



almowazi
your gate to the OTC platform



🐦 @almowazi

your gate to
OTC platform
www.almowazi.com

ANALYSIS OF THE OTC MARKET IN 2018

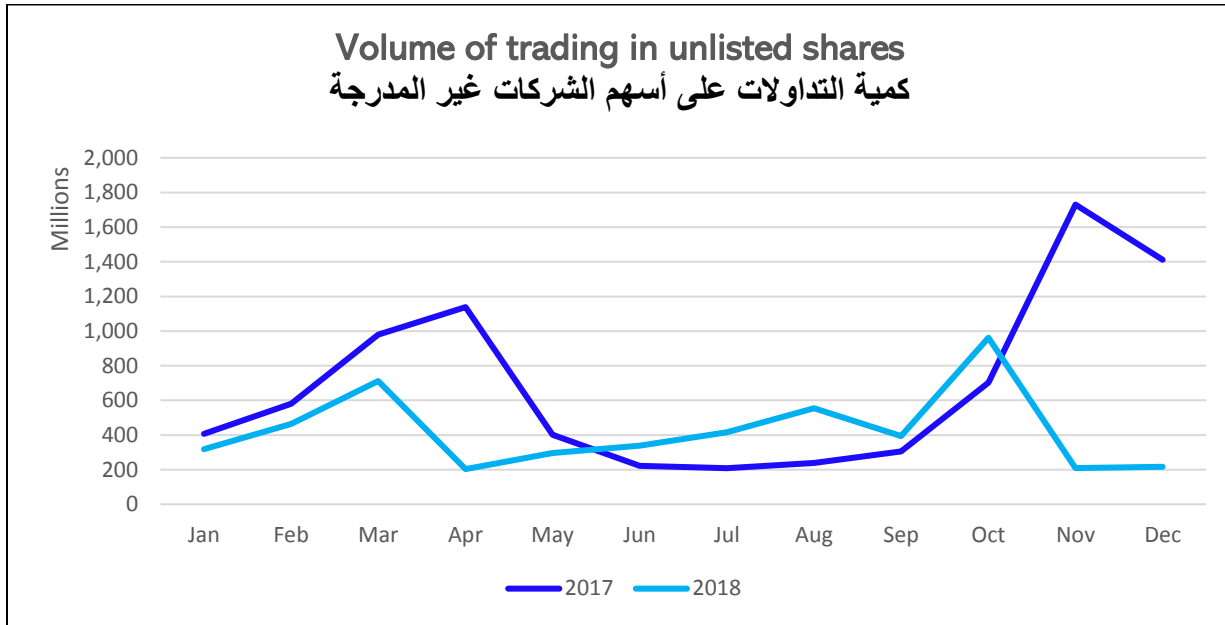
Prepared by and exclusive to – almowazi

March 2019

Introduction	المقدمة
<p>OTC market refers to the 'Over the Counter market' and deals with buying and selling of shares in unlisted and/ or delisted companies.</p> <p>This report by almowazi covers the key trends in the OTC market for the year 2018 compared to 2017 as well as the launch of the OTC trading platform by the Boursa Kuwait.</p> <p>Boursa Kuwait launched the new OTC trading platform on the 18th of Nov 2018 to serve investors seeking to trade in unlisted shares. The main focus of this initiative was on creating a transparent automated end-to-end investment system. The OTC Platform by Boursa Kuwait is the only one in the GCC region.</p> <p>almowazi is currently the first data vendor to Boursa Kuwait as well as the first provider of the Live OTC Market Watch and OTC Order Book.</p>	<p>يشير مصطلح OTC إلى "سوق خارج المنصة" ويختص بشراء وبيع أسهم الشركات غير المدرجة و/أو المنسحبة.</p> <p>إن هذا التقرير الذي أعده "الموازي دوت كوم" يغطي كافة الأحداث المهمة لسوق خارج المنصة وقطاع الشركات غير المدرجة في عام 2018 مقارنة بعام 2017 ولعل أبرزها كان إطلاق منصة تداولات "أو تي سي" من قبل بورصة الكويت.</p> <p>دشنت بورصة الكويت منصة تداولات الشركات المساهمة غير المدرجة والشركات المنسحبة من البورصة بتاريخ 18 نوفمبر 2018 لتخدم المستثمرين الذي يبحثون عن الاستثمار في أسهم الشركات غير المدرجة مع تركيزها الأساسي على إنشاء نظام تداول إلكتروني متكامل وشامل يتسم بالمصداقية والشفافية، إن منصة "أو تي سي" التي استحدثتها بورصة الكويت وهي الأولى من نوعها في المنطقة.</p> <p>الموازي هو مصدر المعلومات الأول للبيانات مراقبة الأسعار الفورية في سوق "أو تي سي" بالإضافة إلى سجل الاوامر.</p>

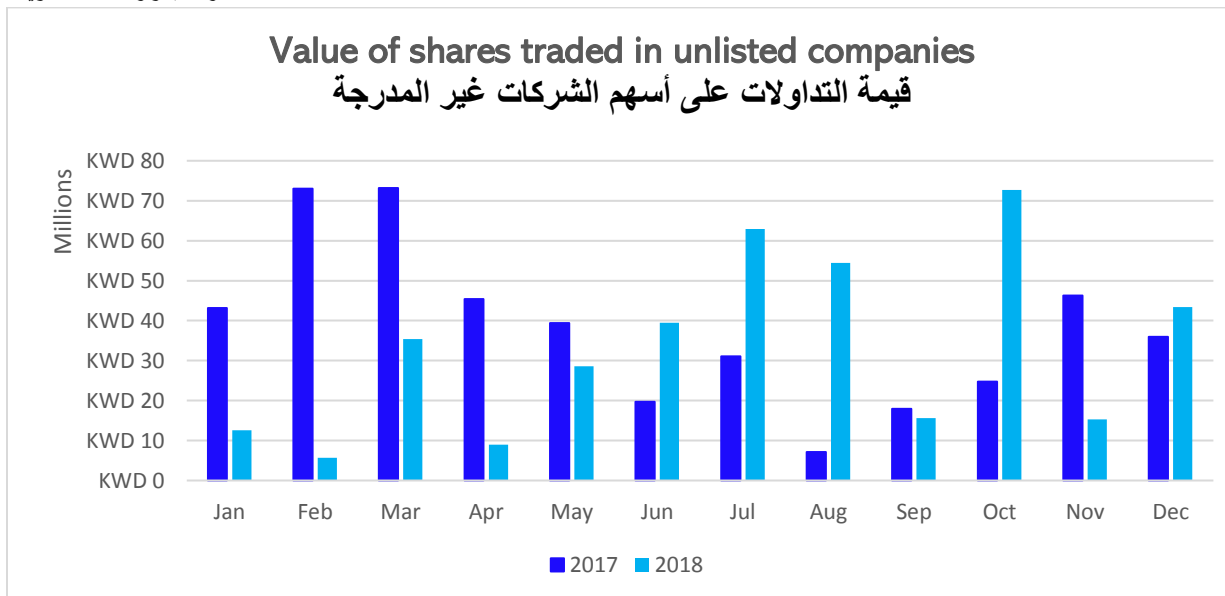
OTC Platform	منصة OTC
<p>With the inception of the OTC platform, 88 unlisted companies joined the new automated OTC Platform for trading in unlisted shares. By the end of Dec 2018, another 3 companies joined the Platform.</p> <p>Al Manar Leasing and Financing moved from the OTC to the Main Market of Boursa Kuwait on 12 Feb 2019, bringing the number of companies to OTC Platform companies to 90.</p> <p>Unlisted companies participating on the OTC Platform are categorized as either Hybrid deals or Negotiated deals. Turnaround times on Hybrid deals are quick creating more liquidity in the market.</p>	<p>ومنذ انطلاق منصة OTC، أدرجت 88 شركة غير مدرجة ومنسحبة فيها، ومن هنا انطلقت شرارة البداية. وقبل نهاية ديسمبر 2018 تم انضمام 3 شركات أخرى.</p> <p>انتقلت شركة المنار للإجارة والتمويل من سوق OTC إلى السوق الرئيسي لبورصة الكويت في 12 فبراير 2019، ليصل عدد الشركات في سوق خارج المنصة إلى 90 شركة.</p> <p>تم تقسيم الشركات غير المدرجة التي شاركت في منصة "أو تي سي" إلى شركات يتم التداول على أسهمها عبر الصفقات الفورية، وشركات يتم التداول على أسهمها عبر الصفقات الخاصة. وآلية التداول بالصفقات الفورية ساهمت في زيادة السيولة في السوق.</p>

Trading in unlisted companies (Jan to Dec 2018)	تداولات الشركات غير المدرجة (يناير إلى ديسمبر 2018)
<p>2018 witnessed a decline in both the value and volume of trading in unlisted shares.</p> <p>The total value of shares traded in unlisted companies dropped by 13.6% with total trade amounting to KD 394.95 million compared to KD 457.1 million in 2017.</p> <p>The volume of shares traded in unlisted companies in 2018 declined by 39.0% to 5.079 billion shares compared to 8.325 billion shares in 2017.</p> <p>As can be seen from the graphs on the next page, trading volumes and values were higher in the period June to October 2018 compared to the same period in 2017.</p> <p>Trading volumes were lower in Nov 2018 – this is mainly due to launch of the new OTC Platform as well as fewer trading days due to heavy storms in Kuwait which saw number of trading days being suspended.</p>	<p>شهد عام 2018 انخفاضاً في قيمة وكمية التداولات على أسهم الشركات غير المدرجة.</p> <p>تراجعت قيمة تداولات أسهم الشركات غير المدرجة بنسبة 13.6% عن عام 2017 حيث بلغت 394.95 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 457.1 مليون دينار كويتي في عام 2017.</p> <p>أما كمية الأسهم المتداولة للشركات غير المدرجة في عام 2018 فقد انخفضت بنسبة 39.7% لتسجل 5.079 مليار سهم مقارنة بـ 8.325 مليار سهم في عام 2017.</p> <p>وكما يتضح من الرسم البياني في الصفحة التالية، كانت كمية الأسهم المتداولة وقيمة التداولات أكثر ارتفاعاً خلال الفترة من يونيو إلى أكتوبر 2018 مقارنة بنفس الفترة من عام 2017.</p> <p>وانخفض حجم التداول في نوفمبر 2018 ، بسبب إطلاق منصة "أوتي سي" الجديدة بالإضافة إلى قلة أيام التداول بسبب الأمطار والعواصف الشديدة التي شهدتها الكويت في تلك الفترة وتسببت في إيقاف التداول لعدد من الأيام.</p>



Source: Boursa Kuwait

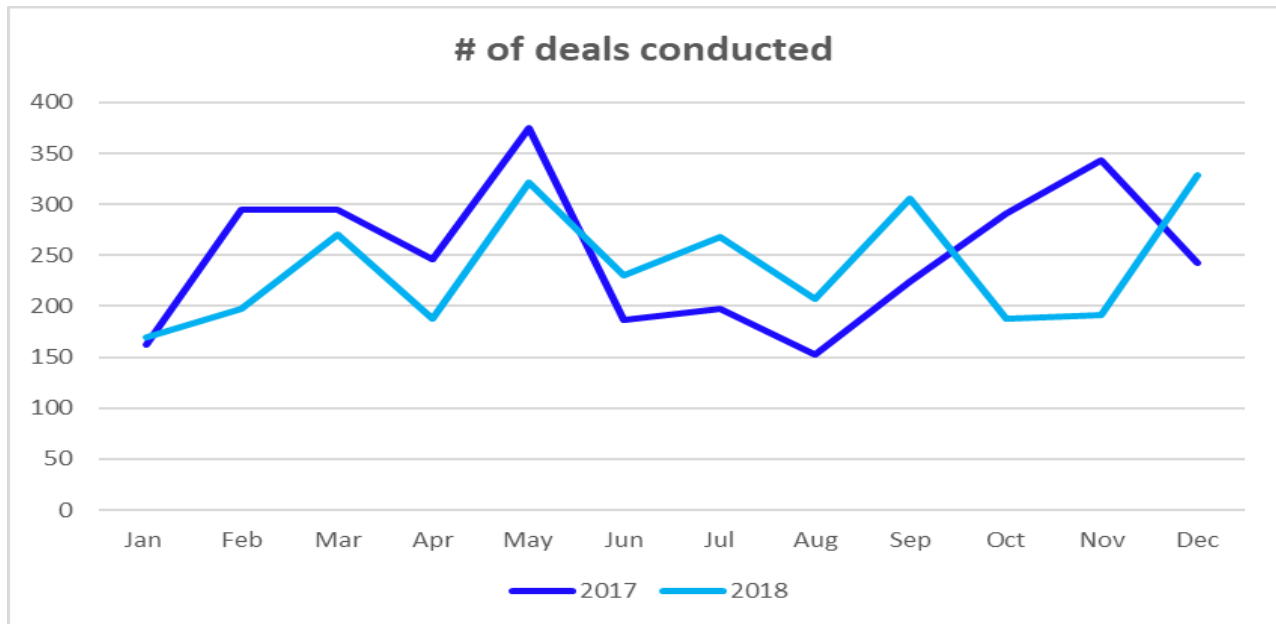
المصدر: بورصة الكويت



Source: Boursa Kuwait

المصدر: بورصة الكويت

Trading in unlisted companies (Jan to Dec 2018) - continue	تداولات الشركات غير المدرجة (يناير إلى ديسمبر 2018) - متابعة
<p>The total number of transactions in 2018 were 4.8% lower than in 2017. The highest number of transactions were conducted in Dec 2018 – 329.</p>	<p>وانخفض إجمالي عدد الصفقات في عام 2018 عن عام 2017 بنسبة 4.8% وتصدر شهر ديسمبر أشهر عام 2018 من حيث عدد الصفقات حيث تم تنفيذ 329 صفقة فيه.</p>



Source: Boursa Kuwait

المصدر: بورصة الكويت

Mergers and Acquisitions	الاستحواذات والاندماجات
<p>The unlisted companies were not free of acquisitions between companies. Perhaps the most significant acquisition was the acquisition by KAMCO of Global Investment House (Global):</p> <ul style="list-style-type: none"> • KAMCO acquired 69.5% of Global Investment Company (Global) for KD 47 million. <p>The other seven acquisitions & mergers included:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dima Capital acquired Al Bilad Real Estate Investment through a merger. • Hong Kong-based United Energy Co. has fully acquired Kuwait Energy for \$ 491 million. • Mena Real Estate Company acquired 78.3% of Rasmal Holding Company. • Shuaa Capital acquired "Integrated Capital" and "Integrated Securities". • Mubarrad Holding acquired 100% of Inshaa Al-Ahlia Real Estate Company. • Kalaam Telecom Bahrain has acquired Kuwait's Tawasir Telecom. • Al Mulla Group acquired 27.2% of Alsoor International Holding Company for a value of KD 15 million. 	<p>ولم يخلو قطاع الشركات غير المدرجة من استحواذات تمت ما بين الشركات، ولعل الاستحواذ الأبرز كان استحواذ شركة كامكو على بيت الاستثمار العالمي (جلوبل):</p> <ul style="list-style-type: none"> • "كامكو" استحوذت على 69.5% من أسهم بيت الإستثمار العالمي (جلوبل) مقابل 47 مليون دينار <p>أما بالنسبة إلى استحواذات واندماجات الشركات السبع الأخرى تضمنت التالي:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ديمة كابيتال استحوذت على شركة البلاد للاستثمار العقاري عن طريق الاندماج . • شركة يوناييتد انرجي " ومقرها هونج كونج" استحوذت بالكامل على (كويت انرجي) بقيمة 491 دولار أمريكي. • شركة مينا العقارية استحوذت على 78.3% من اسهم شركة رأسمال القابضة. • «شعاع كابيتال» استحوذت على شركتي «المتكاملة كابيتال» و«المتكاملة للأوراق المالية». • مبرد القابضة استحوذت على شركة إنشاء الأهلية العقارية بنسبة 100%. • شركة كلام للاتصالات البحرينية استحوذت بالكامل على شركة تواصل نيليكوم الكويتية. • مجموعة الملا استحوذت على 2.27% من (السور الدولية القابضة) بقيمة 15 مليون دينار.

Establishing new companies	تأسيس شركات جديدة
<p>The of number newly established unlisted companies grew from 24 in 2017 to 44 in 2018. This is a positive sign and another indicator of a positive business sentiment.</p> <p>The total capital of newly established companies during 2018 was KD 119.5 million compared to KD253.78 million in 2017 resulting in a lower average capital value.</p> <p>Two thirds of all newly established companies in 2018 were companies in the services industry – in 2017 it was 58% of all companies.</p>	<p>ارتفع عدد الشركات المساهمة المقفلة الجديدة التي تم الإعلان عن تأسيسها في عام 2018 إلى 44 شركة مقارنة بـ 24 شركة في عام 2017 ، وهذا مؤشر إيجابي يدل على الثقة بالسوق التجاري.</p> <p>فيما بلغ إجمالي رؤوس أموال الشركات التي تم الإعلان عن تأسيسها خلال عام 2018 حوالي 119.5 مليون دينار مقارنةً بـ 253.78 مليون دينار في عام 2017.</p> <p>ثلثا الشركات التي تأسست في 2018 كانت شركات في قطاع الخدمات، كما كانت في عام 2017 تمثل 58% من إجمالي عدد الشركات.</p>

		2018	2017
القابضة	Holding	9	6
العقارية	Real Estate	3	2
التأمين	Insurance	1	2
الصناعة	Industry	1	0
الأغذية	Food	1	0
الخدمات	Services	29	14
المجموع		44	24

Liquidated companies	تصفية شركات غير مدرجة
<p>In 2018, 31 unlisted companies were liquidated compared to 15 in 2017. The companies that were liquidated in 2018 were 6 holding companies, 12 companies in the services sector, 10 real estate companies, two investment companies and one industrial sector.</p>	<p>شهد عام 2018 تصفية 31 شركة مساهمة غير مدرجة مقارنة بـ 15 شركة في عام 2017 ، والشركات التي تمت تصفيتها في عام 2018 هي 6 شركات قابضة و 12 شركة في قطاع الخدمات ، و 10 شركات عقارية وشركتين استثماريتين ، وشركة في قطاع الصناعة.</p>

Sector	2017 # of companies	2018 # of companies
قابضة Holding	3	6
استثمار Investment	0	2
عقارات Real Estate	3	10
صناعة Industry	0	1
أغذية Food	0	0
خدمات Services	9	12
TOTAL	15	31

Conclusion and a view on 2019	الاستنتاجات والتوقعات لعام 2019
<p>In 2018, Boursa Kuwait has taken many steps to develop its infrastructure. Various achievements have been recorded with the latest being that Boursa Kuwait was classified as an emerging market by FTSE Russell , in addition to the introduction of OTC Trading Platform for unlisted companies.</p> <p>With the ease and convenience of more automated trading of shares in unlisted companies, trade in the OTC market is expected to increase significantly. It is anticipated that the OTC Platform will create liquidity in the market. Trading values and volumes are expected to grow steadily during this year.</p> <p>The OTC Platform will provide a viable exit strategy for various family businesses as well as promising SMEs.</p>	<p>اتخذت بورصة الكويت العديد من الإجراءات لتطوير بنيتها التحتية خلال عام 2018، مما نتج عنه ترقية السوق في مؤشر فوتسي راسل إلى سوق ناشئ بالإضافة إلى تطوير منصة "أوتي سي" للشركات المساهمة غير المدرجة، والذي بدوره سوف يعزز السيولة وخلق التداولات على تلك الشركات والتي من شأنها توفر استراتيجية تخارج قابلة للتطبيق للعديد من الشركات العائلية وكذلك الشركات الصغيرة والمتوسطة.</p>