

| التاريخ | رقم الصادر | الإشارة |
|------------|------------|-----------|
| 2019/10/02 | 479 | ب و / ر ت |

M/s. Boursa Kuwait Company

السادة/ شركة بورصة الكويت المحترمين

May Allah's Peace and blessing be upon you,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

Dear Sir,

Subject:

الموضوع:

Warba Bank's Disclosure of Material Information:

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Warba Bank Disclosure on Credit Rating

إفصاح من بنك وربة بشأن التصنيف الائتماني

At the very beginning, we would like to express our sincere greetings and wishes .

بدايةً أتقدم منكم بأطيب التحيات متمنياً لكم دوام التوفيق والسداد.

We refer to the abovementioned subject and as per the requirements of Article (4-1-1/18) of Chapter Four (Disclosure of Material Information) of the Tenth Rule Book (Disclosure & Transparency) of the Executive Regulations of the Capital Markets Authority Law No. 7/2010.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، ووفقاً لمتطلبات المادة رقم (18/1-1-4) من الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال رقم 7 لسنة 2010.

Please be informed that Fitch Ratings has affirmed Warba Bank's ratings with stable outlook as follows:

نحيطكم علماً أن وكالة فيتش للتصنيف الائتماني قد أصدرت تحديث لتصنيف بنك وربة مع نظرة مستقبلية مستقرة على النحو التالي:

1. Long-Term IDR: at 'A+';
2. Short-Term IDR: at 'F1'
3. Support Rating: affirmed at 'I'
4. Support Rating Floor: at 'A+'
5. Viability Rating: affirmed at BB-'
6. Senior Unsecured Sukuk: at "A+/F1"

1. تثبيت تصنيف عجز المصدر طويل الأجل (IDR) بدرجة: A+
2. تثبيت تصنيف عجز المصدر قصير الأجل (IDR) بدرجة: F1
3. تثبيت تصنيف الدعم (SR) بدرجة: I
4. تثبيت تصنيف أرضية الدعم (SRF) بدرجة: A+
5. تثبيت تصنيف الجدوى المالية (VR) بدرجة: BB-
6. الصكوك ذات الأولوية غير مضمونة : A+ /F1

Attached herewith the annexure (9) Disclosure of Material Information Form.

كما نرفق لكم ملحق رقم (9) نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،

Shaheen Hamad Al Ghanem

شاهين حمد الغانم

Chief Executive Officer

الرئيس التنفيذي

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

| | |
|---------------------------------|---|
| التاريخ | 2019/10/2 |
| اسم الشركة المدرجة | بنك وربة ش.م.ك.ع |
| الجهة المصدرة للتصنيف | وكالة فيتش للتصنيف الائتماني (Fitch Ratings) |
| فئة التصنيف | <ol style="list-style-type: none"> 1. تثبيت تصنيف عجز المصدر طويل الأجل (IDR) بدرجة: A+ 2. تثبيت تصنيف عجز المصدر قصير الأجل (IDR) بدرجة: F1 3. تثبيت تصنيف الدعم (SR) بدرجة: 1 4. تثبيت تصنيف أرضية الدعم (SRF) بدرجة: A+ 5. تثبيت تصنيف الجدوى المالية (VR) بدرجة: BB- 6. تصنيف الصكوك ذات الأولوية غير مضمونة: A+ /F1 |
| مدلولات التصنيف | <ol style="list-style-type: none"> 1. تصنيف طويل الأجل (IDRs) بدرجة: A+ يعني جودة الائتمان مرتفعة في الأجل الطويل، ويشير هذا التصنيف إلى أن توقعات مخاطر التعثر هي قليلة، ويعكس القدرة القوية للمؤسسة على الوفاء بالالتزامات المالية. ومع ذلك فإن هذه القدرة عرضة للتأثر بالظروف الاقتصادية أو ظروف العمل العكسية مقارنة بالتصنيفات الأعلى. 2. تصنيف قصير الأجل (IDRs) بدرجة: F1 يعني أعلى جودة ائتمان في الأجل القصير، ويشير هذا التصنيف إلى تمتع المؤسسة بأقوى قدرة ذاتية على سداد الالتزامات المالية في حينها. 3. تصنيف الدعم (SR) بدرجة: 1 يشير هذا التصنيف إلى وجود احتمالات قوية بخصوص لجوء المؤسسة إلى الاعتماد على الدعم الاستثنائي عند الضرورة لتفادي العجز في السداد. 4. تصنيف أرضية الدعم (SRF) بدرجة: A+ يشير هذا التصنيف إلى وجود احتمالات قوية بخصوص لجوء المؤسسة إلى الاعتماد على الدعم الاستثنائي من الحكومة عند الضرورة لتفادي العجز في السداد. 5. تصنيف الجدوى المالية (VR) بدرجة: bb- يشير التصنيف إلى توقعات متوسطة بالقدرة المتواصلة على الاستمرار ويعني ذلك توافر درجة متوسطة من القوة المالية الأساسية والتي يتوقع أن تتآكل قبل أن يضطر البنك إلى الاعتماد على الدعم الاستثنائي لتفادي العجز عن الوفاء بالالتزامات ومع ذلك يوجد مستوى عالٍ من التأثير بالتغيرات المعاكسة في ظروف العمل والظروف الاقتصادية على مدار الوقت. |
| انعكاس التصنيف على اوضاع الشركة | تثبيت تصنيفات البنك دون تغيير عن التصنيف السابق. |
| النظرة المستقبلية | مستقرة. |

التصريح الصحفي:

ثبتت وكالة فيتش للتصنيف، لندن في 30 سبتمبر 2019 تصنيف بنك وربة السابق كما يلي:
تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل (IDR) "A+" مع نظرة مستقبلية مستقرة،
وتصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل "F1" وتصنيف الدعم (SR) "I" وتصنيف
أرضية الدعم (SRF) "A+" وتصنيف الجدوى المالية (VR) "BB-".

دوافع التصنيف الرئيسية

إن تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويلة وقصيرة الأجل (IDRs) وتصنيف الدعم (SR) وتصنيف أرضية الدعم (SRF) لبنك وربة (وربة) تعكس نظرة وكالة فيتش بوجود احتمالات كبيرة جداً بأن يتم تقديم الدعم من الحكومة الكويتية إلى البنك عند الحاجة وهذا يعكس في تصنيفات بنك وربة من حيث تصنيف الدعم (SR) "I" وتصنيف أرضية الدعم (SRF) "A+" بالنسبة للنظام المصرفي المحلي في الكويت.

إن منح بنك وربة تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل (IDR) بدرجة (A+) متسق مع تصنيف أرضية الدعم (SRF) بدرجة (A+) أيضاً وهذا يأخذ في الاعتبار قدرة واستعداد الحكومة لتقديم الدعم. تتعكس القدرة الكبيرة لدولة الكويت على تقديم الدعم من خلال تصنيفها الائتماني المرتفع (AA / مستقرة). إن الحكومة عازمة بقوة على تقديم الدعم ويؤيد هذه النظرة السجل الحافل للحكومة الكويتية في تقديم الدعم إلى وحدات النظام المصرفي.

ترى وكالة فيتش وجود احتمالات كبيرة جداً أن يتم تقديم الدعم من الحكومة الكويتية إلى جميع البنوك المحلية المصنفة عند الحاجة بغض النظر عن الحجم وهيكل الملكية وتاريخ الدعم ولذلك فإن تصنيف أرضية الدعم (SRF) وتصنيفات عجز المصدر عن السداد (IDRs) الممنوحة لبنك وربة متسقة مع أغلب البنوك الكويتية الأخرى التي قامت فيتش بتصنيفها.

حصل بنك وربة على تصنيف 'F1' بالنسبة لعجز المصدر عن السداد قصير الأجل (IDR) حسب معايير التصنيف المصرفية لدى وكالة فيتش وهذا يعود إلى أن نسبة كبيرة من التمويل الممنوح للقطاع المصرفي بالكويت يرتبط بالحكومة ومن المحتمل أن يحدث سيناريو الضغط لجميع البنوك الكويتية في حالة أن تتعرض الدولة نفسها للضغط.

دوافع التصنيف الرئيسية – تصنيف الجدوى المالية (VR) عند "BB-".

تصنيف بنك وربة بالنسبة للجدوى المالية (VR) يعكس الحصة السوقية للبنك والرغبة المرتفعة للمخاطر مقارنة بمنافسيه والاعتماد المرتفع على التمويل المؤسسي فضلاً عن انخفاض الربحية ونسب رأس المال الأساسية مقارنة بمنافسيه كما يضع هذا التصنيف في الاعتبار فريق الإدارة لبنك وربة الذي يتمتع بالكفاءة وكذا البيئة التشغيلية المستقرة في دولة الكويت.

توجد بنك وربة صغير نسبياً ولكنه في نمو مستمر حيث تصل حصته السوقية 4.4% من حيث الأصول مع نهاية النصف الأول من عام 2019.

وضع البنك نموذج أعمال يستند إلى قطاع الشركات ويستفيد بشكل كبير من علاقاته الوثيقة بالدولة نظراً لملكية مؤسسات مرتبطة بالحكومة لحصة كبيرة من البنك.

لدى البنك تركيز من حيث القطاع والمدين الواحد حيث ينكشف البنك على القطاع العقاري بشكل كبير نسبياً مقارنة مع البنوك الأخرى. ترى فيتش أن البنك لديه إدارة مخاطر ومعايير تأمين جيدة يدعمها الإشراف الرقابي القوي.

إن مؤشرات جودة الأصول كافية ويتمتع البنك بأقل نسبة من بين البنوك من حيث انخفاض قيمة التمويل (1.4 % كما في نهاية النصف الأول من 2019). إن التغطية من الاحتياطات كافية (حيث بلغت تغطية عمليات التمويل المتعثرة نسبة 129% كما في نهاية النصف الأول من 2019) بالرغم من أن تلك النسبة أقل من المتوسط المرجح للمنافسين بنسبة 214%. وهذا يعود إلى السياسة الحسنة التي يتبعها بنك الكويت المركزي بطلب تكوين احتياطات احترازية.

وترى فينتش أن بنك الكويت المركزي قد قام بتطبيق نسخة مشددة من المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 في نهاية 2018 وبالرغم من أن بنك وربة هو البنك الوحيد الذي لديه نقص في المخصصات (3 مليون دينار كويتي بنهاية 2018) نتيجة الخسائر الائتمانية حسب قواعد بنك الكويت المركزي مقارنة بمخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة حسب متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 ، فإن فينتش ترى أن البنك مازال في مرحلة بناء المخصصات وأنه قد حل هذا النقص بحجز مخصصات إضافية في النصف الأول من عام 2019.

ربحية بنك وربة أقل من المنافسين ولكنها في تحسن مستمر (بلغت نسبة الأرباح التشغيلية السنوية/ الأصول المرجحة بالمخاطر 1 % في النصف الأول من عام 2019). إن الربحية البسيطة ونسبة التكلفة/ الدخل المرتفعة وتكاليف انخفاض القيمة (مقارنة بالمنافسين المحليين) تعكس مرحلة النمو حيث يسعى البنك إلى ترسيخ تواجه.

إن ربحية البنك ناتجة بشكل أساسي من صافي إيرادات التمويل خاصة للقطاع العقاري ولذلك سوف تظل حساسة للتقلبات الاقتصادية المحلية.

فضلاً عن ذلك، فإن نمو البنك السريع وتطبيق معايير اتفاقية بازل 3 قللت من مستويات كفاية رأس المال والمصدات الرأسمالية إلى ما يقترب من الحد الأدنى، وقد قام بنك وربة بنجاح بإصدار صكوك دائمة ضمن الشريحة الأولى لرأس المال متوافقة مع متطلبات بازل 3 بمبلغ 250 مليون دولار أمريكي في 2017 كما أصدر أسهم لزيادة رأس المال بمبلغ 90 مليون دينار كويتي في 2018 لدعم النمو وتعزيز نسب رأس المال (التي تتماشى مع المنافسين في النصف الأول من 2019). ومع ذلك، ترى وكالة فينتش أن معدلات رأس المال الأساسية للبنك سوف تتآكل بسبب النمو السريع والمرتفع (ويستفيد البنك من معامل ألفا بسبب النسبة الكبيرة من حسابات الاستثمار (حيث أن 73 % من الانكشاف الائتماني ممول من حسابات الاستثمار كما في نهاية السنة 2018).

تظل نسبة رأس المال في بنك وربة الأضعف بين المنافسين حيث تبلغ الشريحة الأولى من رأس المال 68% من إجمالي قاعدة رأس المال الرقابية كما في النصف الأول 2019 (متوسط المنافسين 81%) مع قاعدة رأس مال صغيرة. إن عملية توفير رأس مال من داخل البنك ضعيفة بسبب انخفاض الربحية، بالرغم من عدم توزيع أرباح على المساهمين. وتظل التركيزات المرتفعة والنمو بمثابة المخاطر الرئيسية.

يعتمد البنك بشكل مرتفع على التمويل من المؤسسات (84% من ودائع العملاء في نهاية النصف الأول من عام 2019، المنافسين 54%) مما يؤدي إلى تركيز الودائع (تمثل أعلى 20 وديعة 81% من الإجمالي كما في نهاية النصف الأول من العام 2019)، لكن أكبر المودعين مؤسسات حكومية وشبه حكومية (بما في ذلك أطراف ذات علاقة) وبعض الشركات الكبرى المستقرة، وهذا يخفف من المخاطر الناتجة من عدم تطابق استحقاقات السيولة.

السيولة لدى بنك وربة أقل من المنافسين ولكن يتم إدارة السيولة لدى البنك بصورة جيدة ولا تزال مخاطر السيولة تحت السيطرة.

احتسبت وكالة فيتش نسبة التمويل / الودائع (94.5٪ في نهاية النصف الأول من عام 2019، بناءً على إجمالي التمويل)، وهذه النسبة أعلى لدى البنك من منافسيه بسبب التركيز الكبير على نمو التمويل إضافة إلى ذلك فإن صافي الموجودات السائلة لدى البنك أقل من المنافسين.

يتضمن تقييم وكالة فيتش بيئة تشغيل مستقرة إلى حد ما في الكويت كما أن تعرض البنك لمخاطر انخفاض النمو الاقتصادي أقل عن السنوات السابقة، وترى فيتش أن خطط الإنفاق الرأسمالية المستمرة للحكومة ستخفف من الضغوط جزئياً.

أخذ التقييم أيضاً في الاعتبار فريق الإدارة الجيد لدى البنك، الذي يتمتع بالخبرة في الأعمال المصرفية.

إن الأهداف الاستراتيجية للبنك قد ثبت أنها ثابتة ومستدامة ومفصلة وتتبنى النمو المعتمد على السوق المحلي والنمو الذاتي المستقل للبنك. أثبتت الإدارة قدرتها على تنفيذ وإنجاز الأعمال بكفاءة بالرغم من النمو السريع.

عند تقييم تصنيف البنك، أخذت فيتش في الاعتبار الاختلافات الهامة بين البنوك الإسلامية والتقليدية. وتشمل هذه العوامل تحليل أوثق للإشراف الرقابي والإفصاح والمعايير المحاسبية والحوكمة. إن تصنيف البنوك الإسلامية لا يعبر عن رأي حول التزام البنك بالشريعة الإسلامية. وسوف تقوم وكالة فيتش بتقييم عدم الالتزام بالشريعة إذا كان لذلك تداعيات ائتمانية.

الديون ذات الأولوية

تستند تصنيفات برنامج إصدار شهادات الدين (الصكوك) فقط إلى تصنيف عجز المصدر (IDR) بدرجة: "A+ و F1". وهذا يعكس وجهة نظر فيتش بأن التخلف عن سداد هذه الالتزامات ذلا الأولوية غير المضمونة سوف يعكس إخلال بنك وربة وفقاً لتعريفات تصنيفات وكالة فيتش. من الجدير بالذكر أن برنامج الصكوك البالغ 2 مليار دولار أمريكي تقوم به شركة وربة للصكوك المحدودة Warba Sukuk Limited (بصفتها المصدر الأمين)، وهي شركة ذات أغراض خاصة، تأسست في جزر كايمان، فقط لإصدار الصكوك في إطار البرنامج.

حساسية تصنيفات المصدر:

إن تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل (IDR) "A+" مع نظرة مستقبلية مستقرة، وتصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل "F1" وتصنيف الدعم (SR) "1" وتصنيف أفضية الدعم (SRF) "A+" وتصنيف الجدوى المالية (VR) "BB-" تعتبر حساسة للتغيرات في افتراضات وكالة فيتش بشأن استعداد أو قدرة السلطات الكويتية على توفير الدعم في الوقت المناسب للقطاع المصرفي أو للبنك. لا نرى في الوقت الحالي أن هناك احتمالية كبيرة لحدوث أي تغيير.

عوامل رفع التصنيف

إن رفع تصنيف الجدوى المالية الخاص ببنك وربة يتوقف على زيادة التواجد وتحسين الأرباح ونسب الربحية وتقليل الرغبة في المخاطر من حيث النمو والتركيزات.

عوامل خفض التصنيف

كما أن خفض تصنيف الجدوى المالية الخاص ببنك وربة يتوقف على النمو السريع المستمر الذي قد يؤدي إلى تدهور جودة الأصول وإضعاف نسب رأس المال.

الديون ذات الأولوية

تستند تصنيفات برنامج إصدار شهادات الدين (الصكوك) فقط إلى تصنيفات بنك وربة لعجز المصدر وهذه التصنيفات حساسة أيضاً للتغيرات في الأدوار والالتزامات على بنك وربة بموجب هيكل ومستندات الصكوك.

بنك وربة
WARBA BANK

