام 2021، وهذا يرجع بشكل رئيسي إلى التسهيلات الإئتمانية طويلة الأجل الجديدة لعمليات الاستحواذ والقروض المخصصة من صافي الأصول المحددة للشركة التابعة المستحوذ عليها. وفي النهاية، ارتفع إجمالي حقوق الملكية للمجموعة من 186.3 مليون دينار كويتي في عام 2020 إلى 227.5 مليون دينار كويتي في عام 2021، بزيادة قدرها 22.1%.

أما بخصوص التدفقات النقدية، انتقلت التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية من صافي تدفقات نقدية مستخدمة والتي بلغت 14.7 مليون دينار كويتي في عام 2020 إلى تدفقات نقدية ناتجة بقيمة 13.6 مليون دينار كويتي في عام 2021.

بلغت التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية 74.9 مليون دينار كويتي في عام 2021 كنتيجة للإستحواذ على ثلاث شركات جديدة. وبلغت التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية 54.1 مليون د.ك.

يمكننا أن نلاحظ في الشريحة رقم (11)، الاستثمارات التي أكملتها المجموعة في عام 2021، استحوذت المجموعة على حصص في شركة الاستثمارات الوطنية (NIC) وشركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (HEISCO) حيث أصبحت ملكيتها في هاتين الشركتين بنسبة 25.4% و 28.3% على التوالي. وعلاوةً على ذلك، وقعت شركة الخليج للكابلات اتفاقية مشروع مشترك مع شركة مجموعة كابلات الرياض – وهي شركة خبيرة في تصنيع الكابلات ذات الجهد العالي – لتطوير مصنع في الكويت متخصصاً في تصنيع الكابلات ذات الجهد العالي.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم (12)، يمكننا ملاحظة أن حجم المحفظة الاستثمارية لشركة الخليج للكابلات ارتفع بنحو 33.5%، من 96.7 مليون دينار كويتي في عام 2020 إلى 129.1 مليون دينار كويتي في عام 2021. تواصل شركة الخليج للكابلات الاحتفاظ بالعديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية لتخفيف من مخاطر السوق.

تتمثل معظم حصصنا في الأوراق المالية المحلية المدرجة والتي تمثل ما يصل إلى 50% تقريباً من محفظتنا في عام 2021، تليها 26% في الأوراق المالية الأجنبية غير المدرجة. يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات في أدوات الملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة وطويلة الأجل. وتعتزم المجموعة الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة طويلة الأجل.

تشمل الصناديق المُدارة استثمارات في وحدات استثمارات ملكية. يتم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات باستخدام صافي قيم الأصول المعلنة من قبل مديري الاستثمار. هذا كل ما يتعلق بالأداء المالي للمجموعة.

نشعر بسعادة بالغة عندما تحدثنا في البث الشبكي بفترة الربع الثالث أن إنجازنا للعام سيكون جيداً، حيث حققنا نهاية واعدة في عام 2021. والآن اسمحوا لي أن انقل الكلمة إلى السيد/ باسل.

السيد/ باسل كنعان: نحن كمجموعة فخورون بما حققناه في عام 2021 ولدينا أمل كبير في المستقبل مع تعافي العالم من تداعيات أحداث العاميين الماضيين.

وكما تعلمون، بشكل عام، كانت تطورات البنية التحتية في الكويت مرتبطة دائماً بأسعار النفط السائدة. ومع تحسن الأسعار، فإن المجموعة في مكانة جيدة تسمح لها بالاستفادة من نمو الاقتصاد الكويتي. وستواصل المجموعة إنفاذ إستراتيجيتها المتعلقة بالاستثمار في التقنيات والاعمال الناشئة التي تساعد على تنويع محفظتها الاستثمارية ومواصلة تعزيز معاييرها الاستثمارية.



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.م.
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.P

نحن واثقون من مستقبل الشركة حيث تواصل الشركة إضافة القيمة إلى مساهميتها مع إحداث تأثير في الاقتصاد الكويتي.

السيد/ محمود المحمود: شكراً لك سيد/ باسل، دعونا نفتح المجال الآن أمام الأسئلة والأجوبة. استلمنا بالفعل بضعة أسئلة وسوف نبدأ بها أولاً.

جلسة الأسئلة والأجوبة

1. **بعد تخفيف القيود المرتبطة بكوفيد-19 وتحسن الحركة عبر الحدود، كيف ترون معدل التحسن في عمليات التصنيع لديكم؟**

السيد/ باسل كنعان: توقفت المشاريع بسبب المعوقات التي واجهت المقدرة على العمل. ومع ذلك، وبينما يحاول العالم إيجاد موطئ قدم في عصر ما بعد كوفيد-19، فينبغي استئناف المشاريع المتوقفة. ونتيجة لذلك، نحن على يقين تام من أن مستويات الطلب ستعود إلى مستويات ما قبل كوفيد-19 لجميع أنواع المنتجات. ونحن نشهد بالفعل زيادة في الطلب على كابلات الجهد المتوسط والمنخفض ونحن على يقين من أن هذا سيتواصل في العام الحالي.

2. **لقد لاحظنا تحقيق أرباح ناتجة من شراء صفقة بقيمة 10.8 مليون دينار كويتي في قائمة الأرباح والخسائر. هل يمكنك إلقاء بعض الضوء على هذا؟**

السيد/ أحمد تيم: توقعنا إستلام هذا السؤال المهم وذلك لأن المبلغ كبير. في ديسمبر 2021، استحوذت المجموعة على حصص في شركة الاستثمارات الوطنية مما أدى إلى حصولنا على تأثير جوهري بحيث أصبحت شركة زميلة لنا. وتم تسجيل ربح من شراء صفقة من هذا الاستحواذ وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم 28.

كما تعلم، يتطلب المعيار المحاسبي الدولي رقم 28 من المستثمر حساب استثماره في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية وبناءً على هذه الطريقة يتم الاعتراف الأولي بالاستثمار في شركة زميلة بسعر التكلفة ويتم احتساب أي فرق بين تكلفة الاستثمار وحصصة المستثمر في القيم العادلة لصافي أصول الشركة المستثمر فيها إما كشهرة مضمنة مع إجمالي القيمة الدفترية للاستثمار أو كشهرة سلبية التي سيتم الاعتراف بها مباشرة في ربح/خسارة المستثمر.

في عملية الاستحواذ على شركة الاستثمارات الوطنية، يمثل الفرق شهرة سلبية، وبناءً على ذلك، حققنا 10.8 مليون دينار كويتي كأرباح من شراء الصفقة وهي الزيادة في صافي أصول شركة الاستثمارات الوطنية اعتباراً من تاريخ الاستحواذ البالغة 55.0 مليون دينار كويتي عن التكلفة أو القيمة العادلة للمقابل المدفوع والتي بلغت 44.2 مليون دينار كويتي.

السيد/ محمود المحمود: أعتقد أننا قد وصلنا الآن إلى نهاية جلسة الأسئلة والأجوبة، وبذلك سنختتم هذه المكالمة. وسأسلم المنصة للمتحدثين.

السيد/ يانيس: أرى أننا تلقينا بعض الأسئلة الأخرى في قسم الأسئلة والأجوبة. سنحاول تقديم إجاباتنا عليها خلال الأيام القليلة القادمة. نود أن نشكر كل من حضر المكالمة الخاصة بنتائج 2021 ونتطلع إلى رؤيتكم جميعاً في البث الشبكي القادم. متمنياً لكم جميعاً يوماً طيباً وأمناً.



2021

Investors Presentation

Year Ended 31 December 2021



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.ع.
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.P

Disclaimer

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

The information set out in this presentation and provided in the discussion subsequent thereto does not constitute an offer or solicitation of an offer to buy or sell securities. It is solely for use as an investor presentation and is provided as information only. This presentation does not contain all of the information that is material to an investor.

This presentation has been prepared by, and is the sole responsibility of, Gulf Cable & Electrical Industries Co. ("Group"). The information herein may be amended and supplemented and may not as such be relied upon for the purpose of entering into any transaction.

This document is furnished to you solely for your information. You may not reproduce it or redistribute it to any other person.

No person shall have any right of action against the Group or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation. Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever.

No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in and not consistent with this presentation, and if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Group.

This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in any securities/transaction. Past performance is not indicative of future results. The Group is under no obligation to update or keep current the information contained herein.

This presentation may contain forward-looking statements that involve assumptions, risks and uncertainties. These statements may be identified by such words as "may", "plans", "expects", "believes" and similar expressions or by their context. The Group does not assume any obligation to update its views of such risks and uncertainties or to publicly announce the result of any revisions to the forward-looking statements made herein.

ROUNDING ADJUSTMENTS

Certain monetary amounts, percentages and other figures included in this presentation have been subject to rounding adjustments. Accordingly, figures shown as totals in certain tables or charts may not be the arithmetic aggregation of the figures that precede them, and figures expressed as percentages in the text may not total 100% or, as applicable, when aggregated, may not be the arithmetic aggregation of the percentages that precede them.

Our Vision

ACHIEVE GCC **PRODUCT INNOVATION LEADERSHIP**
AND EXPAND OUR **PREMIER POSITION** IN OUR CORE MARKETS,

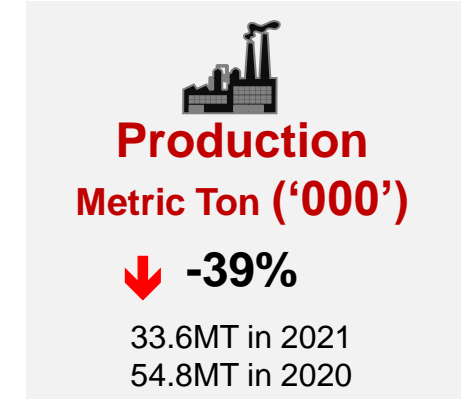
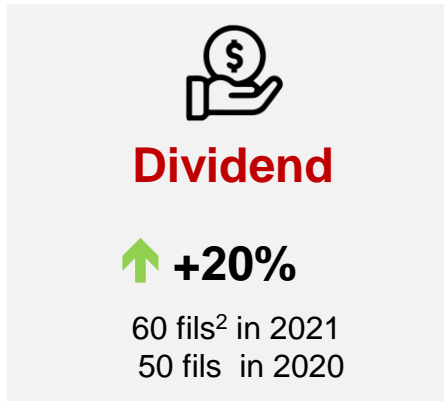
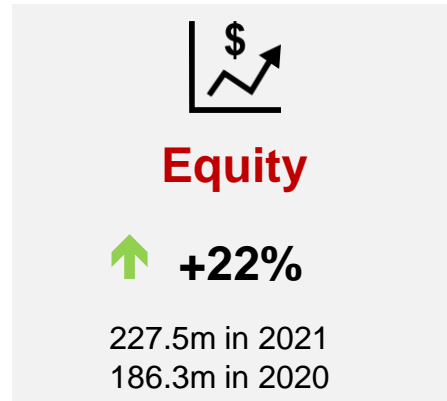
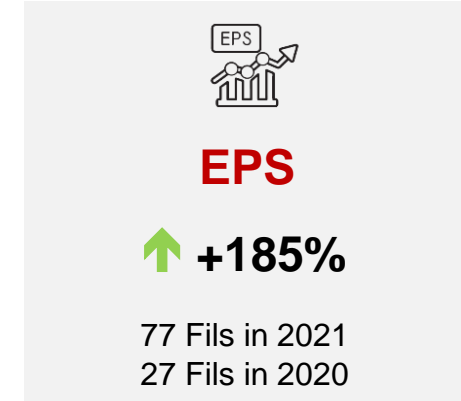
WHILE DELIVERING **ABOVE-MARKET GROWTH**,
SUPERIOR PROFITABILITY AND **STRONG CASH FLOW GENERATION**
TO PROVIDE SHAREHOLDERS WITH **ATTRACTIVE RETURNS**,

YET MAINTAIN **ABSOLUTE INTEGRITY**
AND IN CONFORMITY WITH THE **HIGHEST ETHICAL STANDARDS.**

Contents

- **Performance Highlights**
- **Financial Overview**
- **Appendix**

Performance Highlights



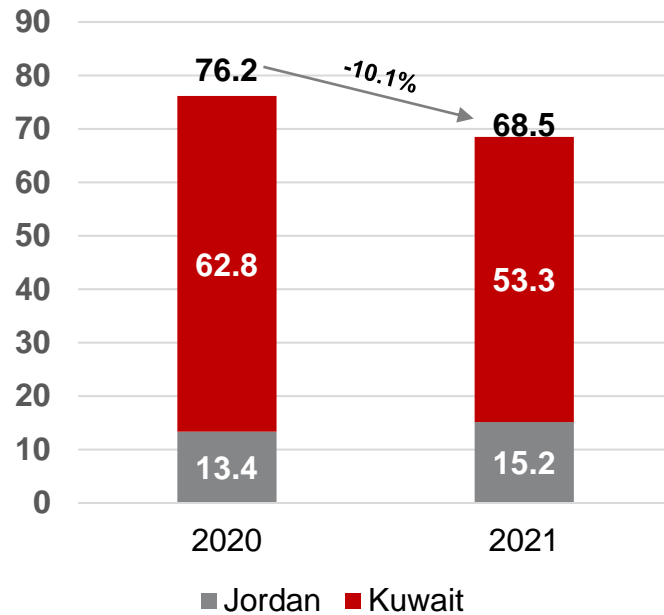
Note: all figures are in KWD

¹ Total revenue consist of cable sales, contracting revenue and investment revenue.

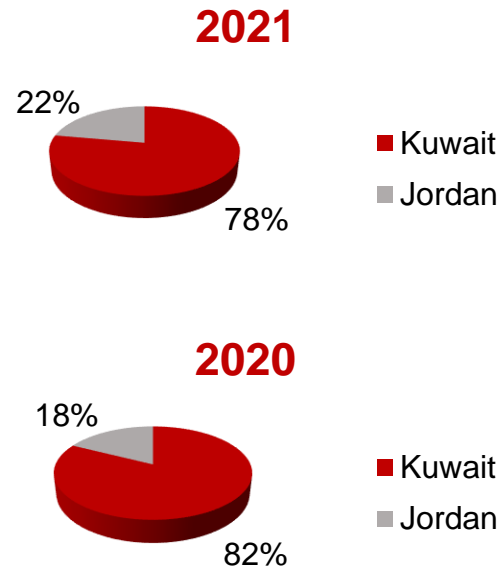
² Proposed by the Board of Directors and subject to General Assembly approval.

Financial Overview - Group

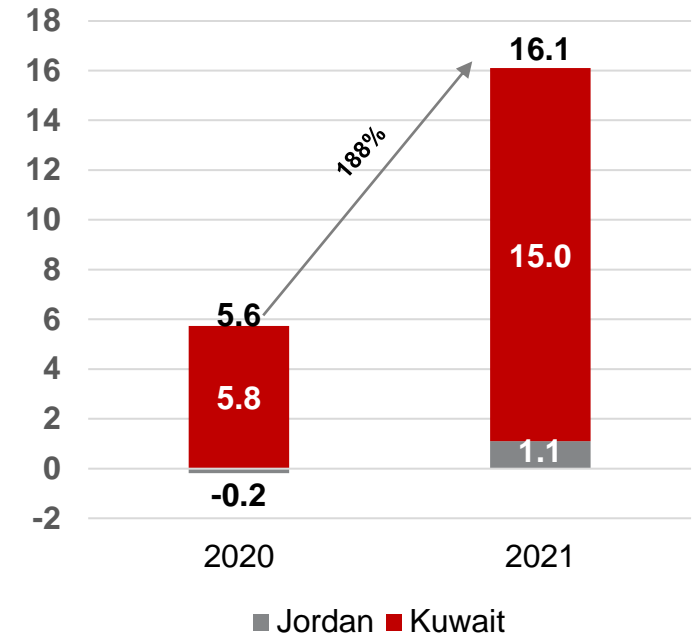
Sales & Contracting Revenue
Million - KWD



Sales & Contracting Revenue Breakdown by Country



Net Profit Breakdown by Country
Million - KWD

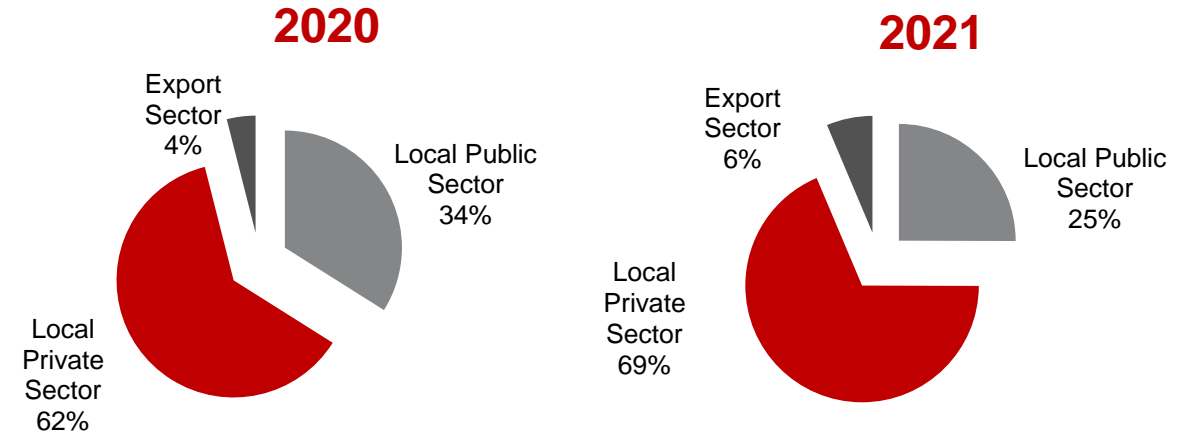
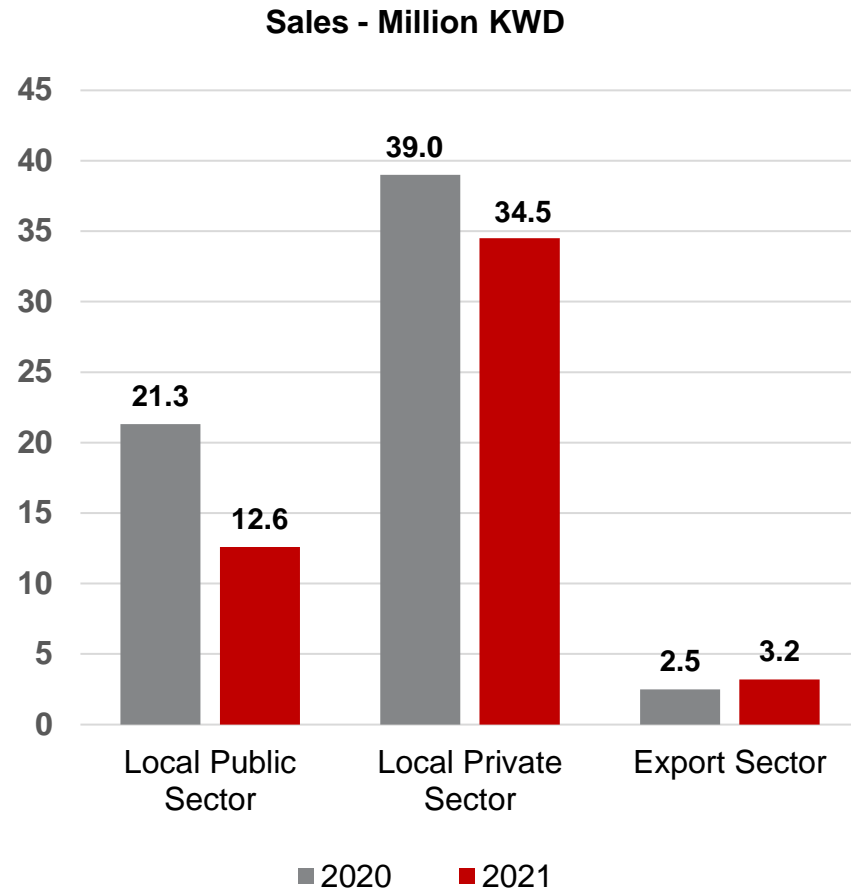


In 2021:

- Total sales & contracting revenue for the Group decreased by 10.1% compared to 2020.
- Gulf Cable - Jordan increased its share in total revenue from 18% in 2020 to 22% in 2021.
- Net profit for the Group increased by 188% compared to 2020.

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

Breakdown of Cable Sales by Sector



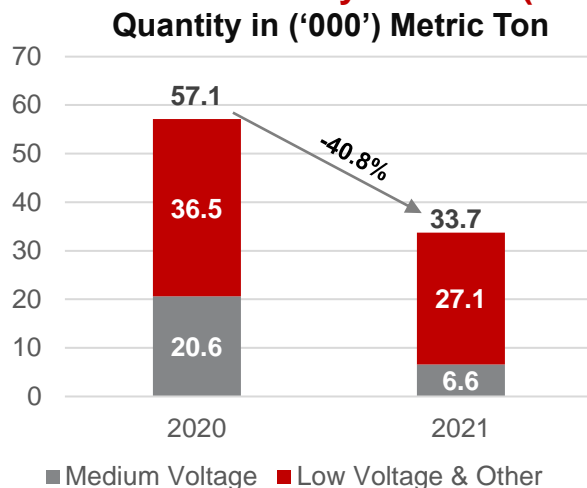
Description (Million, KWD)	2020	2021	Change	% Change
Local Public Sector	21.3	12.6	-8.7	-40.8%
Local Private Sector	39.0	34.5	-4.5	-11.5%
Export Sector	2.5	3.2	0.7	28.0%
Total Cable Sales	62.8	50.3	-12.5	-19.9%

Total Cable sales decreased by 19.9% in 2021 mainly due to:

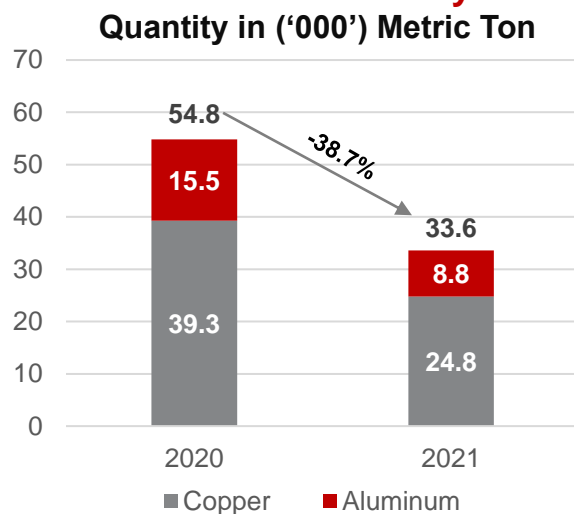
- Sales for the Local Public Sector declined by 40.8%, mainly due to decrease in medium voltage cables sales compared to 2020.
- Sales for the Local Private Sector declined by 11.5% compared to 2020 due to the impact of higher of metal prices and less projects.
- Export Sector sales showed a 28.0% growth as movement to GCC markets eased.

Financial Overview - Production and Sales by Weight

Sales Breakdown by Product (weight)



Production Breakdown by Material



Sales Breakdown by Product (Weight)	2020 MT	2021 MT	% Change
Medium Voltage Cables	20,607	6,637	-67.8%
Low Voltage and Other Cables	36,452	27,130	-25.6%
Total Cables	57,059	33,767	-40.8%

Production Breakdown by Material	2020 MT	2021 MT	% Change
Copper Cables (Low & Medium Voltage)	39,304	24,772	-37.0%
Aluminum Cables (Low & Medium Voltage)	15,480	8,794	-43.2%
Total Copper & Aluminum Cables	54,784	33,566	-38.7%

In 2021:

- The sales weight of medium voltage cables decreased by 67.8% as a result of significant decrease in sales to governmental sector. Sales to local projects were also less compared to 2020.
- Continued higher metal prices led to a drop in the quantities of cables production by 38.7% and total cables' sales by 40.8%.

Financial Overview - Ratio Analysis

Ratios	FY2020	FY2021	Change	
<u>Profitability</u>				
Gross Profit Margin - %	11.5%	19.8%	↑	8.3%
EBITDA Margin - %	10.4%	28.3%	↑	17.9%
Net Margin - %	7.3%	23.5%	↑	16.2%
ROA on Average Assets - % (with investment income)	2.8%	6.2%	↑	3.4%
ROE on Average Equity - % (with investment income)	3.1%	7.8%	↑	4.7%
<u>Leverage</u>				
Total Debt Percentage of Total Assets-%	1.8%	22.8%	↑	21.0%
Debt to Equity Ratio-%	2.0%	31.7%	↑	29.7%
Interest Coverage Ratio	17.2	51.0	↑	33.8
<u>Liquidity</u>				
Current Ratio	7.8	4.4	↓	-3.4
Quick Ratio	4.5	2.6	↓	-1.9
Working Capital to Total Assets	0.4	0.2	↓	-0.2

- Group's gross profit margin increased from 11.5% to 19.8% between 2020 to 2021. This was partly due to reduced cost of sales and due to the government tenders awarded with relatively high profit margins due to preferential advantage for national products.
- The Group's outstanding debt increased by KWD 68.5m which led to the increase in debt ratios for 2021.
- Interest coverage ratio reached 51x as EBIT for 2021 increased by 162%
- The Group saw its current ratio levels decline from 7.8x in 2020 to 4.4x in 2021 mainly due to the increased borrowings and decrease in current assets.

Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements




Financial Position (Million, KWD)	Dec. 2020	Dec. 2021	Change	% Change
Non-Current Assets	105.0	229.3	124.3	118.5%
Current Assets	97.8	87.1	-10.7	-11.0%
Total Assets	202.8	316.4	113.6	56.0%
Non-Current Liabilities	3.9	69.2	65.3	1,660.5%
Current Liabilities	12.6	19.7	7.1	56.8%
Total Liabilities	16.5	88.9	72.4	439.2%
Total Equity	186.3	227.5	41.2	22.1%
Total Liabilities & Equity	202.8	316.4	113.6	56.0%

Cash Flow Statement (Million, KWD)	FY2020	FY2021	Change	% Change
Profit From Operations	5.6	16.1	10.5	189.9%
Non-Cash Adjustments	-1.1	-8.3	-7.2	-693.0%
Changes in Working Capital	-19.2	5.8	25.0	130.0%
Net Cash Flow - Operating Activities	-14.7	13.6	28.3	-192.2%
Net Cash Flow - Investing Activities	28.8	-74.9	-103.7	-359.9%
Net Cash Flow - Financing Activities	-12.3	54.1	66.4	538.5%
Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents	1.8	-7.2	-9.0	-508.0%
Cash and Cash Equivalents at Period End	26.2	19.0	-7.2	-27.7%

In 2021:

- Non-current assets grew by 118.5% due to increase in the investment in associates and in fair value of Investments at FVTOCI.
- Current assets of the Group decreased by 11.0% mainly as a result of cash dividend distributed during the current period to the shareholders (50 Fils/share for 2020) and decrease in inventories balance.
- Non-current liabilities increased mainly as a result of the long-term borrowings for acquiring associate companies and allocated from the identifiable net assets of the acquired subsidiary.
- Shareholder's equity increased by 22.1%.
- Cash inflow for financing activities reach to KWD 54.1m in 2021 mainly as a result of borrowings for the acquisition of associate Companies.
- Cash outflow for investing activities reach to KWD 74.9m in 2021 for the acquisition of subsidiary and associate Companies.

Financial Overview – Investment in Associates

	NIC	HEISCO	Team Holding
	 شركة الاستثمار الوطنية NATIONAL INVESTMENTS COMPANY	 HEISCO	 TEAM Holding Company شركة تمسك القابضة
GC Ownership %	25.4%	28.3%	47.5%
Total Net Assets Value	216.8m	68.9m	2.6m
Profit for Year 2021	24.4m	6.4m	0.3m
GC Carrying Value of Ownership Interest	55.0m	19.5m	1.2m
Gain on bargain purchase	10.8m	---	---
Goodwill	---	10.4m	---
GC Share of results	---	0.3m	0.1m

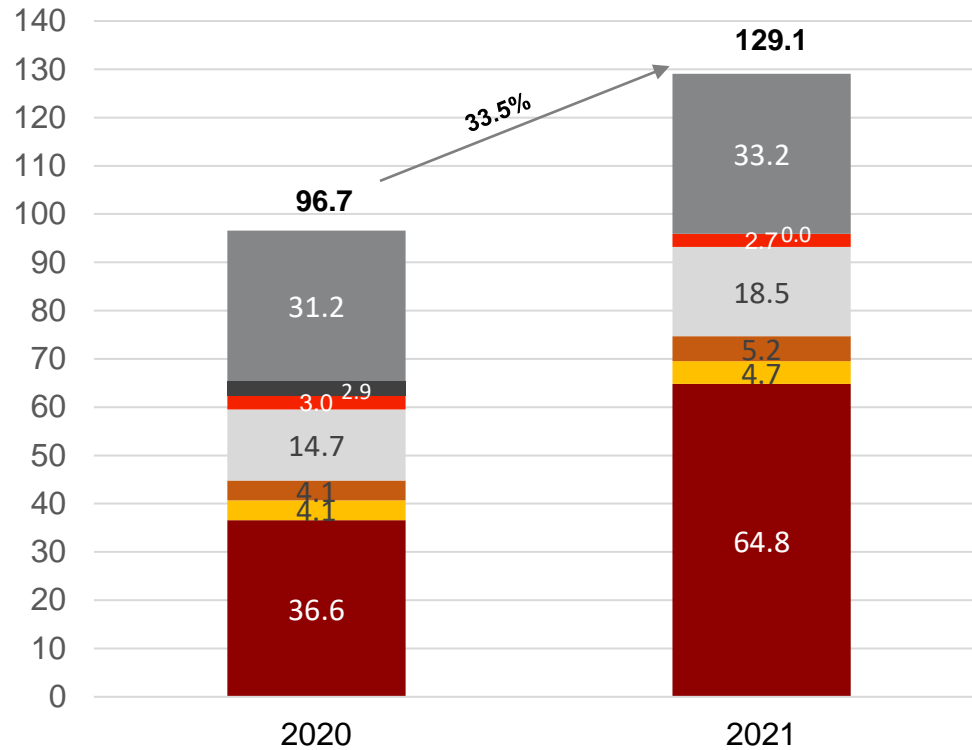
- During 2021, the Group acquired a 25.4% stake in National Investments Co. (NIC) and a 28.3% stake in Heavy Engineering Industries & Shipbuilding Co. (HEISCO).
- GC share of results of NIC amount represents (Nil) as GC recognized NIC as an associate company at the end of December 2021.
- HEISCO share of results amount represents one month only (December 2021) as GC recognized NIC as an associate company at the beginning of December 2021.

Note: Full year 2021 figures in KWD.

Financial Overview - Investments at FVOCI

Investment Portfolio Breakdown

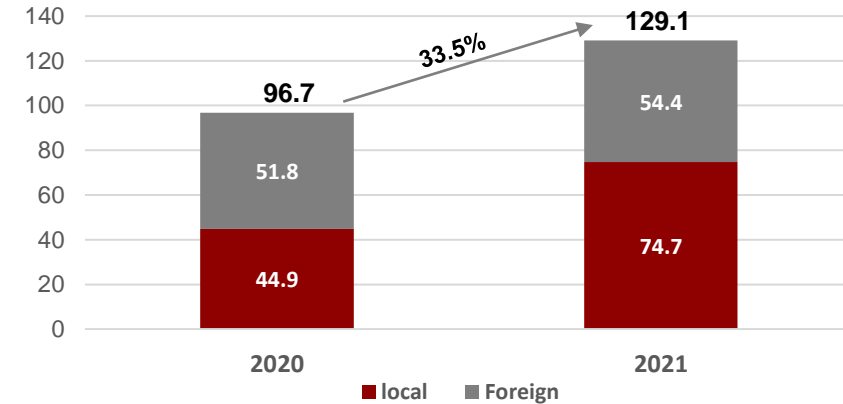
Million - KWD



- Foreign unquoted securities
- Foreign managed unquoted securities
- Foreign unquoted securities held through managed portfolios
- Foreign quoted securities held through managed portfolios
- Local managed funds
- Local unquoted securities held through managed portfolios
- Local quoted securities held through managed portfolios

Investments Geographical Breakdown

Million - KWD



- These investments are held in equity instruments for medium to long term strategic objectives. The Group intends to hold these investments for a long-term period.
- Local managed funds include investments in units of equity investments. Fair value of these investments is determined using net asset values reported by investment managers.

In 2021

- Total investments at FVOCI increased by 33.5% compared to 2020.
- Gain on sale of investments amounted to KWD 1m compared to KWD 10m in 2020.
- Dividend income on investments held at the end of the period amounted to KWD 1.4m compared to KWD 3.1m in 2020.

Appendix

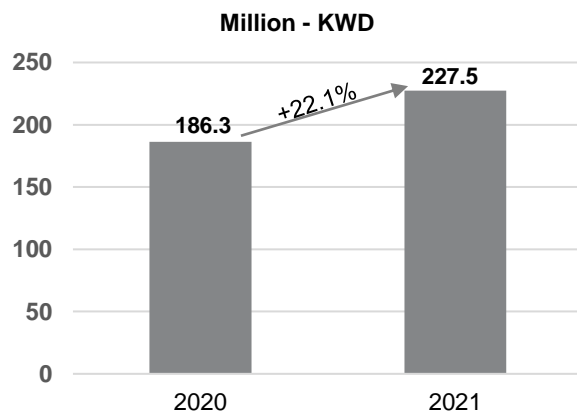


Consolidated Statement of Financial Position

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020
Assets (KWD)		
Non-current assets		
Goodwill	3,603,180	-
Property, plant and equipment	9,771,992	7,160,670
Right of use asset	612,883	-
Investment in associates	86,168,913	1,103,929
Investments at fair value through other comprehensive income	129,097,281	96,671,328
	229,254,249	104,935,927
Current assets		
Inventories	35,196,042	41,319,685
Trade accounts receivable	31,788,814	29,606,122
Other receivables and prepayments	1,134,062	657,532
Cash and cash equivalents	18,981,488	26,257,513
	87,100,406	97,840,852
Total Assets	316,354,655	202,776,779

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020
Liabilities (KWD)		
Non-current liabilities		
Provision for employees' end of service benefits	4,410,937	3,929,186
Terms loans	26,334,495	-
Islamic financing facilities	38,000,000	-
Lease liabilities	428,888	-
	69,174,320	3,929,186
Current liabilities		
Trade accounts payable	2,038,235	1,702,884
Other payables and accruals	9,662,081	7,179,352
Lease liabilities	151,416	-
Term loans-current portion	5,818,161	3,646,476
Islamic financing facilities-current portion	2,000,000	-
Due to banks	-	18,694
	19,669,893	12,547,406
Total Liabilities	88,844,213	16,476,592

Total Net Assets Value



Equity (KWD)		
Share capital	20,993,131	20,993,131
Share premium	29,160,075	29,160,075
Treasury shares	(575,724)	(454,480)
Statutory, voluntary and general reserves	70,459,281	68,740,454
Other components of equity	82,741,073	47,981,962
Retained earnings	24,227,964	19,437,247
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	227,005,800	185,858,389
Non-Controlling Interests	504,642	441,798
Total Equity	227,510,442	186,300,187
Total Equity and Liabilities	316,354,655	202,776,779

Consolidated Statement of Profit or Loss

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020
Revenue (KWD)		
Sales and contracting revenue	68,490,740	76,148,034
Cost of revenue	(54,929,195)	(67,390,625)
Gross profit	13,561,545	8,757,409
Dividend income	1,614,982	3,069,163
Other investment losses	(19,563)	(2,664)
Share of results of associates	411,251	39,578
Gain on bargain purchase of an associate	10,834,531	-
Interest and other income	39,669	129,613
Foreign currency exchange gain	201,756	342,653
	26,644,171	12,335,752
Expenses and other charges (KWD)		
General and administrative expenses	(5,070,842)	(3,701,465)
Commercial expenses	(1,794,983)	(1,576,008)
Provision for doubtful debts– net	(1,810,016)	(365,912)
Provision for other receivables	(57,900)	-
(Provision)/reversal of provision for obsolete and slow-moving inventories – net	(27,074)	143,095
Finance costs	(350,316)	(397,079)
	(9,111,131)	(5,897,369)

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020
Profit before taxation and Directors' remuneration	17,533,040	6,438,383
Taxes relating to overseas subsidiary	(279,744)	-
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	(821,203)	(567,609)
Provision for directors' remuneration	(310,000)	(310,000)
Profit for the Year	16,122,093	5,560,774
Profit for the year attributable to:		
Owners of the Parent Company	16,057,067	5,571,085
Non-controlling interests	65,026	(10,311)
Profit for the Year	16,122,093	5,560,774
Earnings Per share	77 Fils	27 Fils

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020
Assets (KWD)		
<u>Non-current assets</u>		
Goodwill	1.14%	-
Property, plant and equipment	3.09%	3.53%
Right of use asset	0.19%	-
Investment in associates	27.24%	0.55%
Investments at fair value through other comprehensive income	40.81%	47.67%
	72.47%	51.75%
<u>Current assets</u>		
Inventories	11.13%	20.38%
Trade accounts receivable	10.05%	14.60%
Other receivables and prepayments	0.36%	0.32%
Cash and cash equivalents	6.00%	12.95%
	27.53%	48.25%
Total Assets	100%	100%

- The percentage of total non-current assets has risen from 51.75% in 2020 to 72.47% in 2021, on the other hand the percentage of total current assets has dropped from 48.25% to 27.53%.
- The percentage of total liabilities has risen from 8.13% in 2020 to 28.08% in 2021, on the other hand the percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has dropped from 91.65% to 71.76%.

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020
Liabilities (KWD)		
<u>Non-current liabilities</u>		
Provision for employees' end of service benefits	1.39%	1.94%
Terms loans	8.32%	-
Islamic financing facilities	12.01%	-
Lease liabilities	0.14%	-
	21.86%	1.94%
<u>Current liabilities</u>		
Trade accounts payable	0.64%	0.84%
Other payables and accruals	3.05%	3.54%
Lease liabilities	0.05%	-
Term loans-current portion	1.84%	1.80%
Islamic financing facilities-current portion	0.63%	-
Due to banks	-	0.01%
	6.22%	6.19%
Total Liabilities	28.08%	8.13%

Equity		
Share capital	6.64%	10.35%
Share premium	9.22%	14.38%
Treasury shares	-0.18%	-0.23%
Statutory, voluntary and general reserves	22.27%	33.90%
Other components of equity	26.15%	23.66%
Retained earnings	7.66%	9.59%
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	71.76%	91.65%
Non-Controlling Interests	0.16%	0.22%
Total Equity	71.92%	91.87%
Total Equity and Liabilities	100%	100%

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020
Revenue		
Sales and contracting revenue	100.00%	100.00%
Cost of sales and Contracts with Customers	-80.20%	-88.50%
Gross profit	19.80%	11.50%
Dividend income	2.36%	4.03%
Other investment losses	-0.03%	0.00%
Share of results of associates	0.60%	0.05%
Gain on bargain purchase of an associate	15.82%	-
Interest and other income	0.06%	0.17%
Foreign currency exchange gain	0.29%	0.45%
	38.90%	16.20%

Expenses and other charges		
General and administrative expenses	-7.40%	-4.86%
Commercial expenses	-2.62%	-2.07%
Provision for doubtful debts– net	-2.64%	-0.48%
Provision for other receivables	-0.09%	-
(Provision)/reversal of provision for obsolete and slow-moving inventories – net	-0.04%	0.19%
Finance costs	-0.51%	-0.52%
	-13.30%	-7.74%

	31 Dec. 2021	31 Dec. 2020
Profit before taxation and Directors' remuneration	25.60%	8.46%
Taxes relating to overseas subsidiary	-0.41%	0.00%
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	-1.20%	-0.75%
Provision for directors' remuneration	-0.45%	-0.41%
Profit for the Period	23.54%	7.30%

- The percentage of gross profit increased by 8.30% compared to prior year (from 11.50% to 19.80%), due to decrease in the cost of sales percentage.
- Gain on bargain purchase of an associate recognized this year
- Expenses and other charges percentage increased by 5.56% to 13.30%
- Profit for the year percentage grew by 16.24% compared to the prior year 2020.

Thank You

