

Date: 12 June 2025
REF: CCG/038/2025

التاريخ: 12 يونيو 2025
الإشارة: CCG/038/2025

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.

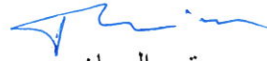
وفقاً لأحكام الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 2010/7 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما.

Kindly find attached the Annex No. (8) Disclosure of Credit Rating Form regarding Capital Intelligence affirmation of the credit rating of subordinated unsecured bonds (KD 50 million) for each of two issues with Basel III compliant in the second tranche, at (BBB), 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 تأكيد التصنيف الائتماني للسندات المساندة غير المضمونة بقيمة (50 مليون دينار كويتي)؛ لكل من الإصدارين و المتوافقة مع بازل "3" في الشريحة الثانية، في مرتبة (BBB) ، مع نظرة مستقبلية مستقرة.

Best regards,

مع أطيب التمنيات،



تميم الميعان
مدير عام الالتزام والحوكمة

Tamim Al-Meaan
GM – Compliance & Corporate Governance





ترجمة

ملحق رقم (8)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	12 يونيو 2025
اسم الشركة المدرجة	البنك التجاري الكويتي (ش.م.ك.ع)
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة كابيتال إنتلجنس
فئة التصنيف	قامت وكالة التصنيف الائتماني كابيتال إنتلجنس اليوم بتأكيد تصنيف السندات المصدرة عن البنك التجاري الكويتي على مرتبة "BBB" وهذه السندات هي السندات المساندة غير المضمونة المتوافقة مع اتفاقية بازل III وقيمتها 50 مليون دينار كويتي لكل إصدار من الإصدارين والتي جاءت ضمن برنامج السندات المساندة البالغ قيمتها 100 مليون دينار من البنك التجاري الكويتي. وفي إجراء تصنيفي مستقل نُشر اليوم أيضاً، أعادت وكالة كابيتال إنتلجنس التأكيد على تصنيفات العملة الأجنبية للبنك التجاري الكويتي (ش.م.ك.ع) على المدينين طويل وقصير الأجل عند مستوى "A+" و "A1" على التوالي. وفي الوقت ذاته، قامت كابيتال إنتلجنس بتثبيت التصنيف الذاتي للبنك وتصنيف القوة المالية الأساسية عند مستوى "bbb+" وتصنيف مستوى الدعم غير العادي عند "مرتفع". ويظل تصنيف النظرة المستقبلية للعملة الأجنبية على المدى الطويل والتصنيف الذاتي للبنك عند مستوى "مستقر".
مدلولات التصنيف	تقوم كابيتال إنتلجنس بتطبيق منهجية خاصة عند تصنيف اصدار السندات المساندة، ويمكن الاطلاع عليها في موقع الوكالة.
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-للتزامات المالية ذات الأولوية مقارنة بالالتزامات المساندة. وعلى ذلك، قامت كابيتال إنتلجنس بختم 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 انتلجنس 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 وقطر والإمارات العربية المتحدة)، فإن جميع السندات الأخرى بشكل عام هي أوراق مصرفية عالية التصنيف، وتخص البنوك في الإمارات العربية المتحدة وقطر.

إن القاعدة التمويلية ومركز السيولة لدى البنك في وضع مُرضي، حيث أن قاعدة ودائع العملاء، متضمنة ودائع المؤسسات المالية الأخرى كبيرة وتشكل نسبة مريحة من المطلوبات ورأس المال. ويوجد تركيز مرتفع ضمن قاعدة الودائع، وهو أمر تشترك فيه معظم البنوك الكويتية. يتمتع البنك بوضع جيد فيما يتعلق بالأصول السائلة. وقد ارتفعت ودائع العملاء بشكل جيد خلال عام 2024، حيث ركز البنك على جذب الودائع لأجل منخفضة التكلفة. تعتبر نسبة صافي القروض إلى ودائع العملاء مرتفعة بصورة ضئيلة، لكن نسبة صافي القروض إلى التمويل المستقر جيدة، مما يعكس جودة قاعدة رأس المال. كانت نسب السيولة الرقابية قوية بنهاية عام 2024 وظلت على هذا النحو خلال الربع الأول من عام 2025.

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 تواجدته، 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 للضغط؛ 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.

يتحمل من أصدر هذا الإفصاح كامل المسؤولية عن صحة المعلومات الواردة فيه ودقتها واكتمالها، ويقر بأنه بذل عناية الشخص الحريص في تجنب أية معلومات مضللة أو خاطئة أو ناقصة، وذلك دون أدنى مسؤولية على كل من هيئة أسواق المال وبورصة الكويت للأوراق المالية بشأن محتويات هذا الإفصاح، وبما ينفي عنهما المسؤولية عن أية أضرار قد تلحق بأي شخص جراء نشر هذا الإفصاح أو السماح بنشره عن طريق أنظمتها الإلكترونية أو موقعهما الإلكتروني، أو نتيجة استخدام هذا الإفصاح بأي طريقة أخرى.