



Date : 09/10/2018

التاريخ: 2018/10/09

Ref: 556/2018

إشارتنا: 2018/ 556

M.S./ Bursa Kuwait

السادة/ شركة بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،،

In accordance with the provisions of volume (10) ("Disclosure & Transparency") of the executive bylaw of law No. (7) of 2010 and its amendments issued under CMA resolution No. (72 of 2015) on 9/11/2015 concerning the disclosure of the critical information and the mechanism of Disclosure thereto; please find attached the Credit Rating disclosure form related to the rating issued by Fitch Rating Agency regarding the rating of Burgan Bank .

عملاً بما جاء في الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته الصادرة بموجب قرار هيئة أسواق المال رقم (72 لسنة 2015) بتاريخ 2015/11/09 بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها ، تجدون مرفقاً نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني من وكالة فيتش للتصنيف الائتماني والمتعلق بتصنيف بنك برقان .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

Best regards,

خالد الزومان  
Khalid Al-Zouman  
كبير المدراء الماليين

Chief Financial Officer



## نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

| 9 أكتوبر 2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | التاريخ                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| بنك برقان (ش.م.ك.ع)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | أسم الشركة المدرجة              |
| وكالة فيتش للتصنيف الائتماني                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | الجهة المصدرة للتصنيف           |
| قامت وكالة فيتش بتثبيت التصنيف الائتماني طويل الأجل لقدرة المصدر على سداد التزاماته لبنك برقان عند درجة "A+" مع نظرة مستقرة. كما قامت وكالة فيتش بتثبيت تصنيف القدرة المالية عند درجة "bb".                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | فئة التصنيف                     |
| <p>إن قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته الطويلة الأجل لبنك برقان مدفوعة بالدعم. كما أن تصنيف الدعم وتصنيف الحد الأدنى من الدعم لبنك برقان يعكس رأي فيتش أن هناك احتمال كبير لتقديم الدعم من قبل السلطات الكويتية لكل البنوك المحلية؛ إذا دعت الحاجة. وينعكس ذلك في تصنيف الدعم عند درجة "1" و تصنيف الحد الأدنى من الدعم عند درجة "A+" وذلك وفقاً لتصنيف الدعم للبنوك ذات التأثير النظامي على مستوى الكويت لوكالة فيتش.</p> <p>إن تصنيف القدرة المالية (VR) لبنك برقان يعكس بشكل واضح البيئة التشغيلية المستقرة في الكويت، وامتيازات الأعمال الكافية على المستوى الاقليمي والسيولة المدارة بشكل جيد. يتضمن تقييم وكالة فيتش نزعة المخاطر العالية لبنك برقان للتوسعات الاقليمية والعالمية، والتركيزات العالية، ومحدودية النسب الرأسمالية، وجودة الأصول الأقل من نظرائه، وحساسية الإيرادات للأسواق الأقل استقراراً من الكويت واعتماد البنك بصورة كبيرة على ودائع الشركات.</p> | مدلولات التصنيف                 |
| <p>لا يوجد تأثير.</p> <p>قامت وكالة فيتش بتثبيت التصنيفات التالية لبنك برقان:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- التصنيف الائتماني طويل الأجل لقدرة المصدر على سداد التزاماته عند درجة "A+".</li> <li>- تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل عند درجة "F1".</li> <li>- تصنيف القدرة المالية عند درجة "bb".</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة |
| النظرة المستقبلية للتصنيف الائتماني طويل الأجل لقدرة المصدر على سداد التزاماته لبنك برقان هي "مستقرة".                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | النظرة المستقبلية               |

قامت وكالة فيتش بتثبيت التصنيف الائتماني طويل الأجل لقدرة المصدر على سداد التزاماته لبنك برقان عند درجة "A+"، مع نظرة مستقرة.

تصنيفات وكالة فيتش، لندن، 8 أكتوبر 2018: قامت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني بتثبيت تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل عند درجة "A+" مع نظرة مستقرة لبنك برقان. كما تم تثبيت القدرة المالية للبنك (VR) عند درجة "bb".

#### عوامل التصنيف الرئيسية

تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل (IDRS)، تصنيف الدعم (SR)، تصنيف الحد الأدنى من الدعم (SRF).

إن قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل لبنك برقان مدفوعة بالدعم. كما أن تصنيف الدعم وتصنيف الحد الأدنى من الدعم لبنك برقان يعكس رأي فيتش أن هناك احتمال كبير لتقديم الدعم من قبل السلطات الكويتية لكل البنوك المحلية؛ إذا دعت الحاجة. وينعكس ذلك في تصنيف الدعم عند درجة "1" و تصنيف الحد الأدنى من الدعم عند درجة "A+" وذلك وفقاً لتصنيف الدعم للبنوك ذات التأثير النظامي على مستوى الكويت لوكالة فيتش.

ترجمة التصريح الصحفي أو  
الملخص التنفيذي

إن توقعات وكالة فيتش بتقديم الدعم من قبل السلطات الحكومية دعمه القدرة الكبيرة لدولة الكويت على توفير الدعم لقطاع البنوك لديها، كما هو موضح من التصنيف السيادي عند درجة "AA/Stable" والرغبة القوية للقيام بذلك بغض النظر عن حجم البنوك والامتيازات التجارية وهيكل التمويل ونسبة ملكية الحكومة ويعزز هذا الرأي سجل السلطات الكويتية في تقديم الدعم لقطاع البنوك المحلية، عند الاقتضاء.

يعمل البنك المركزي بنظام صارم من المراقبة الحثيثة للتأكد من صلاحية البنوك وقد تصرف بشكل سريع في السابق لتوفير الدعم عند الحاجة. هناك خطر كبير من انتشار مشكلة ما بين البنوك المحلية (الكويت هي سوق صغيرة نسبياً ومتداخلة ببعضها) ونحن نؤمن أن هذا يمثل حافز إضافي لتوفير الدعم الحكومي لأي بنك كويتي إذا تطلب الأمر من أجل المحافظة على ثقة واستقرار السوق.

إن النظرة المستقبلية المستقرة لقدرة بنك برقان للوفاء بالتزاماته طويلة الأجل تعكس النظرة للتصنيف السيادي لدولة الكويت.

لقد قمنا بتحديد قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل استناداً إلى أسس المطابقة الموضحة في معايير التصنيف الخاصة بوكالة فيتش. إن تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل عند درجة (A+) يمكن أن تتوافق وتتطابق مع قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل مع أي من (F1) أو (F1+). وفي حالة بنك برقان، اخترنا درجة (F1) ، وهي أقل الخيارين لقدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل. وذلك يعود إلى أن نسبة كبيرة من تمويل القطاع المصرفي الكويتي مرتبط بالحكومة، ومن المرجح وقوع سيناريو الضغط للبنوك في الوقت الذي سوف تشهد فيه الدولة نوعاً ما من الضغط.

### تقييم القدرة المالية

إن تصنيف القدرة المالية (VR) لبنك برقان يعكس بشكل واضح البيئة التشغيلية المستقرة في الكويت، وامتيازات الأعمال الكافية على المستوى الاقليمي والسيولة المدارة بشكل جيد. يتضمن تقييم وكالة فيتش نزعة المخاطر العالية لبنك برقان للتوسعات الاقليمية والعالمية، والتركيزات العالية، ومحدودية النسب الرأسمالية، وجودة الأصول الأقل من نظرائه، وحساسية الإيرادات للأسواق الأقل استقراراً من الكويت واعتماد البنك بصورة كبيرة على ودائع الشركات.

يستمر بنك برقان في الاستفادة من بيئة عمل مستقرة إلى حد ما بالرغم من التأثير الاقتصادي لأسعار النفط المنخفضة. وفي حين يتعرض البنك لنمو اقتصادي أبطأ، إلا أن وكالة فيتش على قناعة أن خطط الحكومة المستمرة في الانفاق الرأسمالي ستقوم بالتعويض بشكل جزئي عن الضغوط.

لدى بنك برقان امتيازات أعمال كافية على المستوى الاقليمي، كما أن الشبكة والعلامة التجارية المحلية والإقليمية للبنك تدعم قدرة بنك برقان على الانتشار وكذلك تدعم توليد الإيرادات المستقر إلى حد ما، بما في ذلك الشركات العابرة للحدود، وكذا جمع الودائع، فضلاً عن العلاقة الوثيقة مع الشركة الأم - شركة المشاريع الكويتية (كيبكو). ومع ذلك فإن عوامل التقييم الخاصة بوكالة فيتش بشأن البيئة التشغيلية يتضمن انكشاف بنك برقان على مخاطر الأسواق الاقليمية التي تشهد تحديات/ تقلبات (challenging regional markets) مثل تركيا (19%) ، والجزائر (8%) ، والعراق (2%) ، والأردن (1%)، وتونس (مستوى تعرض للمخاطر لا يكاد يذكر).

كما يواصل البنك التركيز على الملتزمين الأفراد والملتزمين حسب القطاع. هذا ويتعرض البنك بشكل مباشر وغير مباشر إلى مخاطر سوق الأسهم جراء تمويل الأسهم للأفراد ذوي الملاءة المالية العالية والأسهم المحتفظ بها كضمانات لعمليات إقراض أخرى. كما يتعرض بنك برقان إلى مخاطر التقلبات العقارية على المستوى المحلي، كما يشتمل تقييم وكالة فيتش على الانكشافات العالية للأطراف ذات العلاقة.

إن نسب الرسملة لبنك برقان أقل من البنوك المماثلة (بلغت النسبة الرأسمالية الرئيسية وكالة فيتش 12.1% في نهاية النصف الأول من عام 2018)، وذلك يأتي بضغط من التوسع الإقليمي للبنك. يتضمن تقييم وكالة فيتش مدى قدرة البنك على إصدار أدوات رأسمالية وذلك لتمويل النمو، إلا أن المزيد من النمو في أسواق متقلبة ومتركة يظل يشكل المخاطر الرئيسية.

تشهد جودة الأصول لدى بنك برقان تحسناً ملحوظاً، مع انخفاض حاد في نسبة القروض المتعثرة (2.6% في نهاية النصف الأول من عام 2018) وانخفاض في مستوى القروض المشكوك في تحصيلها، ومع ذلك تظل أضعف من البنوك المماثلة. إن تغطية المخصصات للقروض المتعثرة (181% كما في نهاية النصف الأول من عام 2018) أقل من البنوك المماثلة نتيجة متطلبات المخصصات الأقل خارج دولة الكويت. إن وكالة فيتش على قناعة بأن تغطية المخصصات المرتفعة ضرورية في ضوء التركزات الهامة للبنك حسب الملتزمين الأفراد والملتزمين حسب القطاع والتعرض لأسواق تشهد مزيداً من التحديات خارج الكويت. سوف تظل تركيزات المخاطر للقطاعات المتقلبة ونزعة المخاطر الأعلى من البنوك المماثلة تشكل قيوداً على جودة الأصول.

تأثرت ربحية بنك برقان بالتوسعات الإقليمية للبنك وتعرضه لقطاعات المتقلبة. وبناءً عليه، سجل البنك صافي هامش فوائد مرتفعة نسبياً. كما دعم الانخفاض المستقر في مخصصات انخفاض قيمة القروض ربحية البنك (بلغت نسبة الأرباح التشغيلية السنوية/ الأصول المرجحة للمخاطر 2.1% في النصف الأول من عام 2018). كما شهد بنك برقان تحسناً في نسب التكلفة إلى الإيرادات إلى 39.5% في النصف الأول من عام 2018، إلا أنها تظل أعلى من البنوك المماثلة. هذا، وتظل ربحية البنك معرضة لمخاطر التقلبات، بما في ذلك مخصصات انخفاض قيمة القروض، وعلى وجه الخصوص في البيئات التشغيلية غير المستقرة بصورة كبيرة خارج دولة الكويت.

وكما هو الحال في البنوك المماثلة، فإن قاعدة الودائع لدى بنك برقان مركزة بشكل كبير نتيجة اعتماد البنك بصورة كبيرة على ودائع الشركات (wholesale deposits) (70% من ودائع العملاء) وبشكل رئيسي الكيانات الحكومية والشركات الكبيرة. وقد ظلت قاعدة الودائع مستقرة تاريخياً، مما أدى إلى الحد من فجوات استحقاق السيولة. إن الإصدار الناجح لأدوات لرأس المال المساند للشريحة الثانية (subordinated tier 2 instruments) والسندات غير المضمونة ذات أولوية السداد بقيمة 500 مليون دولار أمريكي الصادرة تحت مظلة برنامج سندات اليورو متوسطة الأجل (EMTN) بقيمة 1.5 مليار دولار أمريكي أدى إلى دعم تمويل بنك برقان.

وبالإضافة إلى ذلك، تزداد نسبة القروض/ الودائع لدى بنك برقان بصورة أكبر من البنوك المماثلة. كما أنه يتم إدارة السيولة لدى بنك برقان بشكل جيد ويتم السيطرة على مخاطر السيولة. وتعتمد مرونة السيولة على مخزون كبير من الأصول السائلة (6.3% من إجمالي الأصول و 9.1% من ودائع العملاء كما في نهاية النصف الأول من عام 2018) وإن كان أقل من بعض البنوك المماثلة، مع تقاص صافي مركز الاقتراض فيما بين البنوك لبنك برقان.

#### سندات الدين ذات الأولوية بالسداد

يتم تصنيف برنامج سندات اليورو متوسطة الأجل (Euro Medium Term Note Program) والسندات المصدرة بموجب البرامج من خلال شركة (Burgan Senior SPC Limited) - وهي شركة تابعة مملوكة بنسبة 100% لبنك برقان - وفقاً لتصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل (IDR) لبنك برقان، وبالتالي فإنها تخضع إلى نفس مدلولات التصنيف.

#### حساسية التصنيف

قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته (IDRS)، وتصنيفات الدعم، (SR) وتصنيف الحد الأدنى من الدعم (SRF).

يعتبر تصنيف قدرة بنك برقان على الوفاء بالتزاماته وتصنيفات الدعم وتصنيف الحد الأدنى من الدعم حساسة للتغيير فيما تراه فيتش من توجهات السلطات الكويتية نحو تقديم الدعم في الوقت المناسب للقطاع المصرفي أو بنك برقان، وفي الوقت الحالي نحن لا نعتقد أنه يوجد احتمالات كبيرة لحدوث أي تغيير.

#### تصنيف القدرة المالية (VR)

من الممكن أن يتم رفع تصنيف القدرة المالية للبنك إذا كان هناك تحسن مستمر في النسب الرأسمالية وانخفاض تركيز المخاطر، وكذلك الانخفاض الكبير في محفظة لاقرض للأطراف ذات العلاقة. كما يمكن أن يتم تخفيض تصنيف القدرة المالية لبنك برقان في حال ضعف النسب الرأسمالية وضعف جودة الأصول.

#### سندات الدين ذات الأولوية بالسداد

إن تقييم سندات الدين ذات الأولوية بالسداد للشركة ذات الغرض الخاص لبنك برقان (Burgan SPC Limited) حساس للتغيرات الناتجة عن تصنيف قدرة المصدر طويل الأجل (IDR) لبنك برقان.

فيما يلي التصنيف الائتماني:

بنك برقان:

تثبيت تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل عند درجة "A+", مع نظرة مستقبلية مستقرة.

تثبيت تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل عند درجة "F1".

تثبيت تصنيف القدرة المالية عند درجة "bb".

تثبيت تصنيف الدعم عند درجة "1".

تثبيت تصنيف الحد الأدنى من الدعم عند درجة "A+".

تصنيف الشركة ذات الغرض الخاص التابعة لبنك برقان (Burgan SPC Limited):

تثبيت تصنيف السندات غير المضمونة ذات الأولوية بالسداد عند "A+/"F1"

خالد الزومان  
كبير المدراء الماليين

