

21 March 2023  
Chief Executive Officer  
Boursa Kuwait  
State of Kuwait

21 مارس 2023  
السيد الفاضل/ الرئيس التنفيذي لبورصة الكويت  
بورصة الكويت  
دولة الكويت

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Disclosure of Opinion and Recommendation Concerning the Mandatory Acquisition Offer Document Submitted by Kuwait Finance House K.S.C.P. ("KFH")**

**الموضوع: الإفصاح عن رأي وتوصية مجلس الإدارة بشأن مستند عرض الاستحواذ الإلزامي من بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع "بيتك"**

Reference is made to the above subject, and pursuant to the provisions of Law No. (7) of 2010 regarding the Establishment of the Capital Markets Authority and the provisions of Chapter Nine of the Executive Bylaws, and in the light of the attached opinion of the independent investment advisor, which concluded from the same that the offer submitted by KFH to acquire all the all the issued shares of Ahli United Kuwait is a fair offer.

بالإشارة الى الموضوع اعلاه، وتنفيذا للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وأحكام الكتاب التاسع من لائحته التنفيذية، وفي ضوء رأي مستشار الإستثمار المستقل (المرفق) ومؤداه أن العرض المقدم من "بيتك" للاستحواذ على جميع الأسهم المصدرة من البنك الأهلي المتحد يعد عرضاً عادلاً.

Ahli United-Kuwait's board convened on 21/03/2023 and recommended that the offer submitted by KFH on 15/03/2023 is a fair offer from the financial perspective.

اجتمع مجلس إدارة الأهلي المتحد- الكويت بتاريخ 2023/03/21 وأوصى بأن العرض المقدم من بيتك بتاريخ 2023/03/15 يعد عرضاً عادلاً من الناحية المالية.

The board of directors has also clarified that its recommendation is non-binding to the shareholders and the decision to sell or not is subject to the sole discretion of each shareholder.

وقد أوضح مجلس الإدارة بأن توصيته غير ملزمة للمساهمين وأن قرار البيع من عدمه يعود للمساهم ذاته وفقاً لتقديره.

**Ahli United Bank K.S.C.P.**  
Established in 1941  
Authorized Capital K.D. 350,000,000/-  
Issued & Paid up Capital K.D. 250,157,725/900  
C.R. 429  
Head Office: Darwazat Al-Abdul Razzak  
P.O. Box 71 Safat, 12168 Kuwait  
Telephone (+965) 1802000, Fax (+965) 22461430  
SWIFT CODE: BKMEKWKW

**البنك الأهلي المتحد (ش.م.ك.ع.)**  
تأسس عام ١٩٤١  
رأس المال المصرح به - / ٣٥٠,٠٠٠,٠٠٠ د.ك.  
رأس المال المصدر والمدفوع ٢٥٠,١٥٧,٧٢٥/٩٠٠ د.ك.  
سجل تجاري ٤٢٩  
المقر الرئيسي: دروازة العبد الرزاق  
ص.ب ٧١ الصفاة، ١٢١٦٨ الكويت  
هاتف : ١٨٠٢٠٠٠ ، فاكس : ٢٢٤٦١٤٣٠ (+٩٦٥)  
سويفت كود: BKMEKWKW

The Capital Market Authority has been notified of the recommendation and the opinion of the investment advisor.

وقد تم إخطار هيئة أسواق المال بتوصية مجلس الإدارة للمساهمين ورأى مستشار الاستثمار المستقل.

The recommendation and the opinion of the investment advisor will be published on the website of Ahli United-Kuwait.

وسوف تنشر التوصية ورأى مستشار الاستثمار المستقل على الموقع الإلكتروني للبنك الأهلي المتحد- الكويت.

Any further developments will be disclosed on timely basis.

وسوف يقوم "الأهلي المتحد - الكويت" بالإفصاح عن أية مستجدات أخرى في حينه .

Yours sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

  
جهد سعود الحميدني  
الرئيس التنفيذي  
Jehad S. Al Humaidhi  
Chief Executive Officer

الرئيسي  
٢  
البنك الأهلي المتحد  
ahli united bank  
2  
HEAD OFFICE


**Ahli United Bank K.S.C.P.**

Established in 1941  
Authorized Capital K.D. 350,000,000/-  
Issued & Paid up Capital K.D. 250,157,725/900  
C.R. 429  
Head Office: Darwazat Al-Abdul Razzak  
P.O. Box 71 Safat, 12168 Kuwait  
Telephone (+965) 1802000, Fax (+965) 22461430  
SWIFT CODE: BKMEKWKW

www.ahliunited.com.kw

**البنك الأهلي المتحد (ش.م.ك.ع.)**

تأسس عام ١٩٤١  
رأس المال المصرح به - / ٣٥٠,٠٠٠,٠٠٠ د.ك.  
رأس المال المصدر والمدفوع ٢٥٠,١٥٧,٧٢٥/٩٠٠ د.ك.  
سجل تجاري ٤٢٩  
المقر الرئيسي: دروازة العبد الرزاق  
ص.ب ٧١ الصفاة, ١٢١٦٨ الكويت  
هاتف : ١٨٠٢٠٠٠ (+٩٦٥) , فاكس: ٢٢٤٦١٤٣ (+٩٦٥)  
سويفت كود: BKMEKWKW



@aubkuwait

المركز المالي الكويتي (ش.م.ك.ع.)



# البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع.

## تقرير مستشار الاستثمار

مارس 2023

المركز  
MARKAZ

إدارة الأصول | الخدمات المصرفية الاستثمارية

# إخلاء المسؤولية

- تم إعداد تقرير التقييم ("تقرير مستشار الاستثمار") من قبل شركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع. (ويشار إليها فيما يلي بـ "المركز") التي تنظمها هيئة أسواق المال وبنك الكويت المركزي، وبخاص بعملية إبداء الرأي بشأن القيمة السوقية العادية لسهم البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع. (يشار إليها فيما يلي بـ "الأهلي المتحد") كما في 31 ديسمبر 2022 ("تاريخ التقييم") باستخدام البيانات المالية المدققة لسنة 2022 بالإضافة إلى بيانات من إدارة الأهلي المتحد. هذه الوثيقة ومحتوياتها سرية، ما لم ينص على غير ذلك بموجب شروط التعاقد. ولا يجوز توزيعها أو إعادة إصدارها أو نسخها كلياً أو جزئياً، كما لا يجوز الكشف عن أي من محتوياتها دون الحصول على إذن كتابي مسبق من "المركز"، ويؤكد "المركز" أنه لم يصرح لأي شخص بإعطاء أو تقديم أي معلومات أو الحق في التمثيل بخلاف ما هو وارد في هذا المستند. وإذا تم إعطاء تلك المعلومات أو التفويض بالتمثيل فلا ينبغي الاعتماد على تلك المعلومات أو التمثيل على أنها مصرح بها من قبل "المركز" أو أي من الشركات التابعة لها.
- المعلومات الواقعية الواردة في هذا المستند مستمدة من البيانات المالية التاريخية، ومعلومات من الإدارة، ومعلومات مختارة تم الحصول عليها من بحث مستقل وتحليل داخلي، وغيرها من مصادر المعلومات المتاحة للجمهور، ويعتقد أنها دقيقة من جميع النواحي الجوهرية. كما لم يتم حذف أي معلومات ذات صلة أو ضرورة تتعلق بتقرير مستشار الاستثمار لئتم تضمينها في هذه الوثيقة. ومع ذلك، لا يقدم "المركز" أي تعهد أو ضمان، صريحاً أو ضمناً، سواء من مديريه، و/أو مسؤوليه، و/أو ممثليه و/أو موظفيه ("الأطراف") فيما يتعلق بدقة أو اكتمال المواد أو المعلومات أو الآراء الواردة في هذا المستند، وبقبل "الأطراف" عدم تحمل "المركز" وتابعيه أي مسؤولية عن أي بيانات أو آراء أو معلومات أو مسائل (صريحة أو ضمنية) ناشئة عن أو مضمونة أو مشتقة من هذا المستند أو أي حذف منه، أو أي شيء مكتوب أو شفهني آخر، أو عن طريق الاتصالات المنقولة أو المتاحة لأي طرف آخر فيما يتعلق بموضوع هذا المستند. ومن المفهوم أن "المركز" لا يقدم أي تعهد أو ضمان، صريحاً أو ضمناً، ولن يتحمل المسؤولية القانونية أو من أي نوع آخر من المسؤولية فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أي نتائج أو أداء أو تنبؤات، وأن هذا المستند لا يتضمن أي معلومات يتم أو يجب الاعتماد عليها على أنها تمثل وعد أو أقرار بشأن أي نتائج أو أداء أو أحداث مستقبلية. ومن المفهوم أن البيانات الواردة في هذا المستند التي لا تمثل حقائق تاريخية هي فقط بيانات تطلعية متوقعة. وأن هذه البيانات لا تعتبر بأي حال من الأحوال ضماناً أو وعداً بأي أداء مستقبلي وتطوي على بعض المخاطر والشكوك التي يصعب التنبؤ بها.
- يفترض "المركز" أنه لم يحدث أي حدث هام منذ تاريخ التقييم والذي سيكون له تأثير مادي على قيمة حصص الأهلي المتحد ولا يتحمل أي مسؤولية عن تحديث هذا التقرير وفقاً للأحداث التي وقعت بعد تاريخ التقييم. كما لا يتحمل "المركز" أية مسؤولية عن الخسائر الناتجة عن الاستخدام غير المصرح به أو غير السليم لهذا التقرير. و يحتفظ "المركز" بالحق - مقابل تكلفة إضافية - في مراجعة استنتاجاته بناءً على المعلومات المتاحة له ولكن لم يتم تقديمها إلى "المركز" قبل تاريخ تحرير هذا المستند.

# فهرس المحتويات

04	▪ قائمة المصطلحات.....
05	▪ الملخص التنفيذي.....
08	▪ نظرة عامة على الشركة.....
10	▪ التقييم.....
18	▪ تحليل البيانات المالية التاريخية.....
26	▪ ملحقات.....
27	○ ملحق 1: محاذير وفود.....
29	○ ملحق 2: الشركات محل المقارنة.....
31	○ ملحق 3: البيانات المالية التاريخية.....
35	○ ملحق 4: نظرة عامة على القطاع المصرفي.....

## قائمة المصطلحات

البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع.	▪ الأهلي المتحد
البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع.	▪ الشركة
المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع.	▪ المركز
بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع.	▪ بيت التمويل
معدّل النمو السنوي المركّب	▪ CAGR
العائد على متوسط الأصول	▪ RoAA
العائد على متوسط حقوق الملكية	▪ RoAE
متوسط السعر المرجح بحجم التداول	▪ VWAP

# الملخص التنفيذي



# المخلص التنفيذي

## خلفية عن الصفقة

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

المخلص التنفيذي

### ■ خلفية عن الصفقة:

- بتاريخ 02 أكتوبر 2022، أعلن بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع. ("بيت التمويل") عن الاستحواذ على 97.3% من اسهم البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (الأهلي المتحد - البحرين).
- بتاريخ 20 نوفمبر 2022، مارس بيت التمويل حقوقه و الاستحواذ على ال 2.7% المتبقية في الأهلي المتحد - البحرين، لتبلغ حصته 100.0%.
- نتيجة لما سبق، استحوذ بيت التمويل الكويتي على حصة تبلغ 67.3% من البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع. ("الأهلي المتحد" أو "الشركة") بطريقة غير مباشرة.
- لذلك، وعملا بأحكام هيئة أسواق المال وبهدف الحصول على جميع الموافقات اللازمة، فإن بيت التمويل الكويتي قد قام بتقديم عرض استحواذ إلزامي (Mandatory Acquisition Offer) لشراء كل أسهم الأهلي المتحد - الكويت المتبقية والتي تعادل حصة تبلغ 32.7%.
- الكتاب التاسع من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال لا يذكر عدم جواز مشاركة أسهم الخزينة أو الملاك الذين يملكون حصة تبلغ أكثر من 5.0% (مثال: المؤسسة العامة للتأمينات الإجتماعية) في الاستحواذ الإلزامي.
- ولكن من الجدير بالذكر أن يجب الحصول على موافقة الجمعية العامة للغير العادية للأهلي المتحد بالإضافة إلى موافقة هيئة أسواق المال قبل مشاركة أسهم الخزينة في الإستحواذ الإلزامي.
- على ضوء ما سبق، وعملا بأحكام المادة 3-1-5 و 3-1-6 من الكتاب التاسع من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال، فإن الأهلي المتحد قد قام بتعيين شركة المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع. كمستشار الاستثمار لإجراء تقييم للبنك الأهلي المتحد ولبدلي برأيه في تقييم العرض المقدم من قبل بيت التمويل.



# الملخص التنفيذي

## ملخص التقييم وإبداء الرأي

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

■ ملخص التقييم: بناءً على تحليلنا، فإن القيمة السوقية العادية المقدرة لحصة تبلغ 100% في الأهلي المتحد هي كما يلي:

الوزن	القيمة للسهم	التقييم (دينار كويتي)	المنهجية
%50	0.281	632,696,398	التقييم النسبي
%50	0.281	633,626,724	متوسط السعر المرجح بحجم التداول لسنة (6) أشهر
%100	0.281	633,161,561	المتوسط المرجح

### عدد الأسهم

عدد الأسهم المصدرة	2,501,577,259
ناقص: عدد أسهم الخزينة	249,290,975
<b>عدد الأسهم القائمة</b>	<b>2,252,286,284</b>

■ ملاحظة: بالإضافة إلى المنهجيات المذكورة أعلاه، هناك منهجيات أخرى يمكن استخدامها لتحديد القيمة السوقية العادية لأسهم الأهلي المتحد. ومع ذلك، فقد اخترنا الاعتماد على منهجيات التقييم النسبي ومتوسط السعر المرجح بحجم التداول نظرًا لطبيعة الصفقة.

■ العرض المقدم من بيت التمويل الكويتي:

■ إن سعر العرض المقدم من بيت التمويل الكويتي لعملية الإستحواذ الإلزامي على الأهلي المتحد يعادل 0.285 دينار كويتي للسهم الواحد والذي يمثل علاوة تبلغ 1.4% على القيمة العادلة لسهم الأهلي المتحد البالغة 0.281 دينار كويتي. واحتسبنا القيمة العادية المذكورة بإستخدام منهجية التقييم النسبي و منهجية المتوسط المرجح بحجم التداول.



# نظرة عامة على الشركة

# نظرة عامة على الشركة البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع.

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

## ■ نظرة عامة على الشركة:

- البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع. ("الأهلي المتحد" أو "الشركة") هو بنك تجاري يلتزم بأحكام الشريعة الإسلامية، وتأسس في عام 1971.
- عُرف سابقاً باسم بنك الكويت والشرق الأوسط ش.ك.م، وقد غيرت الشركة اسمها إلى البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع. في إبريل من عام 2010.
- يقدم الأهلي المتحد الخدمات التالية:



الخدمات المصرفية للأفراد

يتم قطاع الخدمات المصرفية للأفراد مجموعة من العمليات المصرفية التي تشمل خدمات الائتمان والودائع.



الخدمات المصرفية للشركات

تقدم الشركة مجموعة شاملة من حلول التمويل من خلال خدمات مصرفية مصممة خصيصاً لتلبية احتياجات الشركات في مختلف القطاعات.



إدارة الثروات

من خلال مديري علاقات العملاء، تقدم الشركة جميع العمليات المصرفية، بما في ذلك العمليات المصرفية اليومية والاستثمارات الرئيسية داخل الكويت وخارجها.



الخزينة والاستثمار

يوفر قطاع إدارة الخزينة والاستثمار في الأهلي المتحد خدمات المقاصة وسوق المال والعملات الأجنبية والصكوك والخدمات الأخرى. يوفر القطاع أيضاً خدمات الاستثمار وتداول الأوراق المالية وإدارة الأموال.

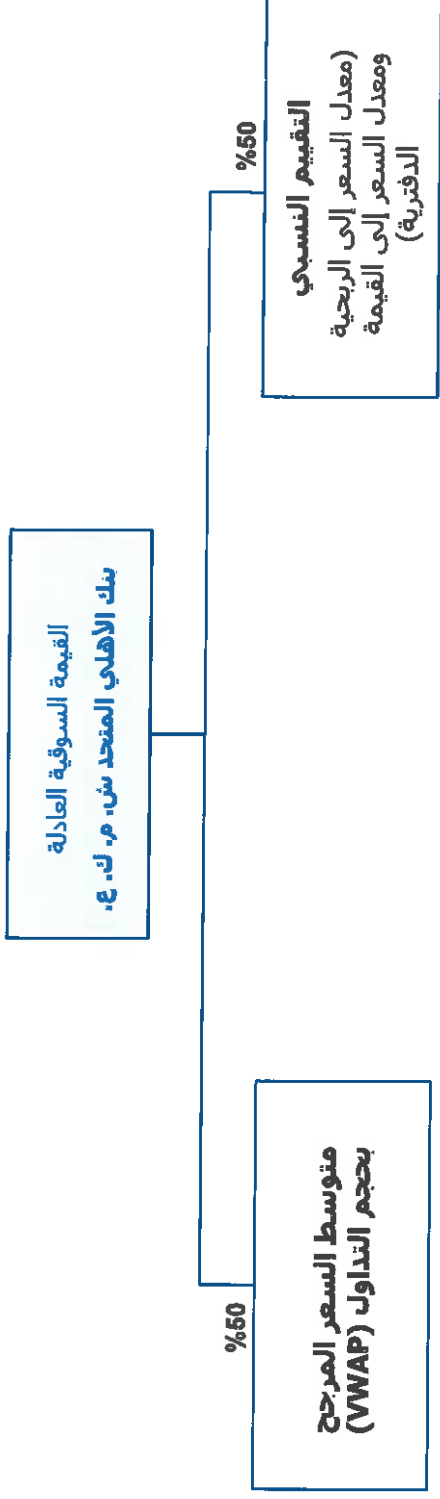
- بالإضافة، تقدم الشركة أنواعاً مختلفة من التمويل لعملائها، ومنها تمويل الإسكان، تمويل السيارات، التمويل الاستهلاكي، وغير ذلك المزيد.

التقييم  
البنك الأهلي المتحد ش.م.ك.ع.

المركز  
MARKAZ



## ■ التقييم:



- استخدمنا المتوسط المرجح لطرق التقييم المختلفة، من أجل الوصول إلى القيمة السوقية العادلة للأهلي المتحد، وذلك من خلال كل من:
  - **التقييم النسبي:** استخدمنا معدل السعر إلى القيمة الدفترية ومعدل السعر إلى الربحية لنفاران بين الأهلي المتحد وغيرها من الشركات المحلية المماثلة وأجرينا بعض التعديلات لتأخذ في عين الاعتبار الحجم والسيولة.
  - **متوسط السعر المرجح بحجم التداول (VWAP):** حصلنا على متوسط السعر المرجح بحجم التداول لآخر 6 أشهر (14 سبتمبر 2022 - 14 مارس 2023).

■ **التقييم:** بناءً على تحليلنا، فإن القيمة السوقية العادية المقدرة للأهلي المتحد لحوصة 100٪ مبنية على النحو التالي:

الوزن	القيمة للسهم	التقييم (ديار كويتي)	المنهجية
%50	0.281	632,696,398	التقييم النسبي
%50	0.281	633,626,724	متوسط السعر المرجح بحجم التداول لستة (6) أشهر
<b>%100</b>	<b>0.281</b>	<b>633,161,561</b>	<b>المتوسط المرجح</b>

#### المعدلات الضمنية (Implied Multiples)

2022

17.4x

معدل السعر إلى الربحية

1.3x

معدل السعر إلى القيمة الدفترية

#### عدد الأسهم

2,501,577,259

عدد الأسهم المصدرة

249,290,975

ناقص: عدد أسهم الخزينة

**2,252,286,284**

**عدد الأسهم القائمة**

# التقييم

## ملخص التقييم - توزيعات الأرباح

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

- **توزيعات الأرباح:** وفقاً للمادة 3-2-5-1 من الكتاب التاسع من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة سوق المال، في حال الموافقة على التوزيعات النقدية لمساهمي الشركة محل العرض، واستحقاقها خلال فترة العرض، يتم خصم هذه التوزيعات من أعلى سعر للأسعار التالية:
  - المتوسط المرجح للسعر اليومي في البورصة للشركة محل العرض خلال الأشهر الستة السابقة لتاريخ الإفصاح عن عرض الاستحواذ الإلزامي، وتحتسب البورصة ذلك السعر. أو
  - أعلى سعر مدفوع من قبل مقدم العرض أو أي شخص تابع له أو متخالف معه، خلال الأشهر الستة السابقة لتاريخ الإفصاح عن عرض الاستحواذ الإلزامي.

■ التقييم النسبي:

- استخدمنا مضاعفات السعر إلى القيمة الدفترية والسعر إلى الربحية وفقاً للبنوك المدرجة القابلة للمقارنة والتي تتشابه من حيث المخاطر والنمو وسمات التدفقات النقدية المماثلة، وذلك بغرض تقدير القيمة السوقية العادلة للأهلي المتحد.

الوزن	قيمة السهم (دينار كويتي)	قيمة الأسهم المعدلة (دينار كويتي)	التعدلات	قيمة الاسهم (ألف دينار كويتي)	المضاعف	الأهلي المتحد - مقاييس 2022 (ألف دينار كويتي)	التقييم النسبي
%50	0.303	681,514	%10.0	757,238	20.80x	36,407	معدل السعر إلى الربحية
%50	0.259	583,879	%10.0	648,754	1.33x	486,500	معدل السعر إلى القيمة الدفترية
<b>%100</b>	<b>0.281</b>	<b>632,696</b>					<b>المتوسط المرجح</b>

- تُقدر القيمة السوقية العادلة لأسهم الأهلي المتحد بمبلغ 632.7 مليون دينار كويتي بناءً على منهجية التقييم النسبي.



# التقييم النسبي - الشركات محل المقارنة

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

مضاعفات السوق: فيما يلي أدناه مجموعة من البنوك التي تم مقارنتها بالأهلي المتحد، والتي تم اختيارها لأغراض التقييم النسبي.

معدل السعر إلى القيمة الدفترية (x)	معدل السعر إلى الربحية (x)	القيمة السوقية (مليون دولار أمريكي)	الدولة	اسم السهم	البنك
1.19	23.41	1,951.71	الكويت	اهلي	البنك الأهلي الكويتي
-	-	8,656.08	الكويت	بنك بوبيان	بنك بوبيان
0.98	17.68	2,387.50	الكويت	برقان	بنك برقان
1.50	18.19	3,134.48	الكويت	تجاري	البنك التجاري الكويتي*
1.33	15.42	3,131.43	الكويت	خليج ب	بنك الخليج
0.80	24.13	660.64	الكويت	الدولي	بنك الكويت الدولي
-	17.14	27,241.78	الكويت	وطني	بنك الكويت الوطني
2.14	25.67	37,436.07	الكويت	بيتك	بيت التمويل الكويتي
1.54	31.04	1,493.71	الكويت	بنك وربة	بنك وربة
<b>1.33</b>	<b>20.80</b>	<b>3,131.43</b>			<b>المتوسط (Median)</b>

# التقييم النسبي - البنوك محل المقارنة

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

## الأرقام و النسب الرئيسية؛ فيما يلي الأرقام و النسب الرئيسية المتعلقة بالبنوك المماثلة.

العائد على متوسط الأصول (%)	العائد على الملكية (%)	صافي هامش الفائدة (%)	نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول (%)	معدل كفاية رأس المال (%)	نسبة القروض المتعثرة (%)	القروض مقابل الودائع (%)	البنك
0.54	5.37	3.14	9.28	18.27	1.43	91.35	البنك الأهلي الكويتي
0.71	6.28	2.83	12.43	18.71	1.04	99.19	بنك بوبيان
0.82	6.23	3.35	13.22	17.46	1.76	107.51	بنك برقان
1.31	7.53	3.34	15.79	19.00	0.00	107.87	البنك التجاري الكويتي*
0.92	8.92	2.79	10.51	16.72	1.10	102.14	بنك الخليج
0.41	3.88	1.65	9.74	19.21	2.29	111.89	بنك الكويت الدولي
1.52	11.65	3.60	12.75	17.38	1.42	76.35	بنك الكويت الوطني
1.48	10.11	4.25	17.00	18.69	1.27	83.29	بيت التمويل الكويتي
0.50	4.88	1.54	8.90	21.53	1.20	117.02	بنك وربة
<b>0.82</b>	<b>6.28</b>	<b>3.14</b>	<b>12.43</b>	<b>18.69</b>	<b>1.27</b>	<b>102.14</b>	<b>المتوسط (Median)</b>

# التقييم

## متوسط السعر المرجح بحجم التداول

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

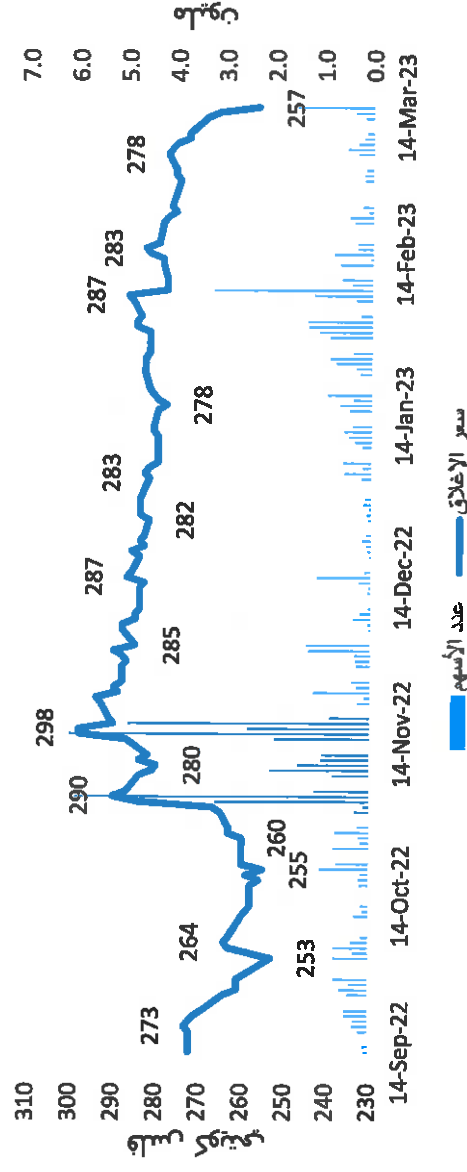
الملخص التنفيذي

- متوسط السعر المرجح بحجم التداول:
- استخدمنا متوسط السعر المرجح بحجم التداول لتقدير القيمة السوقية العادية للأهلي المتجد بناءً على حجم التداول التاريخي.

متوسط السعر المرجح بحجم التداول (دينار كويتي)	1 مارس 2023 - 14 مارس 2023	فبراير - 2023	يناير - 2023	ديسمبر - 2022	نوفمبر - 2022	أكتوبر - 2022	14 سبتمبر 2022 - 28 سبتمبر 2022	حجم التداول (دينار كويتي)	عدد الأسهم
0.281	1,071,421	3,050,000	3,344,766	1,327,351	10,828,546	1,963,298	1,093,254	4,104,759	4,104,759

- متوسط السعر المرجح بحجم التداول للأهلي المتجد خلال الأشهر الستة المنتهية في 14 مارس 2023 هو 0.281 دينار كويتي للسهم، مما يعني أن القيمة السوقية العادية تبلغ 633.6 مليون دينار كويتي بناءً على 2.25 مليار سهم قائم.

- أداء السهم: فيما يلي حركة سعر سهم الأهلي المتجد خلال الفترة من 14 سبتمبر 2022 إلى 14 مارس 2023:



# تحليل البيانات المالية التاريخية

# تحليل البيانات المالية التاريخية

## إيرادات التمويل

الملحقات

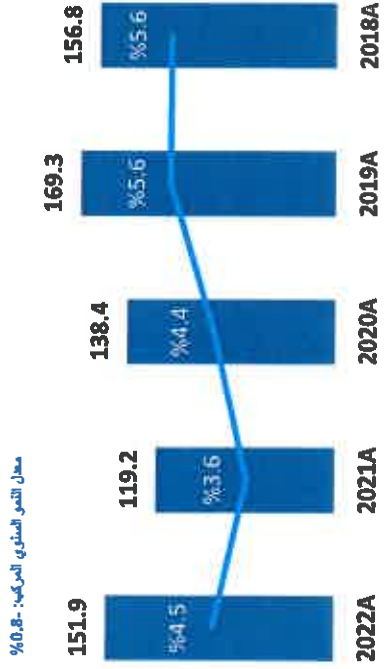
تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

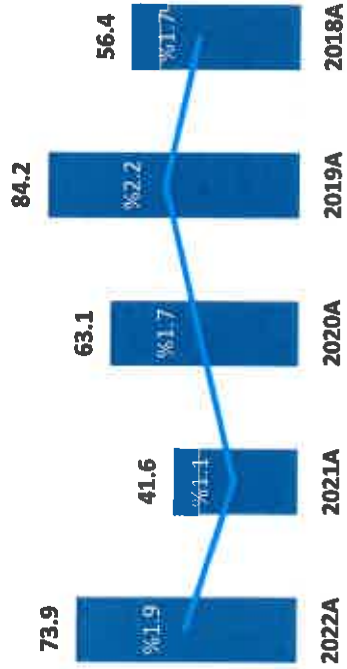
### إيرادات التمويل (مليون دينار كويتي)



■ إيرادات التمويل

— نسبة من محتوى تمويل (%)

### توزيع إلى المودعين (مليون دينار كويتي)



■ توزيع إلى المودعين

— نسبة من الودائع من العملاء و البنوك و مؤسسات مالية اخرى (%)

- **إيرادات التمويل:**
  - ارتفعت إيرادات التمويل من 156.8 مليون دينار كويتي في عام 2018 إلى 169.3 مليون دينار كويتي في عام 2019، مسجلة بذلك معدل نمو سنوي نسبته 8.0%.
  - فضلاً عن ذلك، شهدت إيرادات التمويل انخفاضاً إلى 138.4 مليون دينار كويتي و 119.2 مليون دينار كويتي في عامي 2020 و 2021 على التوالي، وذلك بسبب تفشي الوباء وانخفاض مستوى النشاط الاقتصادي.
  - وخلال عام 2022، حقق الأهلي المتحد 151.9 مليون دينار كويتي في إيرادات التمويل، مسجلاً بذلك معدل نمو سنوي بلغ 27.4% مقارنة بالعام الأسبق.
- **توزيع إلى المودعين:**
  - يحدد و يوزع الأهلي المتحد حصة المودعين من الأرباح بناءً على نتائج الشركة في نهاية كل ربع سنة.
  - بلغ التوزيع إلى المودعين 56.4 مليون دينار كويتي في عام 2018، وارتفع إلى 84.2 مليون دينار كويتي في عام 2019. انخفض التوزيع إلى المودعين لاحقاً إلى 63.1 مليون دينار كويتي في عام 2020 و 41.6 مليون دينار كويتي في عام 2021 قبل أن يرتفع إلى 73.9 مليون دينار كويتي في عام 2022.
  - كنسبة من الودائع، زاد التوزيع إلى المودعين من 1.7% في عام 2018 إلى 2.2% في 2019، قبل أن يعود لمستوى ال 1.7% في عام 2020 و 1.1% في عام 2021. وخلال عام 2022، زاد معدل التوزيع إلى المودعين كنسبة من الودائع إلى 1.9%.
- **صافي إيرادات التمويل:**
  - نتج ما تم ذكره أعلاه عن انخفاض صافي إيرادات التمويل بنسبة 25.0% خلال الفترة 2018 - 2020، من 100.4 مليون دينار كويتي حتى أصبح 75.3.
  - ارتفعت صافي إيرادات التمويل إلى 77.6 مليون دينار كويتي في عام 2021 و 78.0 مليون دينار كويتي في عام 2022.

# تحليل البيانات المالية التاريخية

## إجمالي إيرادات التشغيل

الملحقات

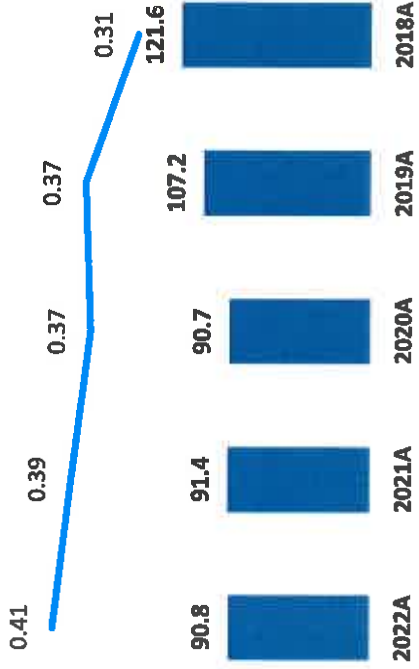
تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

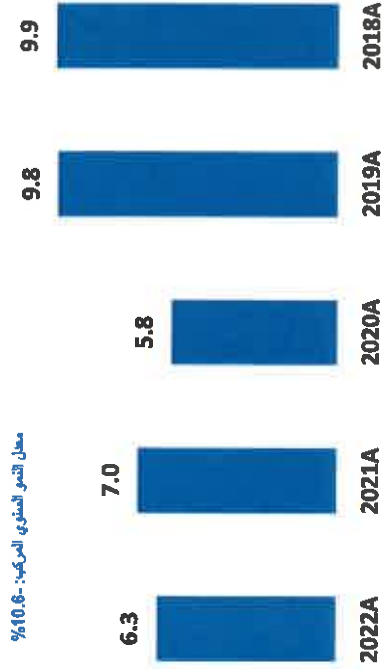
الملخص التنفيذي

### صافي إيرادات التشغيل (مليون دينار كويتي)



معدل التكلفة إلى الدخل - صافي إيرادات التشغيل

### صافي إيرادات أتعاب و عمولات (مليون دينار كويتي)



معدل النمو السنوي المركب: 10.6%

■ صافي إيرادات أتعاب و عمولات

### إجمالي إيرادات التشغيل:

- بالإضافة إلى صافي إيرادات التمويل، تتضمن إجمالي إيرادات التشغيل صافي إيرادات أتعاب و عمولات، وأرباح تحويل عملات أجنبية، وصافي الأرباح من استثمارات في أوراق مالية، وصافي الأرباح من بيع عقارات استثمارية، وحصص في نتائج شركة زميلة، وإيرادات أخرى.
- شهدت إجمالي إيرادات التشغيل تقلب على مر السنين، مع اتجاه هبوطي بشكل عام من 121.6 مليون دينار كويتي في عام 2018 إلى 90.8 مليون دينار كويتي في عام 2022، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض قدره 22.4 مليون دينار كويتي في صافي إيرادات التمويل خلال الفترة.

### ○ صافي إيرادات أتعاب و عمولات: انخفضت صافي إيرادات أتعاب و عمولات من

9.9 مليون دينار كويتي في عام 2018 إلى 6.3 مليون دينار كويتي في عام 2022، وهو ما يمثل 7.0% من إجمالي إيرادات التشغيل. يرتبط صافي دخل الرسوم والعمولات بشكل أساسي بالإئتمان، ويشمل أيضاً رسوم الخدمات.

### ○ أرباح تحويل عملات أجنبية: ظلت مكاسب الصرف الأجنبي مستقرة نسبياً

خلال الفترة 2018 - 2021، بمتوسط 3.5 مليون دينار كويتي. وخلال عام 2022، ارتفعت مكاسب الصرف الأجنبي إلى 5.1 مليون دينار كويتي و شكلت 5.6% من إجمالي إيرادات التشغيل.

### ○ صافي الأرباح من استثمارات في أوراق مالية: شهدت صافي الأرباح من

استثمارات في أوراق مالية تقلب على مر السنين، حيث تراوحت بين 0.1 مليون دينار كويتي (2022) و 6.8 مليون دينار كويتي (2019).

# تحليل البيانات المالية التاريخية

## العائد على متوسط حقوق الملكية (ROAE) والعائد على متوسط الأصول (ROAA)

الملحقات

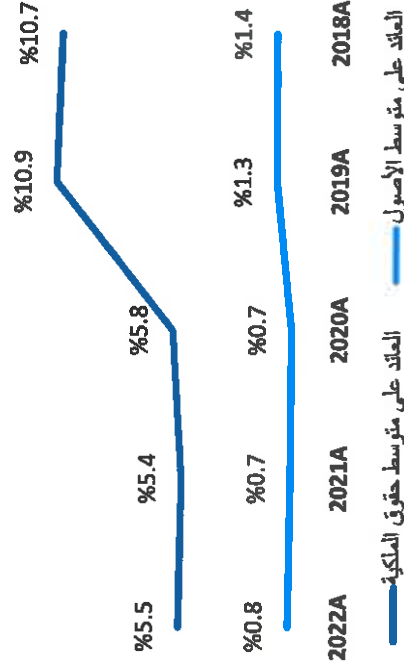
تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

### العائد على متوسط حقوق الملكية (ROAE) والعائد على متوسط الأصول (ROAA)



### العائد على متوسط حقوق الملكية (ROAE):

- ارتفع العائد على متوسط حقوق الملكية من 10.7% في عام 2018 إلى 10.9% في عام 2019، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى زيادة صافي الربح بوتيرة أسرع مقارنة بزيادة متوسط إجمالي حقوق الملكية.
- بالإضافة إلى ذلك، شهد العائد على متوسط حقوق الملكية انخفاضاً ليصل إلى 5.8% و 5.4% خلال عامي 2020 و 2021 على التوالي، ويرجع ذلك إلى الانخفاض العام في صافي الدخل إلى جانب زيادة متوسط حقوق الملكية.
- نتج عن زيادة صافي الدخل خلال عام 2022 وصول معدل العائد على متوسط حقوق الملكية إلى 5.5%.

### العائد على متوسط الأصول (ROAA):

- بلغ متوسط العائد على متوسط الأصول 1.3% خلال السنوات 2018 - 2019.
- خلال عام 2020، شهد العائد على متوسط الأصول انخفاضاً ليصل إلى 0.7%، ويرجع ذلك إلى انخفاض صافي الربح بمقدار 25.3 مليون دينار كويتي مقارنة بالعام السابق.
- ظل العائد على متوسط الأصول مستقرًا خلال عام 2021 مدعومًا بزيادة في صافي الربح ومتوسط إجمالي الأصول.
- بلغ العائد على متوسط الأصول 0.8% في عام 2022، محققاً بذلك زيادة مقارنة بعام 2021 نتيجة لزيادة صافي الربح السنوي.

# تحليل البيانات المالية التاريخية

## تكوين الأصول

الملحقات

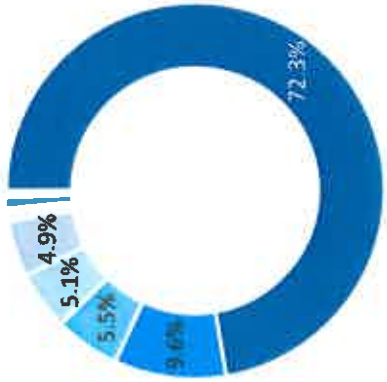
تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

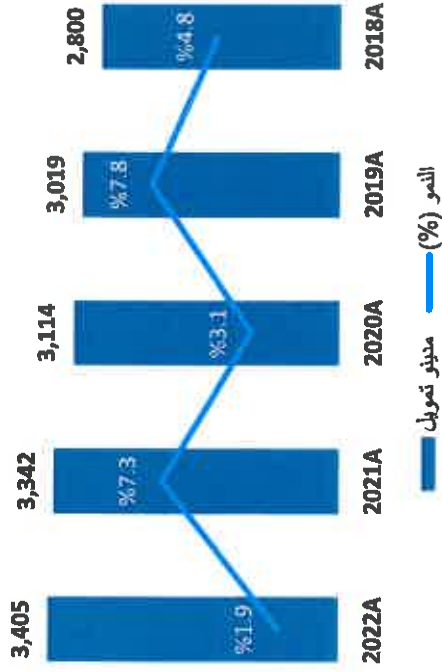
الملخص التنفيذي

### إجمالي توزيع الأصول (2022)



- مدينو تمويل
- مدى تمويل
- ودائع لدى بنوك أخرى
- ودائع لدى بنك الكويت المركزي
- نقد و أرصدة لدى البنوك
- موجودات أخرى
- مستلك و معدات
- عقارات استثمارية
- استثمار في شركة زميلة

### مدينو تمويل (مليون دينار كويتي)



### إجمالي الأصول:

- نمت قاعدة أصول الشركة تدريجياً من 3,914 مليون دينار كويتي في عام 2018 إلى 4,712 مليون دينار كويتي في عام 2022 وبرزج ذلك بشكل أساسي إلى الزيادة في مدينو التمويل البالغة 605.1 مليون دينار كويتي.
- تتكون إجمالي الأصول كما في نهاية عام 2022 من مدينو تمويل (72.3%)، واستثمارات في أوراق مالية (9.6%)، وودائع لدى بنوك أخرى (5.5%)، وودائع لدى بنك الكويت المركزي (5.1%)، ونقد و أرصدة لدى البنوك (4.9%) وأصول أخرى.
- **مدينو تمويل:**
  - يشمل حساب مدينو تمويل للشركة ذمم تمويل التجزئة والتمويل التجاري. وقد نما هذا المبلغ تدريجياً من 2,800 مليون دينار كويتي في عام 2018 إلى 3,405 مليون دينار كويتي في عام 2022.
  - شكل التمويل التجاري 86.5% من إجمالي مدينو تمويل في عام 2022، وهو ما يمثل 2,945 مليون دينار كويتي.
- **استثمارات في أوراق مالية:**
  - تضمنت الأوراق المالية الاستثمارية الصكوك بشكل رئيسي خلال السنوات، وأغلب التحركات على حساب الاستثمارات في الأوراق المالية جاءت من الصكوك.
  - نمت الاستثمارات في الأوراق المالية بأكثر من 48.5% من 264.2 مليون دينار كويتي في عام 2018 إلى 392.5 مليون دينار كويتي في عام 2020. وخلال عام 2021، انخفضت الاستثمارات في الأوراق المالية بنسبة 3.0% لتصل إلى 380.8 مليون دينار كويتي.
  - شهدت الاستثمارات في الأوراق المالية ارتفاعاً ملحوظاً لتصل إلى 453.5 مليون دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2022.



# تحليل البيانات المالية التاريخية

## تكوين المطلوبات

الملحقات

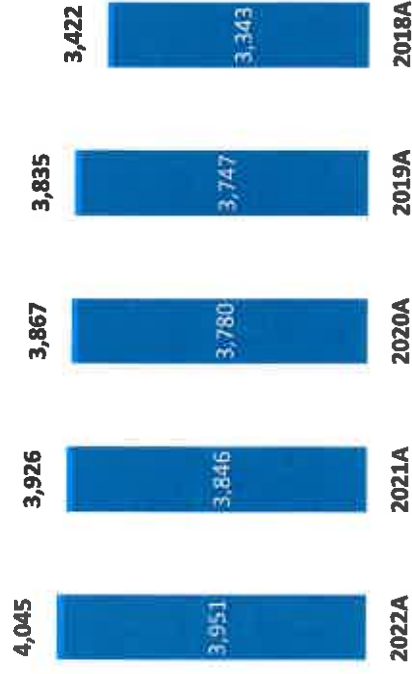
تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

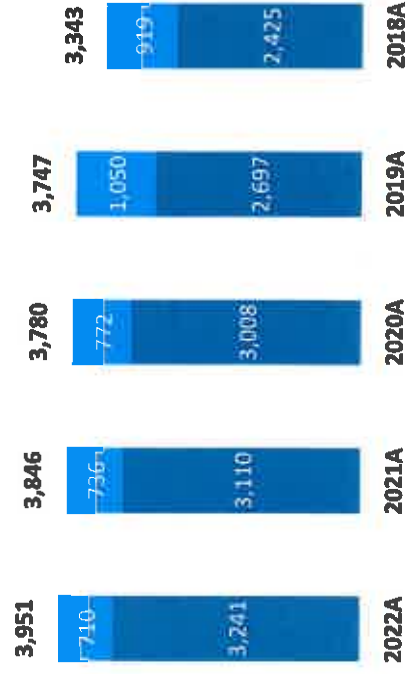
### إجمالي المطلوبات (مليون دينار كويتي)



مطلوبات أخرى\*\*

الودائع\*

### إجمالي الودائع (مليون دينار كويتي)



الودائع عملاء ■ ودائع من بنوك و مؤسسات مالية أخرى ■

### إجمالي المطلوبات:

- كانت المطلوبات تتكون من الودائع بشكل أساسي خلال الفترة 2018 – 2022، وذلك بمتوسط 97.8% من إجمالي المطلوبات.
- ارتفعت إجمالي المطلوبات على أساس سنوي لتصل إلى 4,045 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022.
- سجل عام 2019 أعلى معدل نمو لإجمالي المطلوبات بنسبة 12.1%، مدفوعاً بشكل أساسي بزيادة قدرها 403.4 مليون دينار كويتي في ودائع العملاء والبنوك والمؤسسات الأخرى مجتمعة.
- مقارنة بعام 2021، ارتفعت إجمالي المطلوبات بنسبة 3.0% كما في نهاية عام 2022.
- **الودائع من العملاء:**
  - زادت ودائع العملاء على أساس سنوي من 2,425 مليون دينار كويتي في عام 2018 لتصل إلى 3,241 مليون دينار كويتي في عام 2022.
- **الودائع من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى:**
  - شهدت الودائع من البنوك والمؤسسات المالية الأخرى تقلباً على مر السنين، حيث بلغت ذروتها عند 1,050 مليون دينار كويتي في عام 2019، مقابل أدنى مستوى عند مبلغ 710.0 مليون دينار كويتي في 2022.

# تحليل البيانات المالية التاريخية

## تكوين حقوق الملكية

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

### إجمالي حقوق الملكية (مليون دينار كويتي)



■ إجمالي حقوق الملكية — نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول

### ■ إجمالي حقوق الملكية:

- يشمل إجمالي حقوق الملكية بشكل أساسي على رأس المال والأرباح المحتجزة والاحتياطيات وصكوك مستدامة (الشريحة 1) وأسهم الخزينة.
- ارتفع إجمالي حقوق الملكية من 491.4 مليون دينار كويتي في عام 2018 إلى 647.7 مليون دينار كويتي في عام 2021، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى صافي الحركة في الصكوك المستدامة (الشريحة 1) التي تمت في عام 2021.
- كما في نهاية عام 2022، ارتفع إجمالي حقوق الملكية بنسبة 3.0% ليصل إلى 667.2 مليون دينار كويتي على خلفية إصدار أسهم منحة بنسبة 5.0%.

### ■ رأس المال:

- أدى إصدار أسهم المنحة إلى زيادة رأس المال بنسبة 5.0% بشكل سنوي، باستثناء عام 2021 الذي شهد زيادة بنسبة 10.0%.
- **صكوك مستدامة - الشريحة 1:**
- في أكتوبر 2016، أصدرت الشركة صكوكاً متوافقة مع الشريعة الإسلامية بقيمة 200.0 مليون دولار أمريكي.
- خلال عام 2021، استرد الأهلي المتحد الصكوك المذكورة أعلاه، وأصدر صكوكاً بقيمة 600.0 مليون دولار أمريكي تحمل معدل ربح 3.875% سنوياً ويتم دفعها بشكل نصف سنوي.

# تحليل البيانات المالية التاريخية

## التحليل النسبي

الملاحظات	2022	2021	2020	2019	2018	نظرة عامة على الشركة	الملخص التنفيذي
							<b>معدلات الأداء</b>
	%2.0	%2.0	%2.0	%2.3	%3.0		صافي هامش الفائدة
	%7.6	%6.9	%6.6	%12.4	%12.2		العائد على متوسط حقوق الملكية
	%0.8	%0.7	%0.7	%1.3	%1.4		العائد على متوسط الأصول
	0.41	0.39	0.37	0.37	0.31		معدل التكلفة إلى الدخل
	%34.4	%0.0	%50.6	%51.8	%49.3		معدل توزيع الأرباح
	%1.6	%0.0	%4.4	%5.1	%3.7		عائد توزيعات الأرباح
							<b>نسب جودة الأصول</b>
	%86.2	%86.9	%82.4	%80.6	%83.8		صافي مدينو تمويل إلى الودائع
	%1.8	%1.9	%1.9	%1.3	%1.3		إجمالي مدينو التمويل المتوفرة إلى إجمالي مدينو التمويل
							<b>نسب كفاية رأس المال</b>
	%18.4	%18.2	%15.7	%16.0	%16.6		(Capital Adequacy Ratio)
	%14.2	%14.2	%11.5	%11.9	%12.6		حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول

# الملحقات



# الملحقات

ملحق 1: محاذير وقيود



# ملحق 1

## مبادئ وقيود

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

- تستند القيمة السوقية العادية للأهلي المتحد على منهجيات التقييم النسبي ومتوسط السعر المرجح بحجم التداول.
- بالإضافة إلى المنهجيات المذكورة أعلاه، هناك منهجيات أخرى يمكن استخدامها لتحديد القيمة السوقية العادية لأسهم الأهلي المتحد. ومع ذلك، فقد اخترنا الاعتماد على منهجيات التقييم النسبي ومتوسط السعر المرجح بنظرًا لطبيعة الصفة.
- لم يأخذ "المركز" في الاعتبار أي تغييرات غير متوقعة في القطاع أو القوانين واللوائح التي من الممكن أن يكون لها تأثير جوهري على عمليات وتقييم الأهلي المتحد.
- تم إجراء عملية التقييم من دون احتساب أي تغييرات لعمليات الأهلي المتحد (as-is-basis).
- اختار "المركز" البنوك الكويتية المدرجة في بورصة الكويت لتطبيق منهجية التقييم النسبي والتي قد تشمل البنوك التي تقدم خدمات أخرى بالإضافة إلى الخدمات المصرفية المقدمة و/أو العمليات. وعلى هذا النحو، البنوك محل المقارنة المحددة قد لا تعكس بدقة تقييم الأهلي المتحد بسبب المخاطر التي تواجهها كل البنوك بالإضافة إلى عوامل أخرى.
- لم يقم "المركز" بإجراء الدراسة النافية للجهالة من الناحيتين المالية والقانونية للأهلي المتحد، والتي قد تؤثر نتائجها على القيم بشكل جوهري.
- اعتمد "المركز" على البيانات المالية المدققة والمعلومات التي قدمتها إدارة الشركة وغيرها من المعلومات المتاحة للعموم، وفي حين حرص "المركز" على التأكد من أن الحقائق المذكورة دقيقة وأن الآراء المقدمة معقولة، لن يكون "المركز" أو أي من موظفيه أو وكلائه أو ممثليه أو مستشاريه بأي شكل من الأشكال مسؤولاً عن محتويات هذه الوثيقة.
- لم يقم "المركز" بإجراء مراجعة مستقلة ولا اختبار انخفاض قيمة تمويل للأهلي المتحد.
- أي بيانات تنبؤية تتضمنها هذه الوثيقة مثل "سوف"، "قد"، "يتوقع"، "يشرع" وأي كلمة أخرى ذات تأثير مماثل مهما كانت هي نتائج ممارسة الأحكام المهنية الشخصية. وليس هناك ما يضمن أن مثل هذه البيانات سوف تتحقق، ولا يقبل "المركز" أو مدراءه الممثلون، ومسؤوليه، وممثلهم أو موظفيهم الآخرون أي مسؤولية من أي نوع نتيجة لهذه البيانات التنبؤية.

# الملحق 2: البنوك محل المقارنة

# ملحق 2

## البنوك محل المقارنة

الملخص التنفيذي

نظرة عامة على الشركة

التقييم

تحليل البيانات المالية التاريخية

الملحقات

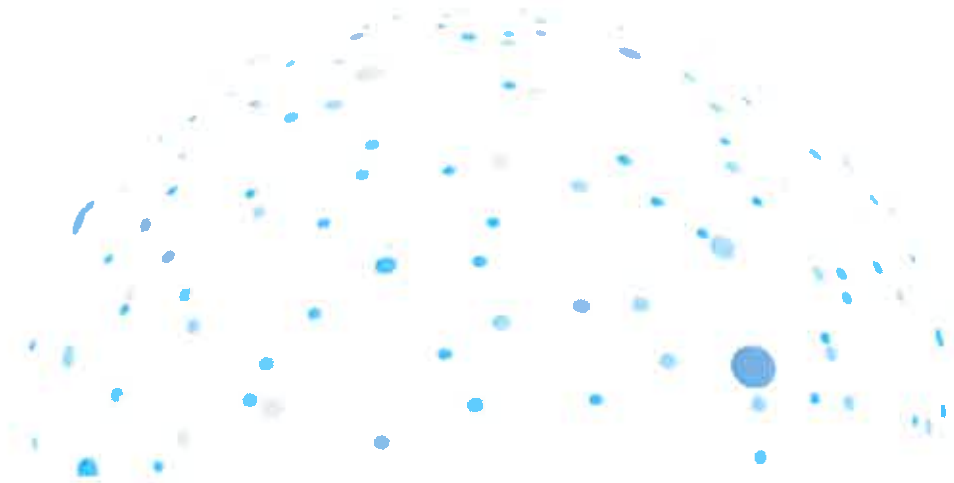
### نبذة عن البنك

البنك الأهلي الكويتي	يقدم البنك الأهلي الكويتي ش. م. ك. ع. الخدمات المالية والمصرفية. بالإضافة إلى ذلك، يقدم البنك الأهلي الكويتي حسابات وودائع وأنواع مختلفة من القروض والتمويل وحلول وخدمات تمويل الشركات أخرى. تأسس البنك الأهلي الكويتي ش.م.ك.ع. عام 1967 ومقره في الكويت.
بنك بوبيان	بنك بوبيان ش.م.ك.ع. هو بنك تابع لبنك الكويت الوطني ش.م.ك.ع. و يقدم الخدمات المصرفية للأفراد والخدمات المصرفية للشركات وخدمات إدارة الثروات وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية. وتمتلك المجموعة أيضاً أربع شركات تابعة تقدم أنشطة مصرفية واستثمارية وإدارة الأصول والتأمين التكافلي وإدارة الأملاك. تأسس بنك بوبيان ش.م.ك.ع. عام 2004.
بنك برقان	يقدم بنك برقان ش.م.ك.ع. العديد من المنتجات والخدمات المصرفية مثل خدمات الحسابات (الحسابات الجارية والتوفير والرواتب والحسابات الأخرى) والودائع والقروض. بالإضافة إلى ذلك، يقدم بنك برقان الخدمات المصرفية الخاصة للعملاء. تأسس البنك عام 1975، ويقع مقره الرئيسي في الكويت.
البنك التجاري الكويتي	تأسس البنك التجاري الكويتي ش.م.ك.ع. عام 1960 ومقره في الكويت. يقدم البنك مجموعة واسعة من الخدمات المصرفية التي تناسب مختلف شرائح العملاء بدءاً من الخدمات المصرفية للأفراد إلى تمويل المشاريع الضخمة. كما قام البنك التجاري الكويتي بترتيب تمويل للعديد من مشاريع البنية التحتية في الكويت.
بنك الخليج	بنك الخليج ش.م.ك.ع. هو بنك تقليدي تأسس عام 1960. يقدم بنك الخليج مجموعة واسعة من الخدمات بما في ذلك الخدمات المصرفية للأفراد، والخدمات المصرفية للشركات، والخزينة، والخدمات المالية. كما يقدم البنك أنواعاً مختلفة من القروض مثل قروض الإسكان والقروض الاستهلاكية وقروض السيارات وغيرها. يقع المقر الرئيسي لبنك الخليج في الكويت.
بنك الكويت الدولي	بنك الكويت الدولي ش.م.ك.ع.، وكان يُعرف سابقاً باسم البنك العقاري الكويتي، تأسس عام 1973 في الكويت. يقدم البنك خدمات مصرفية متنوعة بما في ذلك الودائع والتمويل الإسلامي. علاوة على ذلك، اعتباراً من عام 2007، عملت بدأً بعمل البنك وفقاً للشريعة الإسلامية.
بنك الكويت الوطني	يقدم بنك الكويت الوطني ش.م.ك.ع.، إلى جانب الشركات التابعة له، مجموعة من الخدمات والحلول المالية والاستثمارية للعملاء من الأفراد والشركات والمؤسسات. تأسس بنك الكويت الوطني في عام 1952 ويقع مقره الرئيسي في الكويت.
بيت التمويل الكويتي	بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع. يقدم مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات المصرفية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والتي تغطي العقارات والتمويل التجاري والمحافظ الاستثمارية والخدمات المصرفية للأفراد والشركات. يقدم البنك مثل هذه الخدمات في الكويت والمملكة العربية السعودية والبحرين والإمارات العربية المتحدة وتركيا وماليزيا وألمانيا والمملكة المتحدة وغيرها. تأسس بيت التمويل الكويتي عام 1977.
بنك وربة	تأسس بنك وربة ش.م.ك.ع. عام 2010، ويقدم العديد من المنتجات والخدمات المصرفية بما في ذلك خدمات الشركات والأفراد والخزينة والاستثمار وغيرها من الخدمات. علاوة على ذلك، البنك أيضاً يقدم الخدمات العقارية. يقع المقر الرئيسي لبنك وربة في الكويت.



# الملحقات

ملحق 3: البيانات المالية التاريخية



# ملحق 3

## البيانات المالية التاريخية - بيان الأرباح والخسائر

المحطات	تحليل البيانات المالية التاريخية	التقييم	نظرة عامة على الشركة	الملخص التنفيذي	
	2022	2021	2020	2019	2018
ألف دينار كويتي					
إيرادات التمويل	151,901	119,197	138,395	169,312	156,811
توزيعات للمودعين	(73,891)	(41,552)	(63,098)	(84,166)	(56,409)
صافي إيرادات التمويل	78,010	77,645	75,297	85,146	100,402
صافي إيرادات أرباح و صمرلات	6,317	6,997	5,847	9,802	9,878
أرباح تحويلات عملات أجنبية	5,051	3,623	3,618	3,132	3,622
صافي الربح من استثمارات في أوراق مالية	108	1,612	5,651	6,811	4,479
صافي الربح من بيع عقارات استثمارية	0	879	720	1,293	174
حصصة في نتائج شركة زمنية	592	306	(540)	(286)	1,491
إيرادات أخرى	743	369	119	1,310	1,528
إجمالي إيرادات التشغيل	90,821	91,431	90,712	107,208	121,674
مخصص و خسائر انخفاض القيمة	(14,614)	(23,090)	(26,095)	(9,424)	(30,513)
إيرادات التشغيل بعد مخصص و خسائر انخفاض القيمة	76,207	68,341	64,617	97,784	91,061
تكاليف موظفين	(20,976)	(19,737)	(18,633)	(22,931)	(22,159)
استهلاك	(4,472)	(4,311)	(4,068)	(5,520)	(2,979)
مصرفات تشغيل أخرى	(12,191)	(11,691)	(10,495)	(11,509)	(12,055)
إجمالي مصروفات التشغيل	(37,639)	(35,739)	(33,196)	(39,960)	(37,193)
الربح قبل الضرائب	38,568	32,602	31,421	57,824	53,868
الضرائب	(1,687)	(1,117)	(1,437)	(2,552)	(2,375)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	(474)	(264)	(255)	(255)	(238)
ربح السنة	36,407	31,221	29,729	55,017	51,255

# ملحق 3

## البيانات المالية التاريخية – بيان المركز المالي

الملاحظات	تحليل البيانات المالية التاريخية				التقييم	نظرة عامة على الشركة			
	2022	2021	2020	2019		2018			
4,711,687	4,573,435	4,369,998	4,351,404	3,913,653	موجودات أخرى				
4,044,527	3,925,780	3,866,795	3,835,246	3,422,251	إجمالي الموجودات				
710,030	736,274	772,097	1,049,630	918,651	المطلوبات				
3,241,346	3,109,922	3,006,222	2,696,984	2,424,516	ودائع من بنوك و مؤسسات مالية أخرى				
0	0	7,585	0	0	ودائع صلاء				
93,151	79,584	78,991	88,632	79,084	التقاولات إعادة شراء مع بنوك				
4,044,527	3,925,780	3,866,795	3,835,246	3,422,251	مطلوبات أخرى				
250,158	238,245	216,587	206,273	196,451	حقوق الملكية				
280,299	272,707	269,933	293,202	278,268	رأس المال				
(43,957)	(43,957)	(43,957)	(43,957)	(43,957)	احتياطيات				
486,500	466,995	442,563	455,518	430,762	أرباح خيرية				
180,660	180,660	60,640	60,640	60,640	حقوق الملكية الخاصة بمساهمي البنك				
667,160	647,655	503,203	516,158	491,402	الصكوك المنتدرة – الشريحة 1				
4,711,687	4,573,435	4,369,998	4,351,404	3,913,653	إجمالي حقوق الملكية				
					مجموع المطلوبات و حقوق الملكية				

# ملحق 3

## البيانات المالية التاريخية – بيان التدفقات النقدية

الملاحظات	تحليل البيانات المالية التاريخية				التقييم	نظرة عامة على الشركة	المخصص التقديري
	2022	2021	2020	2019			
0	38,568	32,602	31,421	57,824	51,255	أنشطة التشغيل	ألف دينار كويتي
(108)	(879)	(720)	(1,293)	(1,293)	(174)	ربح السنة	التحليلات:
(592)	(1,612)	(5,651)	(6,811)	(6,811)	(4,479)	صافي الربح (الخسارة) من بيع عقارات استثمارية	صافي الربح (الخسارة) من بيع عقارات استثمارية
(476)	(306)	540	286	286	(1,491)	حصة في نتائج شركة زميلة	صافي الربح (الخسارة) من استثمارات في أوراق مالية
(228)	(337)	(114)	(1,225)	(1,013)	(1,013)	إيرادات توزيع أرباح	حصة في نتائج شركة زميلة
6,208	(5)	25	(44)	(447)	(447)	صافي الإيرادات (الخسائر) من عقارات استثمارية	صافي الإيرادات (الخسائر) من عقارات استثمارية
14,614	6,401	5,857	6,063	3,516	3,516	إعطاء واستهلاك	إعطاء واستهلاك
57,986	23,090	26,095	9,424	30,513	30,513	مخصص وخصائر انخفاض القيمة	مخصص وخصائر انخفاض القيمة
137,928	58,954	57,453	64,224	77,680	77,680	وإذ لدى بنك الكويت المركزي وبنوك أخرى	وإذ لدى بنك الكويت المركزي وبنوك أخرى
(71,841)	(30,449)	181,193	(46,633)	(63,661)	(63,661)	مجموعتكم أخرى	مجموعتكم أخرى
(7,924)	(286,016)	(134,432)	(242,794)	(148,964)	(148,964)	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
105,063	(5,315)	688	(5,936)	2,502	2,502	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
0	65,921	33,685	403,437	207,978	207,978	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
8,869	(7,585)	7,585	0	0	0	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
(1,129)	8,027	(17,830)	3,916	7,095	7,095	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
228,952	(862)	(2,553)	(2,306)	0	0	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
(92,983)	(177,325)	126,789	173,908	82,630	82,630	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
0	216	(74,176)	(29,503)	(42,600)	(42,600)	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
0	0	0	7,579	0	0	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
(3,341)	4,864	11,113	8,777	1,470	1,470	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
281	(2,095)	(25)	44	447	447	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
476	5	(2,058)	(3,573)	(4,123)	(4,123)	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
(95,567)	337	114	1,225	1,013	1,013	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
0	3,327	(65,032)	(15,451)	(43,793)	(43,793)	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
(7,138)	119,652	0	0	0	0	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
(10,725)	(6,614)	(3,397)	(3,357)	(3,329)	(3,329)	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
(17,863)	0	(27,858)	(26,531)	(21,899)	(21,899)	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
115,522	113,038	(31,256)	(29,888)	(26,228)	(26,228)	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
198,321	(60,960)	29,502	128,569	13,609	13,609	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
313,843	259,281	229,779	101,210	87,601	87,601	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى
	198,321	259,281	229,779	101,210	101,210	مطلوبات أخرى	مطلوبات أخرى

# الملحق 4: نظرة عامة على القطاع المصرفي

# ملحق 4 نظرة عامة على القطاع المصرفي

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

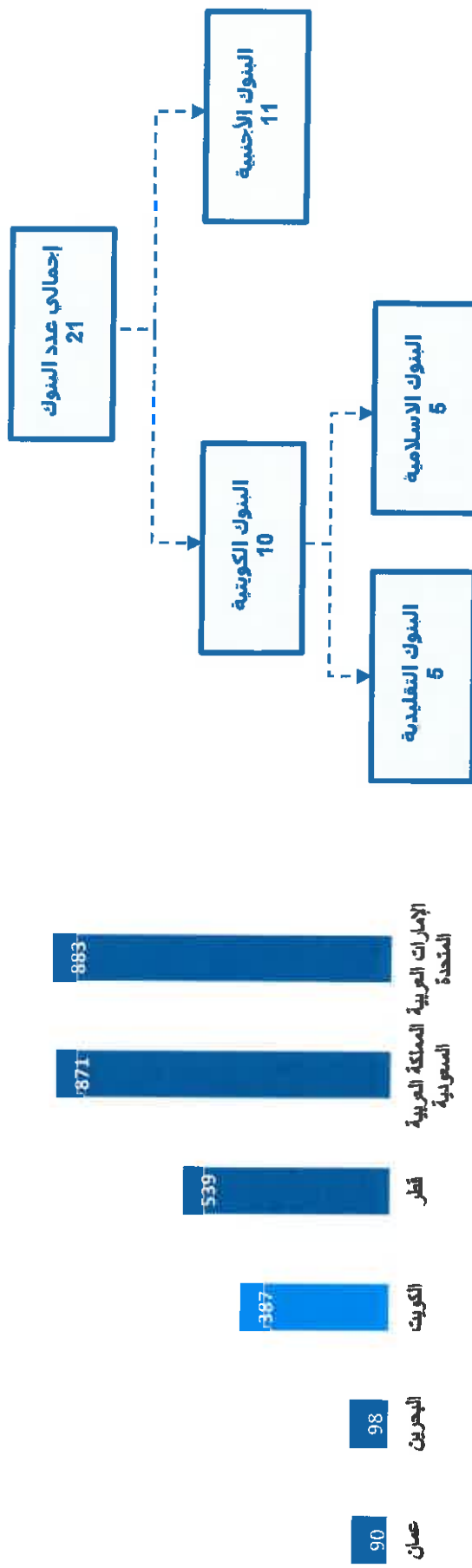
نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

## القطاع المصرفي الكويتي:

- يمثل القطاع المصرفي أحد القطاعات غير النفطية الأساسية في البلاد، ويحتلّ بتمثيل جيد في سوق الأسهم في البلد.
- تمثل البنوك المدرجة في بورصة الكويت أكثر من 50% من إجمالي القيمة السوقية لبورصة الكويت.
- يوجد نحو 4.98 بنك لكل مليون مقيم، ويبلغ إجمالي الأصول المصرفية لكل بنك 38.7 مليار دولار أمريكي، ويمتلك 80% من المواطنين فوق سن الـ 15 عامًا حسابًا مصرفيًا واحدًا على الأقل.
- كانت ودائع البنوك ذات التكلفة المنخفضة والمستقرة موضع دعم للقطاع المصرفي على مرّ السنين، ومن المتوقع الاستثمار في كونها ذلك، مدعومة من الودائع المستقرة من قطاع التجزئة والكيانات المرتبطة بالحكومة (Government-Related Entities).
- تم استحوذ الأهلي المتحد من قبل بيت التمويل الكويتي في الربع الرابع من عام 2022، مما يجعله ثاني أكبر بنك إسلامي في العالم حسب الأصول.

## عدد البنوك في الكويت



# ملحق 4

## نظرة عامة على القطاع المصرفي

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

### القطاع المصرفي الكويتي:

- مقارنة بأداء عام 2021، شهدت جميع البنوك زيادة في صافي الدخل خلال عام 2022؛ وكانت مدعومة بارتفاع الدخل التشغيلي وانخفاض صافي مخصصات الائتمان وخسائر انخفاض القيمة.
- ارتفع معدل دخل الفوائد إلى القروض في القطاع في عام 2022 بمقدار 112 نقطة أساس (مقارنةً في عام 2021)؛ حيث ارتفعت من 5.25% إلى 6.37%، مما يشير إلى أن البنوك تؤمن قروضاً بفائدة أعلى.
- فضلاً عن ذلك، شهدت مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة كنسبة من إجمالي القروض انخفاضاً في نسبتها السنوية، مدعومة بالتحسن العام في الظروف الاقتصادية.
- بشكل عام، تتمتع البنوك في الكويت بمستوى جيد من الرسالة، حيث تتجاوز نسب كفاية رأس المال المتطلبات التنظيمية البالغ نسبتها 13%. بالإضافة إلى أن جميع البنوك أيضاً تتمتع باحتياطيات سيولة وفيرة.

### إجمالي البنوك المدرجة\*

المقدار السنوي	2022	2021	مليون دينار كويتي
38.6%	3,740.5	2,699.2	إيرادات الفوائد
80.7%	1,620.4	896.8	مصرفات الفوائد
17.6%	2,120.1	1,802.5	صافي إيرادات الفوائد
-60.5%	196.2	496.2	مخصصات خسائر القروض
14.6%	501.8	437.7	الدخل من الرسوم
11.5%	1,222.4	1,096.0	المصاريف غير المتعلقة بالفائدة
40.9%	1,096.5	778.4	صافي الربح
14.3%	58,717.3	51,387.8	صافي القروض
15.4%	80,351.3	69,625.9	إجمالي الودائع
18.6%	101,529.0	85,591.7	إجمالي الأصول
32.3%	12,854.6	9,719.0	إجمالي حقوق الملكية

### (بيانات مجمعة لجميع البنوك في الكويت)

### أبرز مؤشرات السلامة المالية

البيانات (%)	البيانات (%)
18	معدل كفاية رأس المال
1.5	إجمالي القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض
1.0	صافي القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض
287.9	نسبة تغطية القروض المتعثرة
2.5	صافي هامش الفائدة
38.5	هامش صافي الربح
10.5	العائد على متوسط حقوق الملكية
1.2	العائد على متوسط الأصول

# ملحق 4

## نظرة عامة على القطاع المصرفي

المخصص التنفيذي

نظرة عامة على الشركة

التقييم

تحليل البيانات المالية التاريخية

الملحقات

### ■ اتجاهات السوق ومحركاته: كان القطاع المصرفي في المنطقة مدفوعاً بعمليات الاندماج والاستحواذ و التحول الرقمي السريع.



#### التحول الرقمي (الرقمنة)

- تضطلع البنوك في الكويت على إطلاق مختلف المبادرات الجديدة على الصعيد الرقمي. وهذا يعني أن من الممكن أن تصل هذه البنوك قريباً إلى تكافؤ الميزات الرقمية مع معظم البنوك التي تقدم مزايًا مماثلة، مما سيؤدي إلى تحويل الرقمنة إلى أداة احتفاظ بالعملاء لا أكثر.
- يعد بنك وياي، الذي أطلقه بنك الكويت الوطني، أول بنك رقمي بالكامل في الكويت، بينما نجح بنك بوبيان في إطلاق بنك نومو (Nomo Bank) في عام 2021، وهو أول بنك رقمي إسلامي بريطاني.
- تلقى جهاز حماية المنافسة طلبات من ثلاث تحالفات لتأسيس بنوك رقمية في الكويت.
- منح بنك الكويت المركزي الموافقة المبدئية إلى بعض الشركات لاختبار خدمة جديدة بمجال الدفع وهي "اشتري الآن، وادفع لاحقاً" (Buy Now, Pay Later) مع العملاء والتجار المتطوعين قبل إطلاقه في السوق.
- فضلاً عن ذلك، فيما يلي بعض المبادرات الرقمية الأخيرة التي اتخذتها البنوك:
  - تسجيل المستخدمين عبر ربط تطبيق "هويتي".
  - محفظة الخدمات المصرفية الرقمية لشريحة الوافدين غير المتعاملين مع البنوك والذين يعانون من نقص الخدمات.
  - متحدث آلي مفعّل بالكاء الاصطناعي.
  - تحويل الأموال عبر أرقام الهواتف المحمولة.
  - Apple Pay و Samsung Pay و Garmin Pay و Samsng Pay



#### عمليات الاندماج والاستحواذ

- في إطار سلسلة من الاندماجات المصرفية في دول مجلس التعاون الخليجي، كان اندماج بيت التمويل والأهلي المتحد - البحرين أكبر صفقة يشهدها السوق الكويتي مؤخرًا.
  - استكمل بيت التمويل عملية الاستحواذ على الأهلي المتحد - البحرين في أكتوبر 2022، مما أدى إلى خلق أحد أكبر البنوك في دول مجلس التعاون الخليجي مع إجمالي أصول بلغت نحو 118 مليار دولار أمريكي، و من الجدير بالذكر أن بيت التمويل و الاهلي المتحد - البحرين قد قاموا بتوقيع اتفاقية اندماج أولية في يناير 2019، إلا أنه تم تأجيل ذلك بسبب تفشي جائحة فيروس كورونا.
- بالإضافة إلى ذلك، أعلن بنك الخليج والبنك الأهلي الكويتي عن خطط لإنشاء بنك متوافق مع الشريعة الإسلامية في يونيو 2022.
  - بموجب الاتفاقية المبرمة بينهم، يستحوذ أحد البنوك على الآخر ، بينما سيتحول الطرف المستحوذ إلى بنك متوافق مع الشريعة الإسلامية.
  - تلقت البنوك موافقة مجالس إدارتها للبدء في إجراءات الدراسة النافية للجوهالة الأولية.



## نظرة عامة على القطاع المصرفي

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

### البنوك الرئيسية: القيمة السوقية وإجمالي الأصول:

بنك الكويت الوطني وبيت التمويل الكويتي بهيمان على القطاع ومتفوقين بشكل ملحوظ على سائر البنوك الأخرى من حيث القيمة السوقية ومحفظة القروض وودائع العملاء والإيرادات.

#### البنوك الكويتية العامة - القيمة السوقية وإجمالي الأصول (2022)

اسم البنك	إجمالي الأصول مليون دينار كويتي	القيمة السوقية مليون دينار كويتي
بيت التمويل الكويتي	36,969	10,959
بنك الكويت الوطني	36,338	8,141
بنك بويان	7,881	2,983
بنك الخليج	6,851	1,005
البنك التجاري الكويتي*	4,253	946
بنك برفان	7,166	719
البنك الأهلي المتحد - الكويت	4,712	640
البنك الأهلي الكويتي	6,422	574
بنك وربة	4,201	470
بنك الكويت الدولي	3,581	208

الأهلي  
ABK

WARBA  
BANK

البنك الأهلي المتحد  
ahli united bank



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

التجاري  
Al-Tijari

الوطني  
NBK

BURGAN  
BANK

KIB  
بنك الكويت الدولي  
Kuwait International Bank

بنك الخليج  
GULF BANK

بنك بويان  
Boubyan Bank

# ملحق 4

## نظرة عامة على القطاع المصرفي

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

- تأثير الاستحواذ على السوق المحلي: تبين الأرقام الواردة أدناه تأثير الاستحواذ على أسهم البنوك العشرة المدرجة في السوق.
- الحصة السوقية حسب حجم الودائع: بعد تنفيذ الاستحواذ الازامي، سنبلغ الحصة السوقية لبيت التمويل الكويتي حسب قيمة الودائع 32.6% (الحصة السوقية من بيت التمويل الكويتي + الأهلي المتحد أدناه).

اسم البنك	#	قيمة الودائع (مليون دينار كويتي)	الحصة السوقية ما قبل الاستحواذ	الحصة السوقية ما بعد الاستحواذ
بنك الكويت الوطني	1	19,759	%29.2	%28.7
بيت التمويل الكويتي	2	18,532	%24.5	%26.9
بنك بوبيان	3	5,962	%9.0	%8.7
بنك الخليج	4	5,021	%8.2	%7.3
البنك الأهلي الكويتي	5	4,421	%6.5	%6.4
البنك الأهلي المتحد - الكويت	6	3,951	%5.9	%5.7
بنك برقان	7	3,932	%5.8	%5.7
بنك وربة	8	2,674	%3.9	%3.9
بنك الكويت الدولي	9	2,339	%3.5	%3.4
البنك التجاري الكويتي	10	2,276	%3.5	%3.3
<b>الإجمالي</b>		<b>68,868</b>	<b>%100.0</b>	<b>%100.0</b>

- الحصة السوقية حسب محفظة القروض: بعد تنفيذ الاستحواذ الازامي، سنبلغ الحصة السوقية لبيت التمويل الكويتي حسب محفظة القروض 30.7% (الحصة السوقية من بيت التمويل الكويتي + الأهلي المتحد أدناه).

اسم البنك	#	محفظة القروض (مليون دينار كويتي)	الحصة السوقية ما قبل الاستحواذ	الحصة السوقية ما بعد الاستحواذ
بيت التمويل الكويتي	1	15,435	%21.5	%25.1
بنك الكويت الوطني	2	15,085	%25.6	%24.6
بنك بوبيان	3	5,914	%10.0	%9.6
بنك الخليج	4	5,129	%9.1	%8.3
بنك برقان	5	4,228	%7.1	%6.9
البنك الأهلي الكويتي	6	4,039	%6.7	%6.6
البنك الأهلي المتحد - الكويت	7	3,405	%5.8	%5.5
بنك وربة	8	3,130	%5.3	%5.1
بنك الكويت الدولي	9	2,617	%4.7	%4.3
البنك التجاري الكويتي	10	2,455	%4.2	%4.0
<b>الإجمالي</b>		<b>61,435</b>	<b>%100.0</b>	<b>%100.0</b>

المصدر: تحليل المركز  
ملاحظة: لينجب العد المردوج، تمت إزالة مساهمة الأهلي المتحد من قيم بيت التمويل الكويتي، وتمت إزالة مساهمة بنك بوبيان من قيم بنك الكويت الوطني.  
ملاحظة: قيمة الودائع ومحفظة القروض اعتباراً من 31/12/2022، والحصة السوقية ما قبل الاستحواذ اعتباراً من 30/09/2022.  
ملاحظة: لم يعلن البنك التجاري الكويتي عن نتائجه لعام 2022، وبالتالي فإن الأرقام تستند على البيانات المالية للربع الثالث من عام 2022.

# ملحق 4 نظرة عامة على القطاع المصرفي

المسحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

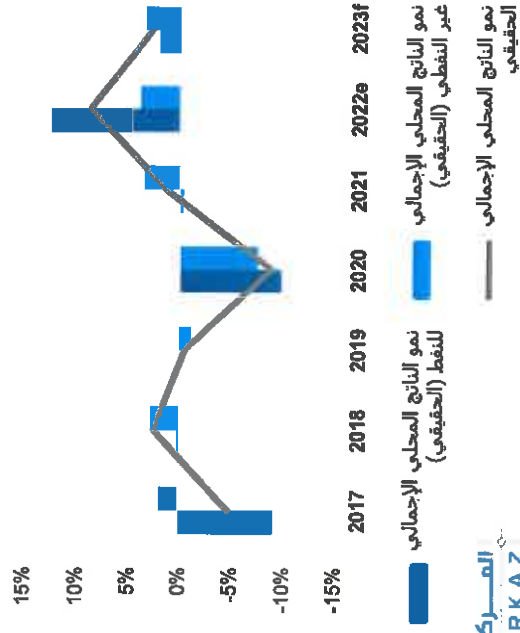
نظرة عامة على الشركة

المخصص التقني

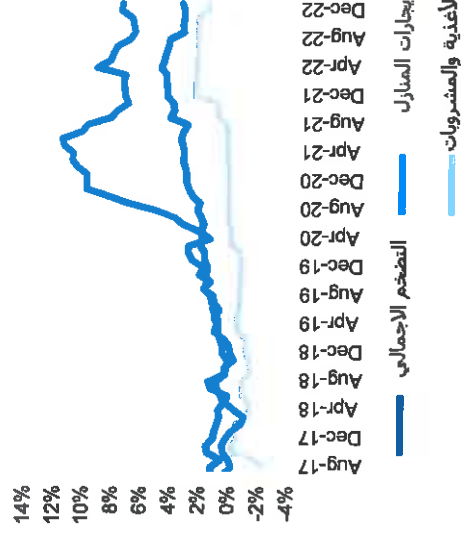
## آفاق الاقتصاد الكلي المحلي:

- من المتوقع أن يشهد إجمالي الناتج المحلي الحقيقي نموًا بمعدل 2.6% بحلول عام 2023، مدفوعاً بانخفاض في معروض النفط نتيجة حظر الاتحاد الأوروبي على النفط الروسي.
- بالإضافة إلى ذلك، يقدر الفائض المالي بنحو 14.1% من إجمالي الناتج المحلي في عام 2023، مما سيدعم الإنفاق الحكومي، وبالتالي يعزز النمو الاقتصادي غير النفطي.
- الجدير بالإشارة أيضاً هو أن التضخم بلغ ذروته في أبريل 2022، حيث سجل ارتفاعاً وصل إلى 4.7% على أساس سنوي، قبل أن ينخفض إلى 3.3% على أساس سنوي بحلول أكتوبر 2022، مدفوعاً بتراجع أسعار الغذاء عالمياً. ويُتوقع أيضاً أن يشهد معدل التضخم انخفاضاً بشكل أكبر ليبلغ متوسطه 2.4% على أساس سنوي لعام 2023.
- وتماشياً مع سياسة التشديد الأمريكية، زادت الكويت أيضاً أسعار الفائدة بمقدار 250 نقطة أساس لتصل إلى 4.0% اعتباراً من يناير. الجدير بالإشارة أن زيادة أسعار الفائدة هي أقل حدة من زيادة بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بمقدار 450 نقطة أساس خلال الفترة، حيث أخذ البنك المركزي في الحسبان عوامل مثل المستويات المنخفضة نسبياً للتضخم المحلي.
- كان نمو الائتمان في عام 2022 عند 7.7% على أساس سنوي. ومن المتوقع أن يظل نمو الائتمان قوياً في المستقبل، مدفوعاً ببطء رفع أسعار الفائدة، واتجاه هبوطي في التضخم المحلي وتوقعات إيجابية نسبياً للنمو الاقتصادي المحلي.

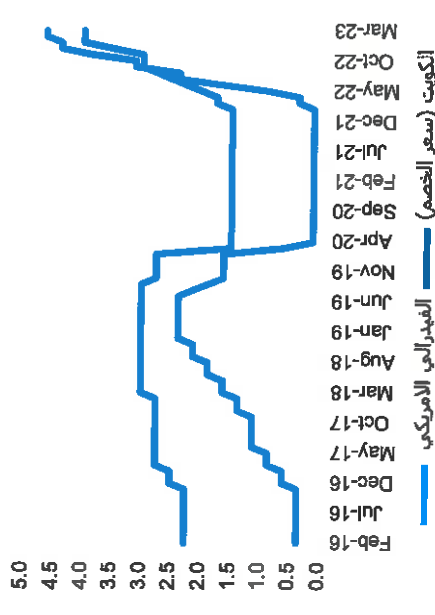
## نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي السنوي (نسبة التغيير %)



## معدل التضخم في مؤشر أسعار المستهلك (%)



## أسعار الفائدة (%)



# ملحق 4 نظرة عامة على القطاع المصرفي

الملحقات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

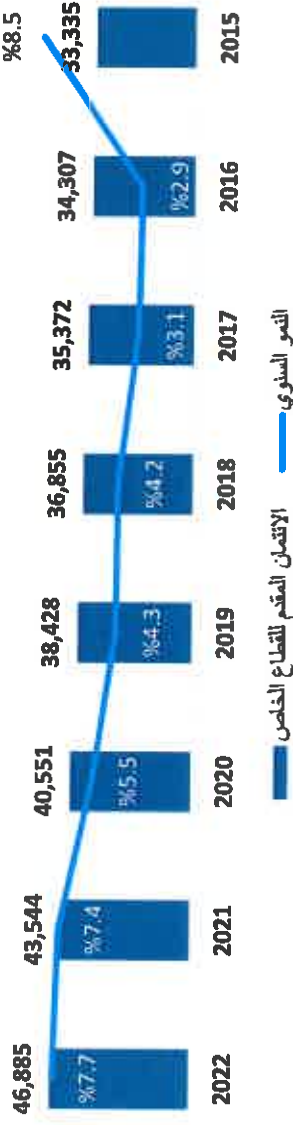
نظرة عامة على الشركة

الملخص التنفيذي

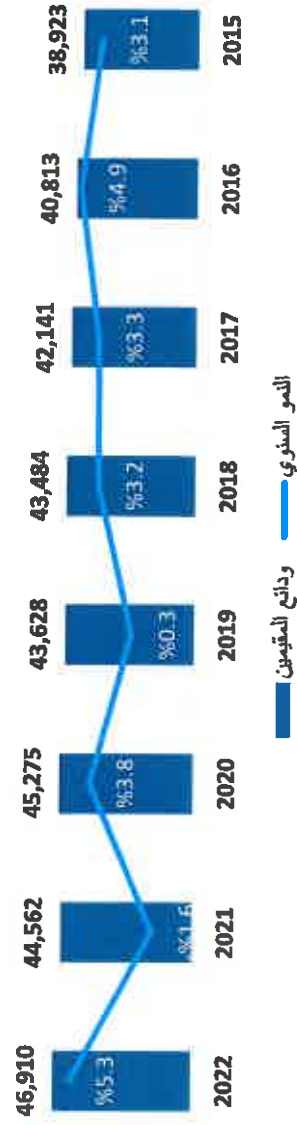
## حجم السوق:

- بلغ نمو الائتمان 7.7% على أساس سنوي في عام 2022، متجاوزاً النمو المسجل في عام 2021 والذي بلغ 7.4%. ومن المتوقع أن ينمو الإقراض المصرفي في عام 2023، وإن كان بوتيرة أبطأ من عام 2022 وذلك نتيجة لاستمرار الانتعاش الذي شهده الاقتصاد بعد تفشي الوباء، مع توقع وصول متوسط أسعار النفط إلى أعلى من نقطة التعادل المالي لدولة الكويت وتحسن الإنفاق الحكومي. يقدر نمو الائتمان في الكويت بنحو 4.7% لعام 2023.
- يتركز الائتمان في القروض الممنوحة للأفراد والشركات في قطعي العقار والبناء، ومع ذلك، فإن قطاع العقار التجاري يتعرض حالياً لضغوط ويمكن أن يصبح مصدراً للقروض المتعثرة للبنوك.

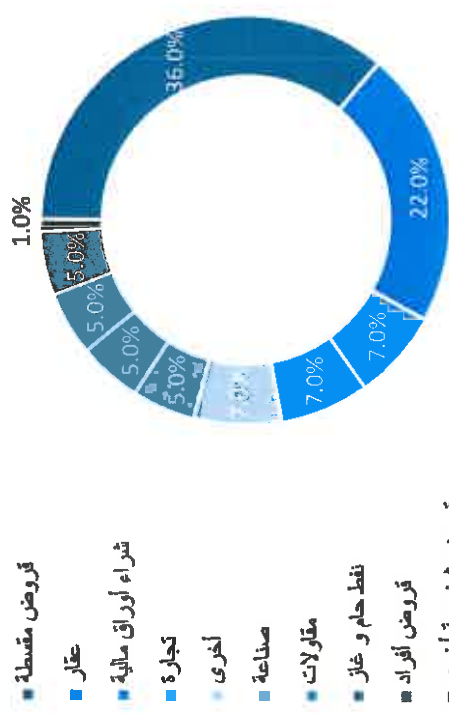
الائتمان المقدم للقطاع الخاص (مليون دينار كويتي)



ودائع المقيمين (مليون دينار كويتي)



التوزيع القطاعي للائتمان (اعتباراً من ديسمبر 2022)



# ملحق 4

## نظرة عامة على القطاع المصرفي

المحطات

تحليل البيانات المالية التاريخية

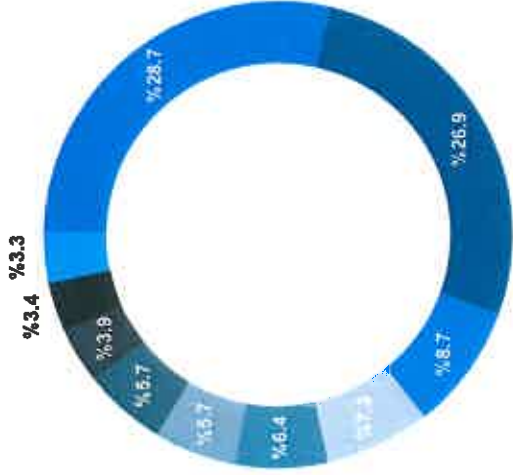
التقييم

نظرة عامة على الشركة

المخصص التقني

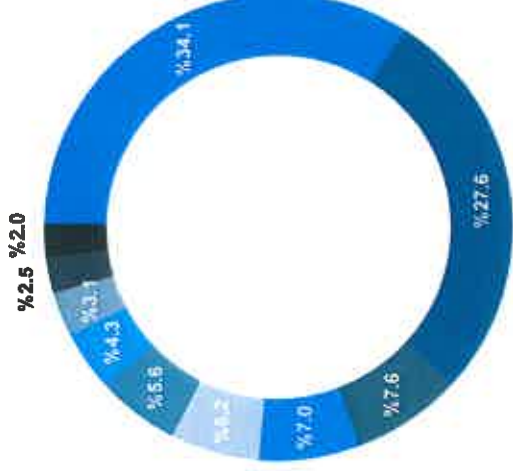
■ البنوك الرئيسية: توضح الجداول أدناه البنوك الرئيسية في الدولة من خلال محفظة القروض والايرادات وودائع العملاء.

الحصة السوقية حسب ودائع العملاء



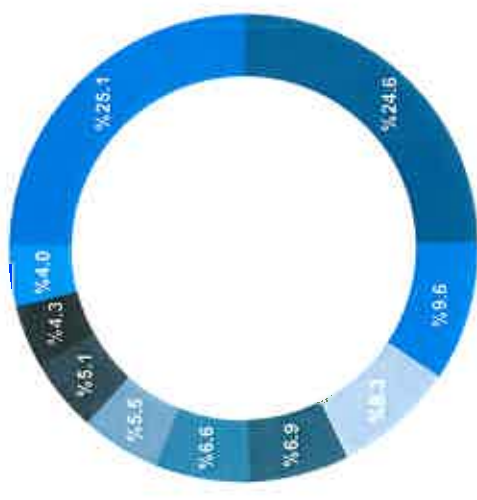
بنك برقان  
بنك وربية  
بنك الكويت الوطني

الحصة السوقية حسب الايرادات



بنك الخليج  
البنك الأهلي المتحد - الكويت  
البنك الأهلي الكويتي

الحصة السوقية حسب صافي القروض



بنك الكويت الوطني  
بيت التمويل الكويتي  
بنك وربية  
البنك التجاري الكويتي

# ملحق 4

## نظرة عامة على القطاع المصرفي

المحركات

تحليل البيانات المالية التاريخية

التقييم

نظرة عامة على الشركة

المخصص التقني

### الإطار التنظيمي:

#### – لمحة عامة:

- بنك الكويت المركزي هو السلطة التنظيمية للأعمال المصرفية في الكويت.
- يعد إنشاء بيئة تنظيمية للتكنولوجيا المالية، والهيئة الشرعية، ولجنة الاستقرار النقدي والمالي، وتنظيم الدفع الإلكتروني أمثلة على التدابير التي تم اتخاذها في السنوات الأخيرة لتعزيز البيئة التنظيمية في الكويت.

#### – مبادرات كوفيد-19:

- بالإضافة إلى تخفيض أسعار الفائدة، قام بنك الكويت المركزي أيضاً بزيادة قدرة البنوك على الإفراض بمقدار 5.0 مليار دينار كويتي (16.0 مليار دولار أمريكي) من خلال زيادة الحد الأقصى للإفراض، وإطلاق احتياطي الحفاظ على رأس المال وتقليل وزن مخاطر الائتمان للشركات الصغيرة والمتوسطة من بين تدابير أخرى.
- كما قام بنك الكويت المركزي بتخفيض المتطلبات التنظيمية على عدة نسب رئيسية:
  - تم تخفيض نسبة كفاية رأس المال بنسبة 2.5% إلى 10.5%.
  - تم تخفيض نسبة صافي التمويل المستقر ونسبة السيولة الأساسية إلى 85.0% من 100.0%.
  - تم تخفيض نسبة السيولة إلى 15.0% من القيمة السابقة البالغة 18.0%.

#### – أحدث المبادرات:

- إصدار إرشادات الخدمات المصرفية الرقمية جنباً إلى جنب مع دعوة لتقديم الطلبات لإنشاء البنوك الرقمية حتى 30 يونيو 2022.
- إعطاء الأولوية للمنتجات التي تدعم معايير الاستخدام في البيئة التنظيمية لبنك الكويت المركزي.
- إطلاق بوابة إلكترونية ضمن وحدة حماية العملاء التابعة لها تتيح للعملاء تقديم شكاواهم واستئنافهم ضد البنوك المحلية.
- إصدار إرشادات بشأن التمويل المستدام.
- إعداد تعليمات الدفع الإلكتروني.

# ملحق 4

## نظرة عامة على القطاع المصرفي

الملحقات

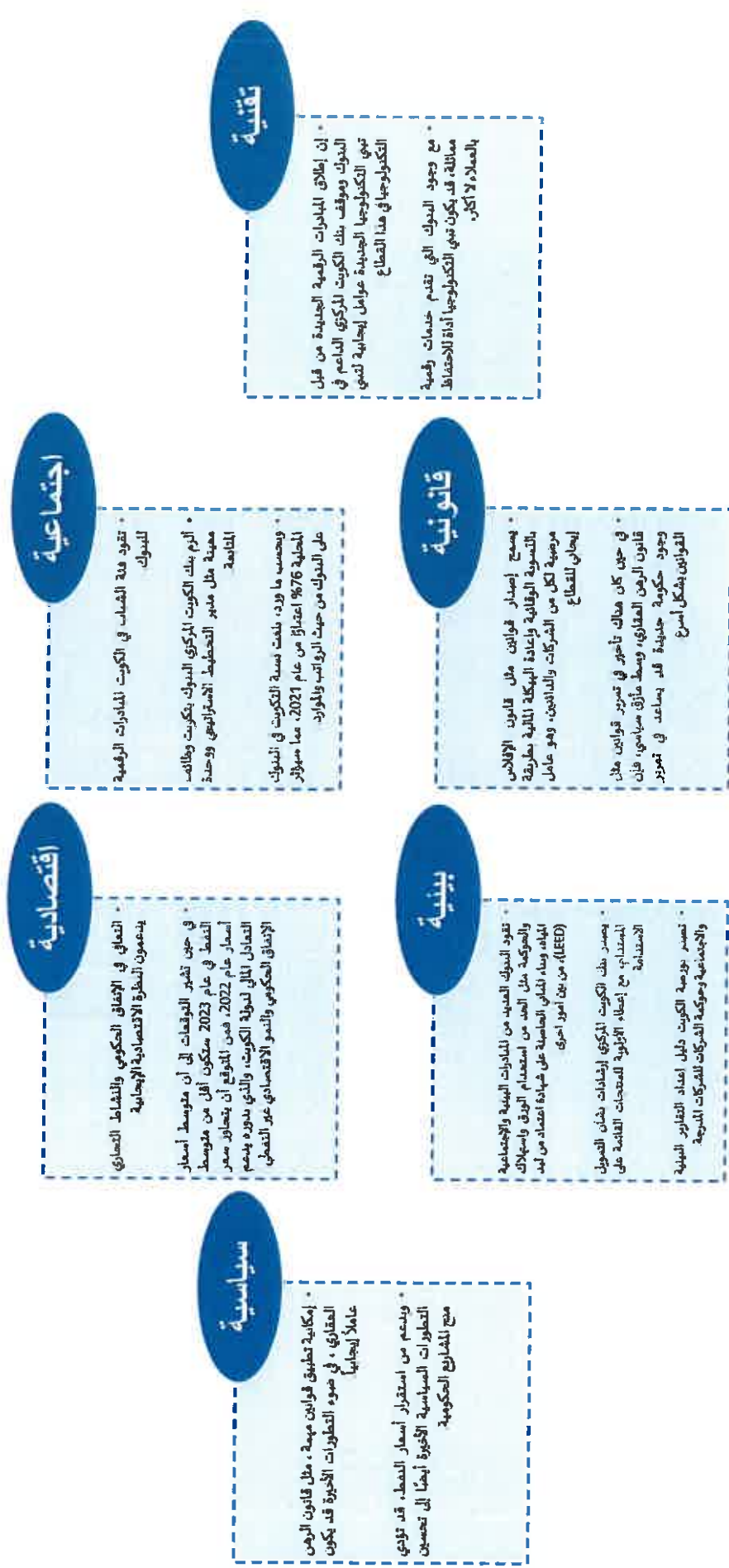
تحليل البيانات المالية التاريخية

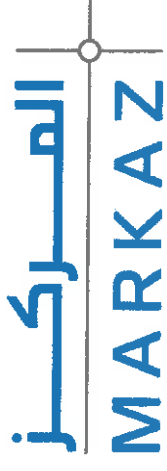
التقييم

نظرة عامة على الشركة

المخصص التقني

### تحليل نموذج PESTLE: فيما يلي تحليل نموذج (PESTLE) للقطاع المصرفي في الكويت حسب العوامل التالية:





المركز المالي الكويتي ش.م.ك.ع.

ص. ب. 23444، الصفاة 13095  
دولة الكويت

هاتف: +965 2224 8000

فاكس: +965 2242 5828

البريد الإلكتروني: [advisory@markaz.com](mailto:advisory@markaz.com)  
[www.markaz.com](http://www.markaz.com)