

الإشارة	رقم الصادر	التاريخ
ب و ر ت	185	2020/05/17

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.

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.

Please be informed that, Moody's Investors Services has made an update to Warba Bank where it affirmed the Bank's credit ratings and other ratings in addition to changes outlook to stable from positive as follows:

1. Adjusted Baseline Credit Assessment, ba3
2. Baseline Credit Assessment, ba3
3. Long-term Counterparty Risk Assessment, Baa1(cr)
4. Short-term Counterparty Risk Assessment, P-2(cr)
5. Long-term Counterparty Risk Rating, Baa1
6. Short-term Counterparty Risk Rating, P-2
7. Short-term Bank Deposits, P-2
8. Long-term Bank Deposits, Baa2,
9. Outlook, Changed to Stable from Positive

بداية أقدم إليكم بأطيب التحيات متمنياً لكم دوام التوفيق والسداد.

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.

نحيطكم علماً أن وكالة موديز للتصنيف الائتماني قد أصدرت بتاريخ 2020/5/14 تحديث على التصنيف الائتماني جرى خلاله تأكيد تصنيفات البنك الائتمانية والتصنيفات الأخرى فضلاً عن تغيير النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة وذلك على النحو التالي:

1. التقييم الائتماني الأساسي المعدل: ba3
2. التقييم الائتماني الأساسي: ba3
3. تقييم مخاطر الطرف المقابل طويل: Baa1(cr)
4. تقييم مخاطر الطرف المقابل قصير الأجل: P-2(cr)
5. تصنيف مخاطر الطرف المقابل طويل الأجل: Baa1
6. تصنيف مخاطر الطرف المقابل قصير الأجل: P-2
7. تصنيف الودائع قصيرة الأجل: P-2.
8. تصنيف الودائع طويلة الأجل: Baa2
9. تغيير النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة

Attached herewith the annexure (9) Disclosure of Credit Rating Form.

كما نرفق لكم ملحق رقم (9) نموذج الإفصاح التصنيف الائتماني.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،،

Shaheen Hamad Al Ghanem

شاهين حمد الغانم

Chief Executive Officer

الرئيس التنفيذي

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	2020/05/17
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"> 1. التقييم الائتماني الأساسي المعدل: ba3 2. التقييم الائتماني الأساسي: ba3 3. تقييم مخاطر الطرف المقابل طويل: Baa1(cr) 4. تقييم مخاطر الطرف المقابل قصير الأجل: P-2(cr) 5. تصنيف مخاطر الطرف المقابل طويل الأجل: Baa1 6. تصنيف مخاطر الطرف المقابل قصير الأجل: P-2 7. تصنيف الودائع قصيرة الأجل: P-2 8. تصنيف الودائع طويلة الأجل: Baa2 9. تغيير النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة
مدلولات التصنيف	<ol style="list-style-type: none"> 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. 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. 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 الاعتبار إمكانية الحصول على دعم غير عادي من المجموعة التابعة لها أو من الحكومة. يشير الرقم 3 إلى الترتيب في التصنيف العام. 4. التقييم الائتماني الأساسي المعدل: ba3 يتميز المصدرون الذين يتم تصنيفهم ضمن الفئة "Ba" بقوة مالية مضاربة سواء متأصلة وقائمة بذاتها؛ وبالتالي فهم عرضة لمخاطر إئتمان أساسية مع الأخذ في الاعتبار إمكانية الحصول على دعم غير عادي من المجموعة التابعة لها أو من الحكومة. يشير الرقم 3 إلى الترتيب في التصنيف العام.
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة	تثبيت تصنيفات البنك مع تغيير النظرة المستقبلية إلى مستقرة.
النظرة المستقبلية	مستقرة.

الملخص التنفيذي

إجراء التصنيف: وكالة موديز تؤكد تصنيف بنك وربة ؛ مع تغيير النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة.

أكدت وكالة موديز لخدمات المستثمرين ("موديز") بتاريخ 14 مايو 2020 تصنيفات بنك وربة (ش.م.ك.ع) للودائع طويلة الأجل Baa2 وقصيرة الأجل P-2 وفي نفس الوقت تأكيد التقييم الائتماني الأساسي والتقييم الأساسي المعدل ba3، كما غيرت الوكالة النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة.

الأساس المنطقي للتصنيفات أساس تأكيد التصنيفات

تأكيد تصنيف الودائع طويلة الأجل عند Baa2 لبنك وربة يعكس تأكيد التقييم الائتماني الأساسي ba3 وعدم تغير الدعم الحكومي المتمثل في أربع نقاط رفع لتصنيف التقييم الائتماني وذلك بناءً على توقع وكالة موديز بأن حكومة دولة الكويت (مصنفة Aa2، تحت المراجعة) لديها استعداد كبير لتقديم الدعم عند الضرورة بناءً على سجلها الحافل في تقديم الدعم للبنوك.

إن التقييم الائتماني الأساسي ba3 لبنك وربة يعكس موارده السائلة المتينة التي تشمل أصول سائلة تمثل 21٪ أصول مصرفية ملموسة كما في ديسمبر 2019. ويعكس التقييم الائتماني الأساسي أيضاً الرسالة الكافية للبنك مع أصول حقوق الملكية الملموسة / المرجحة بالمخاطر بنسبة 12.4٪ كما في ديسمبر 2019 (إجمالي رأس المال بنسبة 18.5٪). إن التركيز الائتماني المرتفع، وخاصة في قطاع الإنشاءات والعقارات المتقلب، يخفض قوة بنك وربة الائتمانية الذاتية. كما ينخفض الوضع التمويلي للبنك نتيجة الاعتماد على المودعين الرئيسيين ذوي الصلة بالحكومة. ويتضمن التقييم الائتماني الأساسي أيضاً الربحية المنخفضة بصورة نسبية ولكنها في تحسن حيث وصلت نسبة صافي الدخل 0.4٪ من الأصول المصرفية الملموسة، مما يعكس حداثة ونمو البنك.

التغيير في النظرة المستقبلية إلى "مستقرة"

إن تغيير النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة بشأن تصنيفات الودائع لدى البنك يعكس توقعات وكالة موديز بأن الضغط على البيئة التشغيلية في الكويت على خلفية الصدمة المزدوجة الناتجة عن جائحة فيروس كورونا المستجد وانخفاض أسعار النفط لفترات طويلة - مع ما يترتب على ذلك من آثار من حيث الثقة في الأنشطة التجارية بالقطاع الخاص صغير الحجم وغير المتنوع - سوف يحيد الضغوط الإيجابية في المستقبل المنظور على التقييم الائتماني الأساسي للبنوك.

تعتبر وكالة موديز أن تفشي فيروس كورونا المستجد بمثابة خطر اجتماعي ضمن إطارها البيئي والاجتماعي والإداري (ESG)، بالنظر إلى الآثار الجوهرية على الصحة والسلامة العامة.

ويعكس استقرار النظرة المستقبلية أيضاً وجهة نظر وكالة التصنيف بأن محفظة التمويل لدى البنك سوف تضعف من مستوى قوي مما يؤدي إلى ارتفاع في مخصصات خسائر القروض، وفي نفس الوقت سيؤثر نمو التمويل الميسر على الربحية وسط ظروف تشغيلية تتسم بالمزيد من الصعوبة والتحديات في الكويت.

تعكس النظرة المستقرة لتصنيفات الودائع في بنك وربة وجهة نظر وكالة موديز بأن السيولة المتينة ورأس المال الكافي والدعم الحكومي للبنك سوف توازن التحديات نتيجة قاعدة التمويل المركزة بالإضافة إلى مخاطر انخفاض جودة الأصول والربحية نتيجة الضربة المزدوجة من انتشار فيروس كورونا المستجد وانخفاض أسعار النفط.

العوامل التي تؤدي إلى رفع أو تخفيض تصنيفات بنك وربة

بالنسبة لبنك وربة، يمكن أن تتطور ضغوط رفع التصنيف من خلال الخفض الكبير في التركيز التمويلي والائتماني وفي طبيعة محفظة التمويل غير المتنوعة بالإضافة إلى التحسن الجوهري والمستمر في الربحية والرسمية.

يمكن أن تتطور ضغوط خفض التصنيف إذا كان هناك انتكاسة عن التحسينات الأخيرة في الملاءة المالية أو زيادة أخرى في التمويل السوقي.



Appendix No. (9)

Disclosure of Credit Rating Form

Date	17/05/2020
Name of the listed Company	Warba Bank K.S.C.P.
Entity who issues the rating	Credit Rating Agency "Moody's"
Rating Category	<ol style="list-style-type: none"> Adjusted Baseline Credit Assessment, ba3 Baseline Credit Assessment, ba3 Long-term Counterparty Risk Assessment, Baa1(cr) Short-term Counterparty Risk Assessment, P-2(cr) Long-term Counterparty Risk Rating, Baa1 Short-term Counterparty Risk Rating, P-2 Short-term Bank Deposits, Affirmed P-2 Long-term Bank Deposits, Baa2, Outlook, Changed To Stable From Positive
Rating Implications	<ol style="list-style-type: none"> Counterparty Risk Assessment: Baa1/p-2 Issuers with Obligations rated "Baa" are judged to be medium and are subject to moderate credit risk of inability to meet specific significant operational liabilities and other contractual obligations with counterparties. Number 1 refers to the subcategory in the general rating. Long Term Deposit Ratings: Baa2/P-2 Issuers with Obligations rated "Baa" are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk. Number two refers to the subcategory in the general rating. Issuers or supporting entities classified under P-2 rating have strong capability for meeting short-term liabilities. Baseline Credit Assessment (BCA):ba3 Issuers with Obligations rated "Ba" are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk without taking into account resorting to unusual support from the parent group or government. Number 3 refers to the subcategory in the general rating. Adjusted Baseline Credit Assessment:ba3 Issuers with Obligations rated "Ba" are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk taking into account resorting to unusual support from the parent group or government. Number 3 refers to the subcategory in the general rating.

Rating effect on the status of the company	Affirming the Bank's credit ratings with stable outlook
Outlook	Stable
The press release of executive summary	<p>On 14 May 2020, Moody's Investors Service ("Moody's") affirmed the Baa2 long-term deposit ratings and P-2 short-term deposit ratings of Warba Bank K.S.C.P. (Warba). Concurrently, Moody's has also affirmed the bank's ba3 Baseline Credit Assessments (BCA) and Adjusted BCAs, respectively. At the same time, the rating agency has changed the outlook on the bank's long-term deposit ratings to stable from positive.</p> <p>RATINGS RATIONALE RATIONALE FOR AFFIRMATIONS The affirmation of Warba Bank's Baa2 long-term deposit ratings reflects the affirmation of the bank's ba3 Baseline Credit Assessment (BCA) and an unchanged four notch government support uplift underpinning the rating agency's expectation of a very high probability of government support given the established track record of Kuwait, Government (Aa2, RUR) in extending support to banks in times of need.</p> <p>Warba's ba3 BCA captures its solid liquid resources with liquid assets representing 21% of tangible banking assets as at December 2019. The BCA also reflects the bank's adequate capitalisation with tangible common equity/risk-weighted assets of 12.4% as at December 2019 (total capital at 18.5%). High credit concentration, particularly to the volatile construction and real estate sector, moderates Warba's standalone credit strength. The bank's funding profile is also moderated by reliance on key government related depositors. Warba's BCA also captures the relatively low but improving profitability with net income at 0.4% of tangible banking assets, reflecting a young and developing franchise.</p> <p>CHANGE IN OUTLOOKS TO STABLE The change in outlook to stable from positive on the bank's deposit ratings captures Moody's expectation that the pressure on the operating environment in Kuwait on the back of the dual shock of the coronavirus and prolonged low oil prices - with related business confidence implications on the country's small and undiversified private sector - will neutralise for the foreseeable future the positive pressures on the banks' respective BCAs.</p>

Moody's regards the coronavirus outbreak as a social risk under its environmental, social and governance (ESG) framework, given the substantial implications for public health and safety.

The stabilisation of the outlook also reflects the rating agency's view that the bank's financing portfolios will weaken from a strong level leading to higher financing-loss provisions while softer financing growth will weigh on their profitability amid more challenging operating conditions in Kuwait.

The stable outlook on Warba's deposit ratings captures Moody's view that the bank's solid liquidity, adequate capital and government support balance the challenges from a concentrated funding base as well as downside risks on asset quality and profitability related to the double blow of the coronavirus spread and low oil prices.

FACTORS THAT COULD LEAD TO AN UPGRADE OR DOWNGRADE OF THE RATINGS OF WARBA BANK K.S.C.P.

For Warba, upward rating pressure could develop through a material reduction in funding and credit concentrations and in the unseasoned nature of the financing book as well as a significant and continued improvement in profitability and capitalisation.

Downward pressure on Warba's ratings could develop if there is a reversal from the recent improvements in its solvency or a further increase in market funding.

