مجموعة ش.م.ك.
الصناعات الوطنية
(القابضة)
NI Group
National Industries Group
(Holding)

Head Office الإدارة العـامـة
ص . ب : 417 الصفاة، الكويت، 13005
P.O.Box : 417, Safat, Kuwait, 13005
هاتف : Tel.: (965) 24849466
هاتف : Opt.: (965) 24844739
فاكس : Fax: (965) 24839582
بريد الكتروني: e-mail: mona.yousef@nig.com.kw
www.nig.com.kw

التاريخ: 10أغسطس 2023

الإشارة: م م س/ ٢٠٢٣/١٢/ ٢٩٥ -

**السيد / حامد احمد علي المحترم**

**الرئيس التنفيذي - سوق دبي المالي**

**نسخة الى السادة / هيئة الاوراق المالية والسلع المحترمين**

**تحية طيبة وبعد،،،**

**الموضوع: الإفصاح عن التصنيف الائتماني**

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وإلى متطلبات الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته.

نود أن نعلن أن شركة التصنيف الائتماني الدولية "كابيتال إنتليجنس" قد أعلنت في 09 أغسطس 2023 أنها قامت بتأكيد تصنيف إصدار "-BBB" لسندات مجموعة الصناعات الوطنية القابضة (NIGH) بقيمة 40 مليون دينار كويتي غير مضمونة ذات نظرة مستقبلية "مستقرة" .

وعليه تجدون مرفق طيه نموذج الإفصاح واعلان كابيتال انتليجنس للتصنيف الائتماني.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

**أحمد حسن**
الرئيس التنفيذي

مجموعة ش.م.ك. الصناعات الوطنية (القابضة) NI Group National Industries Group (Holding) (S.A.K.)

# نموذج الإفصاح عن تصنيف ائتماني

| | |
|---|---|
| التاريخ: | 10اغسطس 2023 |
| اسم الشركة المدرجة: | شركة مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة) ش.م.ك - عامة |
| اسم جهة التصنيف / وكالة التصنيف الائتماني: | كابيتال انتليجنس المحدودة |
| فئات التصنيف: | تم تأكيد تصنيف الإصدار "-BBB" مع نظرة مستقبلية "مستقرة" للسندات غير المضمونه بقيمة 40 مليون دينار كويتي المصدره من قبل الشركة. |
| شرح مبسط للتصنيف الصادر ودلالاته: | تعتبر السندات والالتزامات الماليه المصنفه "-BBB" من الدرجه المتوسطه. هذه الأوراق الماليه ذات جوده ائتمانيه جيده . يعكس التصنيف قدرة الشركة على دفع كل من الفائدة وأصل الدين .<br>يتم دعم التصنيف من خلال الربحيه الجيده في الشركات التابعة والزميلة ، والنمو المطرد في التوزيعات المدفوعه للشركة الأم .وكذلك من خلال السيولة الفعالة والوصول الى أسواق المال من العوامل المهمه للتصنيف .<br>ومما يدعم التصنيف طبيعة وتنوع الأصول بالاضافه الى تدفق الأرباح . |
| الأثر المالي المتوقع للتصنيف على نتائج أعمال والمركز المالي للشركة: | لا يوجد لهذا التصنيف أي أثر على المركز المالي للشركة |
| النظرة المستقبلية للشركة (حسب رأي جهة التصنيف الائتماني): | النظره "مستقرة" |
| ملخص التصريح الرسمي الصادر عن الشركة بشأن التصنيف: | مرفق |

| | |
|---|---|
| اسم المخول بالتوقيع: | أحمد محمد حسن |
| المسمى الوظيفي: | الرئيس التنفيذي |
| التوقيع والتاريخ: | 10 أغسطس 2023 |
| ختم الشركة: | |

إعلان التصنيف الائتماني

9 أغسطس 2023

المرجع :KW02422CRA05-04

**تم تأكيد تصنيف مجموعة الصناعات الوطنية القابضة للسندات غير المضمونة بقيمة 40 مليون دينار كويتي والتوقعات المستقبلية "مستقرة"**

اعلنت شركة كابيتال إنتليجنس للتصنيفات الائتمانية ( CI Ratingsأو CI ) انها اكدت تصنيف الإصدار عند " BBB-" المخصص للسندات غير المضمونة لمجموعة الصناعات الوطنية القابضة (NIGH) بقيمة 40 مليون دينار كويتي والتي تستحق في عام 2027. النظرة المستقبلية للتصنيف "مستقرة".

يتماشى تصنيف الإصدار لهذه السندات غير المضمونة مع تقييم CI Ratings للقوة المالية للمُصدر NIGH ، يوازن التصنيف السلبيات مثل تقلب الأرباح والمستوى المرتفع للديون الإجمالية مع قدرة الإدارة الواضحة على إدارة هذا التقلب ، في حين أن فترات معينة قد تظهر انخفاضًا في نسب الربحية ، ولم يكن هناك اتجاه سلبي شامل. تعتبر السيولة الفعالة (انظر أدناه) واستمرار الوصول السهل إلى أسواق رأس المال من محركات التصنيف الحاسمة. العوامل الرئيسية الأخرى التي تدعم التصنيف هي الربحية في الشركات التابعة والشركات الزميلة والنمو المطرد في توزيعات الأرباح المدفوعة للشركة الأم. أيضًا دعم التصنيف هو الطبيعة المتنوعة والجودة العالية لقاعدة الأصول وتدفقات الأرباح على الرغم من أن نسبة رهن الأصول كبيرة وأن النسب المتعلقة بالديون (خاصة عند حسابها باستخدام رقم صافي الدين) قد تحسنت بعد إصدار حق الاكتتاب في أبريل 2022 ، إلا أن المستوى المرتفع لإجمالي الدين لا يزال يمثل قيدًا على التصنيف. تهدف عمليات بيع الأصول الجارية والمخطط لها في المستقبل إلى السماح بتخفيضات في إجمالي الدين ؛ تُظهر توقعات الإدارة انخفاضًا إجماليًا كبيرًا في مستويات الديون طوال الفترة 2023-27.

هيكل الإدارة مستقر وكبار المديرين من ذوي الخبرة والقدرة ؛ كان معظمهم مع NIGH لسنوات عديدة. تهدف استراتيجية الاستثمارات المستقبلية إلى الحفاظ على التوازن بين فرص الملكية الخاصة (PE) التي توفر مكاسب عالية في نهاية المطاف على المدى الطويل واستثمارات أكثر سيولة واستثمارات مدفوعة الأرباح والتي يمكن أن توفر تدفقًا نقديًا يمكن التنبؤ به للوفاء بالتزامات خدمة الدين. مع تحرك عدد من استثمارات الأسهم الخاصة الأقدم نحو تحقيق ارباح ، تتوقع الإدارة أن تكون قادرة على الحفاظ على اتجاه تنازلي في صافي الدين. السيولة الفعالة ، مدعومة بحيازات كبيرة من الأوراق المالية القابلة للتسويق بسهولة وبواسطة ما هي الأرصدة النقدية التي لا تزال مرتفعة حاليًا ؛ كما في نهاية الربع الاول لعام 2023 ، كانت الأخيرة تعادل 51 ٪ من ST الديون + الجزء الحالي من الديون LT. وحتى منتصف يوليو / تموز ، ظلت الأرصدة النقدية عند مستوى مماثل ، مدعومة من خلال تدفقات أرباح أعلى من المتوقع في النصف الأول. على الرغم من أن أكثر من 47 ٪ من إجمالي القروض هي تعاقدي على المدى القصير ، يكون معظم هذا المبلغ في شكل خطوط بنكية طويلة الأمد من مجموعة متنوعة من البنوك؛ تم تجديد معظمها سنويًا لسنوات عديدة. ومع ذلك فإن نسبة عالية من القروض قصيرة الاجل لا تزال القروض تشكل نقطة ضعف تمويلية محتملة. بالرغم من ذلك نظرا للمستوى العالي من الفعالية السيولة ، تعتقد CIأن قدرة سداد ديون القروض قصيرة الاجل مرضية.

**النظرة المستقبلة للتقييم**

تشير النظرة المستقرة بشأن التصنيف إلى عدم توقع أي تغيير خلال الـ 12 شهرًا القادمة. تفترض التوقعات أن الإدارة ستستمر في القدرة على إدارة الجزء المتداول من القروض قصيرة الاجل من قاعدة التمويل بنجاح ، مع التمكن أيضًا من بدء اتجاه تنازلي في مستوى إجمالي الدين .

**ديناميكية التصنيف – سيناريو رفع التصنيف**

التصنيف :السيناريو الصعودي السيناريو الأكثر ترجيحًا لتصنيف المشكلة هو الترقية في التوقعات إلى إيجابية. ومع ذلك ، فإن حدوث ذلك يتطلب تحسينات كبيرة في النسب المتعلقة بالديون ، بما في ذلك خفض كبير في إجمالي الدين. ومن المحتمل أن يتطلب هذا بدوره أرباحًا جيدة (واحتفاظًا بالأرباح) وتسريعًا في عمليات التخلص من الأصول.

**ديناميكية التصنيف – السيناريو تخفيض التصنيف**

سيناريو الجانب السلبي من المرجح أن يكون السيناريو الهبوطي هو خفض التوقعات بشأن تصنيف المشكلة إلى سلبي. إن طبيعة نموذج الأعمال تجعل من المتوقع حدوث تقلبات في جزر تركس وكايكوس ، وهذا بدوره يعني تدهور نسب الدين إلى حقوق الملكية. ومع ذلك ، فإن التجربة حتى الآن هي واحدة حيث يتم عكس هذه التقلبات (الحادة جدًا في بعض الأحيان) بعد ربع أو ربعين ، مما يعيد النسب إلى التوازن. وبالتالي ، فإن مثل هذا التقلب لن يؤدي من تلقاء نفسه إلى خفض التوقعات ؛ قد يتطلب هذا تدهورًا واسع النطاق في المقاييس المالية يبدو أنه من المحتمل أن يستمر لفترة طويلة.

**التصنيفات الائتمانية**

| التصنيف المصدر | النظرة |
|---|---|
| -BBB | مستقرة |

**معلومات الاتصال**

اتصال المحلل الرئيسي: روري كيلان ، محلل ائتماني أول ؛ البريد الإلكتروني rory.keelan@ciratings.com :محلل ثانوي ورئيس اللجنة: دارين ستوبينج ، محلل ائتمان أول

**حول التصنيفات**

تم إصدار التصنيفات الائتمانية من قبل Capital Intelligence Ratings Ltd، P.O. 53585 ليماسول 3303 قبرص. مصادر المعلومات المستخدمة لإعداد التصنيفات الائتمانية هي كما يلي: المعلومات العامة والمعلومات المقدمة من قبل الكيان المصنف. تم اشتقاق البيانات والمقاييس المالية بواسطة CIمن البيانات المالية للكيان المصنف للسنتين الماليتين 2019 و 22 و 2023. وقد اعتمدت CIأيضًا على المعلومات المالية غير العامة المقدمة من قبل الكيان المصنف وربما استخدم أيضًا معلومات مالية من موفري بيانات تابعين لجهات

خارجية موثوقين ومستقلين. تعتبر CIأن جودة المعلومات المتاحة عن الكيان المصنف مرضية لأغراض التخصيص والحفاظ على التصنيفات الائتمانية. لا يقوم CIبالتدقيق أو التحقق بشكل مستقل من المعلومات الواردة أثناء عملية التصنيف.

المنهجيات الرئيسية المستخدمة لتحديد التصنيفات هي منهجية تصنيف الشركات ، (http://www.ciratings.com/page/rating-methodologies/corporate-ratings)ومنهج تصنيف السندات )انظر .http://www.ciratingsكوم / الصفحة / منهجيات التصنيف / تصنيفات السندات .(يمكن العثور على معلومات حول مقاييس التصنيف والتعريفات ، والأفق الزمني لتوقعات التصنيف ، وتعريف الافتراضي على www.ciratings.com/page/our-policies-الإجراءات. تتوفر بيانات الأداء التاريخية ، بما في ذلك معدلات التخلف عن السداد ، من مستودع مركزي تم إنشاؤه بواسطة ESMA (CEREP)على http://cerep.esma.europa.eu يتبع إجراء التصنيف هذا مراجعة سنوية لهذه المشكلة. تم إصدار التصنيفات الخاصة بالإصدار لأول مرة في يوليو 2022. تم تحديث التصنيفات آخر مرة في أغسطس 2022. تم الإفصاح عن توقعات التصنيف والتصنيف للكيان المصنف قبل النشر ولم يتم تعديلها بعد هذا الإفصاح. تم تعيين التصنيفات أو الاحتفاظ بها بناءً على طلب الكيان المصنف أو جهة خارجية ذات صلة. شروط الاستخدام والقيود العامة المعلومات الواردة في هذا المنشور بما في ذلك الآراء ووجهات النظر والبيانات والمواد والتصنيفات قد لا تكون كذلك نسخها أو توزيعها أو تغييرها أو إعادة إنتاجها ، كليًا أو جزئيًا ، بأي شكل أو طريقة بواسطة أي شخص إلا بموافقة كتابية مسبقة من شركة Capital Intelligence Ratings Ltd )يشار إليها فيما يلي باسم .("CI"تم الحصول على جميع المعلومات الواردة هنا من مصادر يعتقد أنها دقيقة وموثوقة. ومع ذلك ، نظرًا لاحتمال حدوث خطأ بشري أو ميكانيكي أو عوامل أخرى من قبل طرف ثالث ذي صلة.

**شروط الاستخدام والقيود العامة**

يتم تقديم المعلومات "كما هي "ولا يقدم CI وأي مزودي الطرف الثالث أي تعهدات أو ضمانات أو ضمانات سواء كانت صريحة أو ضمنية فيما يتعلق دقة أو اكتمال هذه المعلومات. مع عدم الإخلال بعموم ما تقدم. لا يتحمل CIوأي من مزودي الطرف الثالث أي مسؤولية أو التزام عن أي خسائر أو أخطاء أو سهو ، مهما كان سبب ذلك ، أو عن النتائج التي تم الحصول عليها من استخدام هذا معلومة. لا يقبل CIوأي من مقدمي الخدمات الخارجيين أي مسؤولية أو التزام عن أي أضرار أو تكاليف أو نفقات أو رسوم قانونية أو خسائر أو أي خسارة أو ضرر غير مباشر أو تبعي بما في ذلك ، على سبيل المثال لا الحصر ، خسارة الأعمال وفقدان الأرباح ، كمباشرة أو نتيجة غير مباشرة أو فيما يتعلق أو ناتجة عن أي استخدام لهذه المعلومات.

إعلان التصنيف الائتماني التصنيفات الائتمانية والتحليلات المتعلقة بالائتمان الصادرة عن CIهي آراء حالية اعتبارًا من تاريخ النشر وليست بيانات واقعية. توفر التصنيفات الائتمانية لشركة CIتصنيفًا نسبيًا لمخاطر الائتمان. وهي لا تشير إلى احتمالية محددة للتعثر في السداد خلال أي فترة زمنية معينة. لا تتناول التصنيفات مخاطر الخسارة بسبب مخاطر أخرى غير مخاطر الائتمان ، بما في ذلك ، على سبيل المثال لا الحصر ، مخاطر السوق ومخاطر السيولة. تقييمات CIليست توصية ل شراء أو بيع أو الاحتفاظ بأي ورقة مالية ولا تعلق على سعر السوق أو ملاءمة أي ورقة مالية لمستثمر معين. المعلومات الواردة في هذا المنشور لا تشكل استثمارًا أو نصيحة مالية. كما تصنيفات و التحليل هو آراء CIالتي يجب الاعتماد عليها بدرجة محدودة ويجب على مستخدمي هذه المعلومات إجراء تقييم المخاطر الخاصة بهم والعناية الواجبة قبل اتخاذ أي قرارات استثمارية أو تجارية أخرى. حقوق الطبع والنشر Capital ©

**تمت الترجمة الى اللغة العربية بواسطة مجموعة الصناعات الوطنية القابضة**