

التاريخ	رقم الصادر	الإشارة
2019/12/18	590	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،،،

**Subject: Disclosure of Material Information**  
**Warba Bank Disclosure on Credit Rating**

**الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية**  
**إفصاح من بنك وربة بشأن التصنيف الائتماني**

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

بدايةً أتقدم إليكم 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 as amended.

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

Please be informed that, Moody's Investors Services has changed the outlook of Warba Bank from stable to positive and affirmed other ratings that are associated with the same as follows:

نحنيطكم علماً أن وكالة موديز للتصنيف الائتماني قد قامت بتغيير النظرة المستقبلية لبنك وربة من مستقرة إلى إيجابية وثبتت تصنيفات البنك الائتمانية والتصنيفات الأخرى وذلك على النحو التالي:

1. Outlook: Positive
2. Adjusted Baseline Credit Assessment:ba3
3. Baseline Credit Assessment (BCA):ba3
4. long/Short - Term Counterparty Risk Assessment: Baa1(cr)/P-2(cr)
5. long/Short - Term Counterparty Risk: Baa1/P-2
6. long/Short - Term Bank Deposits: Baa2/P-2

1. نظرة مستقبلية إيجابية
2. التقييم الائتماني الأساسي المعدل: ba3
3. التقييم الائتماني الأساسي: ba3
4. تقييم مخاطر الطرف المقابل طويل / قصير الأجل: Baa1(cr)/P-2(cr)
5. تصنيف مخاطر الطرف المقابل طويل / قصير الأجل: Baa1/P-2
6. تصنيف الودائع طويلة / قصيرة الأجل: Baa2/P-2

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

بنك وربة  
WARBA BANK

الرئيس التنفيذي

31  
31

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	2019/12/18
اسم الشركة المدرجة	بنك وربة ش.م.ك.ع
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة موديز Moody's Investors Services
فئة التصنيف	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. نظرة مستقبلية إيجابية</li> <li>2. التقييم الائتماني الأساسي المعدل: ba3</li> <li>3. التقييم الائتماني الأساسي: ba3</li> <li>4. تقييم مخاطر الطرف المقابل طويل / قصير الأجل: Baa1(cr)/P-2(cr)</li> <li>5. تصنيف مخاطر الطرف المقابل طويل / قصير الأجل: Baa1/P-2</li> <li>6. تصنيف الودائع طويلة / قصيرة الأجل: Baa2/P-2.</li> </ol>
مدلولات التصنيف	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. تصنيف مخاطر الطرف المقابل: Baa1/P-2 يصنف المصدرون ضمن الفئة "Baa" في مستوى متوسط وعرضة لمخاطر متوسطة بعدم القدرة على الوفاء بالتزامات تشغيلية كبيرة محددة والتزامات تعاقدية أخرى مع الأطراف المقابلة. يشير الرقم 1 إلى الترتيب في التصنيف العام.</li> <li>2. تصنيف الودائع: Baa2/P-2 تعتبر الإلتزامات المصنفة ضمن الفئة "Baa" ذات جودة متوسطة وعرضة لمخاطر إئتمان معتدلة. يشير الرقم 2 إلى الترتيب في التصنيف العام. ويتميز المصدرون أو المؤسسات الداعمة المصنفة ضمن الفئة "P-2" بقدرة قوية على سداد الإلتزامات قصيرة الأجل.</li> <li>3. التقييم الائتماني الأساسي: ba3 يتميز المصدرون الذين يتم تصنيفهم ضمن الفئة Ba بقوة مالية مضاربة قائمة بذاتها؛ وبالتالي فهم عرضة لمخاطر إئتمان أساسية بدون الأخذ في الإعتبار إمكانية الحصول على دعم غير عادي من المجموعة التابعة لها أو من الحكومة. يشير الرقم 3 إلى الترتيب في التصنيف العام.</li> <li>4. التقييم الائتماني الأساسي المعدل: ba3 يتميز المصدرون الذين يتم تصنيفهم ضمن الفئة "Ba" بقوة مالية مضاربة سواء متصلة وقائمة بذاتها؛ وبالتالي فهم عرضة لمخاطر إئتمان أساسية مع الأخذ في الإعتبار إمكانية الحصول على دعم غير عادي من المجموعة التابعة لها أو من الحكومة. يشير الرقم 3 إلى الترتيب في التصنيف العام.</li> </ol>
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة	<ol style="list-style-type: none"> <li>1- تثبيت تصنيفات البنك مع تغيير النظرة المستقبلية من مستقرة إلى إيجابية.</li> <li>2- النظرة المستقبلية الإيجابية للبنك تعكس السيولة القوية وتحسن الربحية وجودة الأصول.</li> </ol>
النظرة المستقبلية	إيجابية.

### الملخص التنفيذي

قامت وكالة موديز للتصنيف الائتماني بتاريخ 17 ديسمبر 2019 بتغيير النظرة المستقبلية لبنك وربة من مستقرة إلى إيجابية وثبتت تصنيفات التقييم الائتماني الأساسي المعدل: ba3 والتقييم الائتماني الأساسي: ba3 وتقييم مخاطر الطرف المقابل طويل / قصير الأجل: Baa1(cr)/P-2(cr) وتصنيف مخاطر الطرف المقابل طويل / قصير الأجل: Baa1/P-2 وتصنيف الودائع طويلة / قصيرة الأجل: Baa2/P-2.

يعكس تغيير النظرة لبنك وربة من مستقرة إلى إيجابية توقع وكالة موديز لما يلي: (1) تحسن ربحية البنك على مدى 12-18 شهراً القادمة و (2) تحسن كفاية رأس المال وتوقع استقرار ذلك نتيجة تحسن معدل الربحية الذي يخففه نمو الأصول.

إن تأكيد تصنيفات بنك وربة من وكالة موديز يعكس المصدات الكافية والمريحة من السيولة لدى البنك وجودة الأصول وتنخفض عوامل القوة بسبب ارتفاع التركزات الائتمانية على جانبي الميزانية العمومية من حيث الموجودات والمطلوبات.

إن هامش صافي ربح بنك وربة قد انخفض منذ 2017 (1.35%) في سبتمبر 2019 مقارنة ب (1.72%) في ديسمبر 2017، حيث سعى البنك زيادة حصته السوقية في القروض من خلال التسعير التنافسي الشديد، وقد ضغطت ظروف التمويل الصعبة على خلفية قيام جهات ذات صلة بالحكومة بسحب ودائعها على صافي هامش الربح في النصف الأول من هذا العام، ومع ذلك حالياً، وبعد نمو المحفظة، تتوقع الوكالة أن يبدأ البنك في التركيز على الربحية من خلال إعادة تسعير القروض منخفضة السعر أو البحث عن فرص عمل مساندة من عملائه من قطاع الشركات وهذا سيعزز الربحية.

شهدت نسبة صافي الدخل إلى الأصول الملموسة تحسناً فعلياً في السنوات القليلة الماضية حيث ارتفعت النسبة إلى 0.4 % في سبتمبر 2019 من 0.1 % في ديسمبر 2015. وبالمثل، تحسنت نسبة التكلفة إلى الدخل من 78 % في ديسمبر 2015 إلى 42 % في سبتمبر 2019. وفي حين تتوقع الوكالة أن تستمر ربحية البنك في التحسن من الآن فصاعداً، إلا أنها تظل أقل من المتوسط بالنسبة للنظام المصرفي بالكويت.

فضلاً عن ذلك، فإن تغيير النظرة من مستقرة إلى إيجابية، يعكس تحسناً رسملة بنك وربة ورؤية الوكالة لاستقرار مستويات رأس المال من الآن فصاعداً. في السنوات القليلة الماضية، تعرضت رسملة البنك لضغوط نتيجة النمو السريع للأصول حيث بلغت النسبة 24% في عام 2018 و 40% كما في سبتمبر 2019.

تمكن مساهمو البنك من زيادة رأسماله الأساسي بشكل كبير، ونتيجة لذلك ارتفعت نسبة حقوق الملكية للموجودات المرجحة بأوزان المخاطر من 12.2 % في عام 2017 إلى ما حوالى 17% في ديسمبر 2018 في أعقاب إصدار البنك لأسهم زيادة رأس المال بنجاح. كما تمكن البنك أيضاً من طرق الأسواق الدولية حيث أصدر بنجاح صكوك بقيمة 250 دولار أمريكي في عام 2017 لتعزيز إجمالي نسب رأس المال. وفي حين لا تتوقع وكالة موديز أن يطرق البنك أسواق الدين في المستقبل القريب، إلا أنها ترى أن توليد رأس المال ذاتياً من إيرادات البنك سوف يكون كافياً لاستيعاب النمو المعتدل للأصول في المستقبل والحفاظ على استقراره خلال مراحل دورة رأس المال.