



التاريخ : 12 من رجب 1437 هـ  
الموافق : 19 من إبريل 2016 م  
الإشارة : 2016 / 160/10/10

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية  
التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P)  
بتثبيت التصنيفات الائتمانية لبيت التمويل الكويتي

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

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام بمتطلبات المادة رقم (4-1-18) من الفصل الرابع من الكتاب العاشر الخاص بالإفصاح والشفافية من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال والتي تتطلب الإفصاح عن أي تصنيف ائتماني للشركة المدرجة وأي تغيير يطرأ عليه، نود الإفادة بما يلي:

"قامت وكالة ستاندرد آند بورز لخدمات التصنيف الائتماني" بتاريخ 18 أبريل 2016، بتثبيت تصنيفاتها الائتمانية طويلة وقصيرة الأجل لبيت التمويل الكويتي عند الدرجة A-/A-2 مع نظرة مستقبلية سلبية، مع استبعاد التصنيف الطويل الأجل للبنك بدرجة A- من التوجه السلبي لمراقبة الإلتزام، بعد أن سبق وضعه تحت المراقبة السلبية في التصنيف السابق الصادر بتاريخ 16 مارس 2016".

هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي نتيجة لتثبيت التصنيفات كما في التقرير الصادر عن وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P).

هذا ونرفق لكم نموذج "الإفصاح عن التصنيف الائتماني" وفقاً للملحق رقم (9).

تعريفات تصنيف ستاندرد اند بورز

A-2

ملتزم ذو تصنيف "A-2" لديه قدرة مرضية على الوفاء بالتزاماته المالية، إلا أنه معرض إلى حد ما للأثار السلبية للتغيرات التي تطرأ في الظروف والأوضاع الاقتصادية أكثر من الملتزمين في الفئات من ذوي التصنيف الأعلى.



A

ملتزم ذو تصنيف "A" لديه قدرة قوية على الوفاء بالتزاماته المالية، إلا أنه معرض إلى حد ما للأثار السلبية للتغيرات التي تطرأ في الظروف والأوضاع الاقتصادية بدرجة أكثر من الملتزمين من الفئات لذوي التصنيف الأعلى.

زائد (+) أو سالب (-)

يمكن تعديل التصنيفات عن طريق إضافة علامة زائد (+) أو ناقص (-) لعرض الموقف ذات الصلة ضمن فئات التصنيف الرئيسية.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

  
مازن سعد علي الناهض

---

19 إبريل 2016  
بيت التمويل الكويتي

ملحق رقم (9)  
نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"

---

## نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن 'بيتك'

التاريخ:	19 من إبريل 2016																																										
اسم الشركة المدرجة	بيت التمويل الكويتي																																										
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P)																																										
فئة التصنيف	<table border="1"> <thead> <tr> <th>من</th> <th>إلى</th> <th>الفئة</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A-2/A-2 توجه سلبي/A-</td> <td>A-2/سلبية/A-</td> <td>التصنيف الائتماني للمصدر</td> </tr> <tr> <td>bb+</td> <td>bb+</td> <td>تصنيف البنك بدون دعم (SACP)</td> </tr> <tr> <td>bbb</td> <td>bbb</td> <td>المستوى الابتدائي للتصنيف</td> </tr> <tr> <td>ملائم (0)</td> <td>ملائم (0)</td> <td>وضع الأعمال</td> </tr> <tr> <td>معتدل (-1)</td> <td>معتدل (-1)</td> <td>رأس المال والأرباح</td> </tr> <tr> <td>معتدل (-1)</td> <td>معتدل (-1)</td> <td>وضع المخاطر</td> </tr> <tr> <td>متوسط وملائم (0)</td> <td>متوسط وملائم (0)</td> <td>التمويل والسيولة</td> </tr> <tr> <td>3 +</td> <td>3 +</td> <td>الدعم</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> <td>الدعم من القدرة على استيعاب الخسائر الإضافية</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> <td>دعم الكيان المرتبط بالحكومة</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>0</td> <td>دعم المجموعة</td> </tr> <tr> <td>3 +</td> <td>3 +</td> <td>الدعم الميادي</td> </tr> <tr> <td>1 +</td> <td>1 +</td> <td>العوامل الإضافية</td> </tr> </tbody> </table>	من	إلى	الفئة	A-2/A-2 توجه سلبي/A-	A-2/سلبية/A-	التصنيف الائتماني للمصدر	bb+	bb+	تصنيف البنك بدون دعم (SACP)	bbb	bbb	المستوى الابتدائي للتصنيف	ملائم (0)	ملائم (0)	وضع الأعمال	معتدل (-1)	معتدل (-1)	رأس المال والأرباح	معتدل (-1)	معتدل (-1)	وضع المخاطر	متوسط وملائم (0)	متوسط وملائم (0)	التمويل والسيولة	3 +	3 +	الدعم	0	0	الدعم من القدرة على استيعاب الخسائر الإضافية	0	0	دعم الكيان المرتبط بالحكومة	0	0	دعم المجموعة	3 +	3 +	الدعم الميادي	1 +	1 +	العوامل الإضافية
من	إلى	الفئة																																									
A-2/A-2 توجه سلبي/A-	A-2/سلبية/A-	التصنيف الائتماني للمصدر																																									
bb+	bb+	تصنيف البنك بدون دعم (SACP)																																									
bbb	bbb	المستوى الابتدائي للتصنيف																																									
ملائم (0)	ملائم (0)	وضع الأعمال																																									
معتدل (-1)	معتدل (-1)	رأس المال والأرباح																																									
معتدل (-1)	معتدل (-1)	وضع المخاطر																																									
متوسط وملائم (0)	متوسط وملائم (0)	التمويل والسيولة																																									
3 +	3 +	الدعم																																									
0	0	الدعم من القدرة على استيعاب الخسائر الإضافية																																									
0	0	دعم الكيان المرتبط بالحكومة																																									
0	0	دعم المجموعة																																									
3 +	3 +	الدعم الميادي																																									
1 +	1 +	العوامل الإضافية																																									
مدلولات التصنيف	<p><u>A-2</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ملتزم ذو تصنيف "A-2" لديه قدرة مرضية على الوفاء بالتزاماته المالية، إلا أنه معرض إلى حد ما للأثار السلبية للتغيرات التي تطرأ في الظروف والأوضاع الاقتصادية أكثر من الملتزمين في الفئات من ذوي التصنيف الأعلى.</li> </ul> <p><u>A</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ملتزم ذو تصنيف "A" لديه قدرة قوية على الوفاء بالتزاماته المالية، إلا أنه معرض إلى حد ما للأثار السلبية للتغيرات التي تطرأ في الظروف والأوضاع الاقتصادية بدرجة أكثر من الملتزمين من الفئات لذوي التصنيف الأعلى.</li> </ul> <p>زائد (+) أو سالب (-)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>يمكن تعديل التصنيفات عن طريق إضافة علامة زائد (+) أو ناقص (-) لعرض الموقف ذات الصلة ضمن فئات التصنيف الرئيسية.</li> </ul>																																										

## نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن 'بيتك'

انعكاس التصنيف على  
أوضاع الشركة

- تثبيت التصنيفات الائتمانية طويلة وقصيرة الأجل لبيت التمويل الكويتي عند الدرجة A-2/A-، مع نظرة مستقبلية سلبية.
- استبعاد التصنيف طويل الأجل لبيت التمويل الكويتي بدرجة A- من التوجه السلبي لمراقبة الائتمان، بعد أن سبق وضعه تحت المراقبة السلبية في التصنيف السابق الصادر بتاريخ 16 مارس 2016.
- ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي نتيجة لتثبيت التصنيفات كما في التقرير الصادر عن وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P).

النظرة المستقبلية

نظرة مستقبلية سلبية.

ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي

يعكس تثبيت التصنيفات وجهة نظر "وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني" كما يلي:

- أن خطة بيتك المدروسة بعناية لسحب الاستثمارات قد يكون لها أثر إيجابي على الرسملة لديه.
- يمتلك بيتك أصول غير أساسية كبيرة جداً، تتكون بشكل رئيسي من أسهم واستثمارات عقارية، يعتزم بيتك بيع جزء منها في غضون العام أو العامين المقبلين.
- تم الاستناد في تحديد المستوى الابتدائي للتصنيف (Anchor) بدرجة bbb، نقطة البداية لتصنيفاتنا الائتمانية لبيتك، على التقييم للمخاطر الاقتصادية في الدول التي يزاول فيها بيتك نشاطاً واسعاً (الكويت، تركيا، البحرين، ماليزيا) وعلى المخاطر القطاعية في الكويت.
- تم تقييم وضع الأعمال لدى بيتك بمستوى ملائم، والذي يوازن الامتياز الرائد لبيتك في الخدمات المصرفية الإسلامية المحلية مقابل التقلبات التاريخية في إيراداته المتأنية من التعرض الكبير للقطاع العقاري (على صعيد الأنشطة التجارية والإقراض) والظروف التشغيلية الصعبة في بعض الأسواق الأساسية.
- تم تقييم رأس المال والأرباح لدى بيتك بمستوى معتدل، واللذين تراجعاً بفعل تصاعد المخاطر الاقتصادية في الكويت، ونتوقع بأن تبلغ نسبة رأس المال المرجح بالمخاطر لدى بيتك ما بين 6.4% إلى 6.8% خلال الأشهر 12 إلى 24 المقبلة، مع استبعاد أي تأثير إيجابي من البيع المزمع للأصول.
- تم تقييم وضع المخاطر لدى بيتك بمستوى معتدل، إن نجاح بيتك في الحفاظ على استقرار مؤشرات جودة الأصول لديه وتعزيز احتياطياته المخصصة للقروض المتعثرة يشكل أمراً إيجابياً، وقد يواجه بيتك صعوبات في الحفاظ على هذه التحسينات، نظراً لتعرضه الكبير لضعف البيئة التشغيلية في تركيا، وتقلبات القطاع العقاري في الكويت، والتي تمثل تركيزات مخاطر كبيرة، ونتوقع تراجع جودة الأصول بشكل كبير خلال الأشهر 12 إلى 24 المقبلة.
- يحصل بيتك على تمويله بشكل رئيسي من الودائع ونرى بأن التمويل لديه بمستوى متوسط، كما يمتلك بيتك هامش سيولة ملائم. عموماً، نقيم مستوى تصنيف بيتك بدون دعم بدرجة bb+.
- يرتفع التصنيف الائتماني طويل الأجل لبيتك بمقدار 3 نقاط من الدعم الاستثنائي المقدم من الحكومة، حيث أن بيتك يعد مهماً بالنسبة للنظام المصرفي وأن دولة الكويت تدعم بقوة النظام المصرفي لديها.

### التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن بيتك

- يرتفع التصنيف الائتماني لبيتك بمقدار نقطة إضافية أخرى ليعكس التوقعات بأنه في حال نجاح إستراتيجية بيتك لبيع أصوله، فإنها ستعمل على الأرجح على تعزيز الرسملة لديه وستحد من المخاطر المحيطة بميزانيته العمومية.
- تعكس النظرة المستقبلية السلبية التوازن ما بين التزامات بيتك في بيع الأصول غير الأساسية، والتأثير الإيجابي المحتمل لذلك على الرسملة لديه، مقابل وجهة نظرنا بأن البيئة التشغيلية الحالية قد تعيق بشكل كبير تنفيذ هذه الاستراتيجية.
- قد نقوم بتعديل النظرة المستقبلية إلى مستقرة في حال حققت استراتيجية بيتك لسحب الاستثمارات نتائجها المحددة، مؤدية إلى تعزيز قوة رأس المال، مع تجاوز نسبة رأس المال المرجح بالمخاطر 7%، وإلى الحد من التعرض للقطاع العقاري والأسهم، وبموجب هذا السيناريو، قد نقوم بتعديل تقييمنا لرأس المال والأرباح إلى مستوى ملائم ونقوم باستبعاد نقطة الدعم الإضافية التي ترفع التصنيف الائتماني طويل الأجل.