

الرئيس التنفيذي للمجموعة
Group Chief Executive Officer

بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



التاريخ : 20 من جمادى الأولى 1437 هـ
الموافق : 28 من فبراير 2016 م
الإشارة : 10/10 / 2016 /

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

التقرير النهائي الصادر من وكالة فيتش للتصنيف الائتماني (Fitch Rating) عن "بيتك"

بداية تهديكم أسرة بيت التمويل الكويتي أطيب تحياتها، متمنين لكم دوام التقدم والازدهار.

بالإشارة إلى الموضوع، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام بمتطلبات المادة رقم (4-1) من اللائحة التنفيذية الجديدة بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية، والى البند 18 بخصوص الإفصاح عن التصنيف الائتماني، نود الإفادة بأن وكالة (Fitch Rating) فيتش للتصنيف الائتماني قد قامت بتاريخ 2016/2/28 بنشر تقريرها النهائي عن تقييم بيت التمويل الكويتي حيث أكدت على تثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الاجل عند درجة (A+) و نظرة مستقبلية مستقرة، وتثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الاجل عند درجة (F1)، وتثبيت تصنيف قابلية الاستمرار عند درجة (bb)."

هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير مالي نتيجة لتحديث التصنيف من قبل وكالة "فيتش".

هذا ونرفق لكم نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وفقاً للملحق رقم (9)، متضمناً نسخة مترجمة باللغة العربية من التقرير النهائي لوكالة فيتش، وفيما يلي مدلولات التصنيف:

▪ جودة ائتمانية عالية: يشير تصنيف A إلى توقعات منخفضة للمخاطر الائتمانية. تعتبر القدرة على سداد الالتزامات المالية قوية بموجب هذا التصنيف. ومع ذلك فإن هذه القدرة على السداد تعتبر عرضة للتأثر بالظروف الاقتصادية أو ظروف العمل العكسية مقارنة بالتصنيفات الأعلى. يمكن الحاق الرموز "+" أو "-" بالتصنيفات وذلك للدلالة على الوضع ذات العلاقة ضمن فئات

الرئيس التنفيذي للمجموعة
Group Chief Executive Officer

بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



- التصنيف الرئيسية. كما أن مثل هذه الملحقات لا يتم اضافتها الى فئة تصنيف الالتزام AAA أو إى تصنيف التزام تمويل الشركات في الفئات التي تقل عن CCC.
- أعلى جودة ائتمانية قصيرة الاجل: يشير هذا التصنيف F1 إلى اقوى قدرة جوهرية على السداد في الموعد المحدد للالتزامات المالية ويمكن اضافة الرمز "+" للإشارة إلى أية خصائص ائتمانية قوية بشكل استثنائي.
 - جودة ائتمانية اساسية متقلبة: يشير تصنيف bb إلى وجود احتمالات متوسطة بخصوص قابلية الاستمرار. يوجد هناك درجة متوسطة من القوة المالية الاساسية والتي يجب أن يتم التخلص منها قبل أن يلجأ البنك الى الاعتماد على الدعم غير العادي لتقادي التقصير في السداد. وعلى أية حال يوجد هناك انكشافات مرتفعة لمخاطر التغييرات العكسية في ظروف العمل أو الظروف الاقتصادية على مر الزمن.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

شادي زهران

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة

بيت التمويل الكويتي

ملحق رقم (9)
نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التصريح الصحفي الصادر من وكالة فيتش للتصنيف الائتماني (Fitch Rating) عن
"بيتك"

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

28 فبراير 2016	التاريخ:
بيت التمويل الكويتي	اسم الشركة المدرجة
<p>■ تثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل عند درجة (A+) و نظرة مستقبلية مستقرة، وتثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل عند درجة (F1)، وتثبيت تصنيف قابلية الاستمرار عند درجة (bb):</p>	فئة التصنيف
<p>■ ليس من المتوقع وجود أي تأثير مالي نتيجة لتحديث التصنيف من قبل وكالة "فيتش".</p>	أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة
<p>■ جودة ائتمانية عالية: يشير تصنيف A إلى توقعات منخفضة للمخاطر الائتمانية. تعتبر القدرة على سداد الالتزامات المالية قوية بموجب هذا التصنيف. ومع ذلك فإن هذه القدرة على السداد تعتبر عرضة للتأثر بالظروف الاقتصادية أو ظروف العمل العكسية. مقارنة بالتصنيفات الأعلى: يمكن الحاق الرموز "4" أو "3" بالتصنيفات وذلك للدلالة على الوضع ذات العلاقة ضمن فئات التصنيف الرئيسية. كما أن مثل هذه الملحقات لا يتم اضافتها الى فئة تصنيف الالتزام AAA أو إلى تصنيف التزام تمويل الشركات في الفئات التي نقلت عن GCC.</p> <p>■ أعلى جودة ائتمانية قصيرة الأجل: يشير هذا التصنيف F1 إلى أقوى قدرة جوهرية على السداد في الموعد المحدد للالتزامات المالية ويمكن إضافة الرمز "4" للإشارة إلى أية خصائص ائتمانية قوية بشكل استثنائي.</p> <p>■ جودة ائتمانية أساسية متقلبة: يشير تصنيف bb إلى وجود احتمالات متوسطة بخصوص قابلية الاستمرار. يوجد هناك درجة متوسطة من القوة المالية الأساسية والتي يجب أن يتم التخلص منها قبل أن يلجأ البنك إلى الاعتماد على الدعم غير العادي لتفادي التقصير في السداد. وعلى أية حال يوجد هناك انكشافات مرتفعة لمخاطر التخيرات العكسية في ظروف العمل أو الظروف الاقتصادية على مر الزمن.</p>	مدلولات التصنيف
<p>■</p>	انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة
نظرة مستقبلية مستقرة	النظرة المستقبلية

التقرير النهائي لتقييم بيت التمويل الكويتي

وكالة فيتش للتصنيفات الائتمانية - لندن - 28 فبراير 2016

أكدت وكالة فيتش منح تصنيف عجز المصدر عن السداد - طويل الأجل (IDR) إلى بيت التمويل الكويتي بدرجة (A+). كما أن النظرة المستقبلية الخاصة بتصنيف عجز المصدر عن السداد (IDR) تعتبر مستقرة. تم إدراج قائمة كاملة بجميع التصنيفات في نهاية هذا التقرير.

المعلومات الرئيسية للتصنيف

أ- تصنيفات عجز المصدر عن السداد وتصنيف الدعم وأسس تصنيفات الدعم

تعتبر تصنيفات عجز المصدر عن السداد (IDR) المخصصة للبنوك الكويتية مبنية على أساس الدعم. كما أن تصنيفات الدعم وأسس تصنيفات الدعم الخاصة بالبنوك تعكس نظرة وكالة فيتش بوجود احتمالات كبيرة جداً بأن يتم تقديم الدعم من الحكومة الكويتية إلى جميع البنوك المحلية عند الحاجة. ويتمثل هذا الأمر في تصنيفات الدعم الممنوحة بدرجة (1) وأسس تصنيفات الدعم بدرجة (A+) التي حصل عليها بيت التمويل الكويتي بغض النظر عن الحجم ودرجة الامتياز وهيكل التمويل ومستوى ملكية الحكومة.

تعتبر توقعات وكالة فيتش بخصوص الدعم من الحكومي مبنية على أساس قدرة الحكومة الكويتية على تقديم الدعم إلى بنوكها المحلية كما هو مبين في تصنيفها العالي (AA/ مستقرة) بالإضافة إلى اعتقاد وكالة فيتش بأنه سيكون هناك تصميم قوي من الحكومة للقيام بذلك. كما يدعم ويساند هذه النظرة السجل الحافل للحكومة الكويتية في تقديم الدعم إلى النظام المصرفي المحلي عند الحاجة.

يعمل بنك الكويت المركزي على تطبيق نظام صارم للإشراف والسيطرة والرقابة وذلك للتأكد من قابلية البنوك للاستمرار حيث اتخذ في السابق العديد الإجراءات المناسبة لتقديم الدعم عند الحاجة كما حدث بالنسبة لبنك الخليج. يوجد هناك مخاطر عالية لانتشار الآثار السلبية بين البنوك الكويتية (نظراً لصغر حجم السوق الكويتي وتربطه). نعتقد بأن هذا الأمر يمكن أن يعتبر خافزاً إضافياً لتقديم الحكومة للدعم إلى البنوك الكويتية إذا دعت الحاجة وذلك للحفاظ على ثقة المستثمرين السوق واستقراره.

إن النظرة المستقرة للتصنيف الائتماني للمصدر والمخصص للبنوك الكويتية تعكس النظرة المستقبلية المتعلقة بالتصنيف الشبدي لدولة الكويت.

ب- تصنيفات قابلية الاستثمار (VRS)

تستفيد البنوك الكويتية من البيئة التشغيلية المستقرة بشكل جيد. ومع أن البنوك ليست مخصصة ضد انخفاض أسعار النفط إلا أن وكالة فيتش تعتقد بأن خطط الاتفاق الرأسمالي الحكومية ستعمل على مقابلة هذه الضغوط جزئياً. تم اسناد العديد من المشاريع الكبرى وتمويلها عام 2014 و 2015 والتي تتضمن فرص كبيرة لنمو هذا القطاع.

ما زالت جودة الأصول مستمرة في التحسن ضمن هذا القطاع حيث انعكس ذلك في انخفاض معدلات القروض غير المنتظمة. تكون الاحتياطيات المخصصة للقروض غير المنتظمة عالية عادة حيث يعود ذلك بشكل رئيسي إلى طلب بنك الكويت المركزي من جميع البنوك عمل مخصصات وقائية عامة. يمثل مصدر التهديد الرئيسي لجودة الأصول في التركيز

الكثير من قبل البنوك على القطاعات والمقرضين حيث ينحصر الجزء الأكبر من هذا الاكتشاف في مجموعات الشركات المملوكة للعوائل الكويتية الكبرى التي تسيطر على القطاع الخاص. يبدو أن بعض هذه القروض قد تم منحها على أساس الاسم وتم تدعيمه بالأسم. هناك تحسن وتقدم بطيء في قواعد وأحكام حوكمة الشركات ولكن وكالة فيتش ترى بأن أحكام الشفافية الإفصاحات المتعلقة بالانكشافات الائتمانية الكبرى للبنوك ما زالت ضعيفة. ما زال الكثير من البنوك معرض بشكل مباشر وغير مباشر لمخاطر سوق الأسهم من تمويل الأسهم (بالنسبة للأفراد ذوي الملاحة الائتمانية العالية) والضمانات المحتفظ بها، كما أن البنوك معرضة بشكل كبير أيضا لمخاطر العقارات المحلية حيث يمكن أن يصبح هذا القطاع منقلبا وغير مستقر. شهد هذا القطاع تخفاضا في المبيعات عام 2015 ولكن الاسعار ما زالت محتفظة بمتاسكها.

يعكس تصنيف قابلية الاستثمار بالنسبة لبيت التمويل الكويتي ضعف جودة الأصول نسبيا وخطط النمو الجريئة في تركيبة مع الأخذ في الاعتبار مركزه الزبدي المتميز في مجال التمويل الإسلامي. يمثل الجزء الأكبر من القروض غير المنتظمة الخاصة بالبنك العمليات الواردة من البحرين وماليزيا مع العلم بأن البنك يقوم تدريجيا بالعمل على حل موضوع هذه الأصول. بصفتها بنكا رائدا في قطاع الخدمات المصرفية للأفراد فإن مستويات التركيز على العملاء تعتبر منخفضة بالنسبة لبيتك مما يجعله أقل عرضة لمخاطر الأحداث. كما أن قاعدة التمويل لدى بيتك تعتبر قوية وتتكون إلى حد كبير من ودائع العملاء الأفراد.

ج- حساسية التصنيف - تصنيفات عجز المصدر عن السداد وتصنيفات الدعم وأسس تصنيفات الدعم تعتبر تصنيفات عجز المصدر عن السداد وتصنيفات الدعم وأسس تصنيفات الدعم الخاصة بالبنوك الكويتية حساسة نوعا تجاه التغيير في افتراضات وكالة فيتش بخصوص نزعة أو قدرة الحكومة الكويتية على توفير الدعم في الوقت المناسب إلى القطاع المصرفي الكويتي. لا نعتقد بأنه يوجد حاليا أي احتمال لحدوث أي تغييرات.

د- تصنيف قابلية الاستثمار لتحقيق الارتفاع في تصنيف قابلية الاستثمار الخاص ببيت التمويل الكويتي يجب أن يكون هناك تحسن وتطور في الربحية وجودة الأصول وذلك توافقا مع خطة إعادة الهيكلة التي يتبعها البنك حاليا. أما احتمالات تخفيض تصنيف قابلية الاستثمار بخصوص بيتك فيمكن أن تنتج عن التضعف الملحوظ في جودة الأصول وخاصة فيما يتعلق بالشركة التابعة في تركيا.

تمثل إجراءات التصنيف فيما يلي:

بيت التمويل الكويتي:

■ تثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل عند درجة A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة.

■ تثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل عند درجة F1

■ تثبيت تصنيف قابلية الاستثمار عند درجة (bb)

■ تثبيت تصنيف الدعم عند درجة 1

■ تثبيت أسس تصنيف الدعم عند درجة A+