

Date: 18 September 2023

REF: CCG/077/2023

التاريخ: 18 سبتمبر 2023

الإشارة: CCG/077/2023

Sirs, Boursa Kuwait
Sirs, Capital Markets Authority

السادة/ بورصة الكويت المحترمين
السادة/ هيئة أسواق المال المحترمين

According to chapter four (Disclosure of Material Information) of module ten (Disclosure and Transparency) of CMA Executive Bylaws of Law No. 7/2010 and its amendments. وفقاً لأحكام الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 2010/7 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتها.

Kindly find attached the Annex No. (8) Disclosure of Credit Rating Form, with regards to the first time issue rating at “BBB” published by Capital Intelligence about the Commercial Bank of Kuwait Subordinated Bonds issuance under Tier 2 capital at value Up to KD 100 million, With a stable outlook. مرفق لكم ملحق رقم (8) نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني، بخصوص تقرير التصنيف الائتماني الصادر من قبل وكالة كابيتال إنتليجنس بشأن تصنيف السندات المساندة التي ستصدر عن البنك التجاري الكويتي عند المستوى “BBB” للمرة الأولى والمؤهلة ضمن الشريحة الثانية لرأس المال بقيمة لا تتجاوز 100 مليون دينار كويتي ، مع نظرة مستقبلية مستقرة.

Best regards,

مع أطيب التمنيات،

تميم الميعان
مدير عام الالتزام والحوكمة

Tamim Al-Mean

GM – Compliance & Corporate Governance



نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

| | |
|---|--|
| التاريخ | 18 سبتمبر 2023 |
| اسم الشركة المدرجة | البنك التجاري الكويتي (ش.م.ك.ع) |
| الجهة المصدرة للتصنيف | وكالة كابيتال إنتلجنس |
| فئة التصنيف | صنفت كابيتال إنتلجنس للمرة الأولى السندات المساندة الغير مضمونة بموجب الشريحة الثانية لرأس المال وفق تعليمات بازل 3 البالغة 100 مليون دينار كويتي الصادرة من البنك التجاري الكويتي، عند المستوى BBB. |
| مدلولات التصنيف | تقوم كابيتال إنتلجنس بتطبيق منهجية خاصة عند تصنيف اصدار السندات المساندة، ويمكن الاطلاع عليها في موقع الوكالة. <u>تصنيف اصدار السندات: BBB</u> بشكل عام، يمكن معالجة نقاط الضعف الطفيفة في العوامل المالية أو غيرها بسهولة إلى حد ما. قد تكون محدودة بسبب بيئة التشغيل غير المستقرة. |
| انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة | لا يوجد تأثير مالي على البنك. |
| النظرة المستقبلية | مستقرة. تشير النظرة المستقبلية المستقرة إلى أنه من المرجح أن يظل تصنيف الإصدار دون تغيير خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة، بما يتماشى مع نفس توقعات الوكالة الخاصة بالتصنيف الذاتي للبنك والذي يعد نقطة البداية لتصنيف السندات. لدى البنك التجاري الكويتي مصدات مالية جيدة تدعم النظرة المستقبلية المستقرة. |
| ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي | إن تصنيف إصدار السندات يستند إلى: (1) التصنيف الذاتي للبنك (BSR)؛ و(2) الطبيعة المساندة للسندات وفقاً للشروط التعاقدية بالنسبة للالتزامات غير المضمونة ذات الأولوية (3) رأي كابيتال إنتلجنس بأن آلية استيعاب خسائر السندات من غير المرجح أن يتم تفعيلها قبل أن يصبح البنك غير قادر على الاستمرار على أساس مستقل دون الحصول على دعم. إن تصنيفات كابيتال إنتلجنس لإصدارات الأوراق المالية المتنوعة/ المختلطة وأدوات الدين المساندة (خاصة تلك التي تتضمن الخصائص المرتبطة برأس المال في حالات الطوارئ) تشتمل على مخاطر هبوط القيمة (والتي تتضمن احتمالية الخسارة نظراً لتفعيل أي آليات لاستيعاب الخسائر) وأولوية السداد. تستخدم كابيتال إنتلجنس عادةً التصنيف الذاتي للبنك بمثابة نقطة البداية عند تصنيف مثل هذه الأوراق المالية. ويرجع ذلك إلى أنه من المرجح أن يتم توفير الدعم الاستثنائي-الذي يؤخذ في الاعتبار عند تصنيف المصدرين بالعملة الأجنبية-لالتزامات المالية ذات الأولوية مقارنة بالالتزامات المساندة. وعلى ذلك، قامت كابيتال إنتلجنس بخصم درجة واحدة مقابل الشروط التعاقدية (تجاه الطرف الدائن الأساسي والثانوي فيما يتعلق بأولوية السداد) للالتزامات غير المضمونة للطرف الأساسي، من التصنيف الذاتي للبنك المصنف عند درجة "bbb+". ولا يوجد تخفيض إضافي لمخاطر هبوط القيمة حيث تعتقد كابيتال إنتلجنس أنه من غير المرجح أن تتعرض السندات للخسائر قبل أن يصل |

البنك إلى مرحلة عدم القدرة على الاستمرارية (PONV).

إن محفظة الأوراق المالية الاستثمارية لدى البنك ليست ضخمة، وتتكون غالبية المحفظة من سندات الدين، وتقريبًا جميع هذه السندات مدرجة. وبصرف النظر عن السندات الحكومية (الكويت والمملكة العربية السعودية وقطر والإمارات العربية المتحدة)، فإن جميع السندات الأخرى بشكل عام هي أوراق مصرفية عالية التصنيف، وتخص البنوك في الإمارات العربية المتحدة والكويت وقطر.

وترى كابيتال انتلجنس أن قاعدة التمويل والسيولة مرضية. إن قاعدة ودائع العملاء، بما في ذلك الودائع من المؤسسات المالية الأخرى (OFIs)، تعتبر ضخمة وتشكل نسبة مريحة من المطلوبات ورأس المال. كما أن مركز البنك جيد من حيث الأصول السائلة. ويعتبر نمو ودائع العملاء في عام 2022 بعد عامين من الانخفاض من ضمن العوامل الإيجابية في جانب التمويل.

تغيرات التصنيف: سيناريو رفع التصنيف

إن احتمالية المراجعة برفع تصنيف إصدار السندات أو الرؤية المستقبلية سوف تظل منخفضة ومتوافقة مع توقعات التصنيف الذاتي للبنك BSR. ومن الممكن أن يحدث رفع في التصنيف الذاتي للبنك وبالتالي رفع تصنيف إصدار السندات إذا تمكن البنك من تخفيض نسب التركيز في محافظ القروض والودائع، وتعزيز تواجه، شريطة أن يحافظ البنك - كحد أدنى - على المركز والمعايير المالية.

تغيرات التصنيف: سيناريو خفض التصنيف

إن الضغوط تجاه خفض تصنيف الإصدار أو النظرة المستقبلية سوف تتبع نفس الضغوط على التصنيف الذاتي للبنك BSR. ومن المحتمل خفض تصنيف إصدار السندات في حالة وقوع تدهور كبير في وضع المخاطر الخاصة بالبنك التجاري والمرتبطة بالمعايير والمؤشرات المالية للبنك، ولكن مع التركيز على جودة الأصول والسيولة. إذا تدهورت البيئة التشغيلية، فقد يتعرض تصنيف مؤشر مخاطر البيئة التشغيلية OPERA للضغوط؛ وفي حال تخفيض تصنيف ذلك المؤشر، فقد ينخفض تصنيف إصدار السندات. ويمكن أيضًا أن يحدث خفض في تصنيف الإصدار في حالة صدور أي توضيح لموقف بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بالمرحلة التي سيتم عندها تفعيل شطب السندات إذا ما أشار ذلك إلى أن عملية الشطب سوف تسبق مرحلة عدم القدرة على الاستمرارية PONV للبنك ذاته.