

Date: 08/05/2022

Ref: 277/2022

الكويت في: 2022/05/08

إشارتنا: 2022/277

M/s Bursa Kuwait

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

Dear Sirs

تحية طيبة وبعد،،،

**Sub: Burgan Bank K.P.S.C. Analyst Conference**  
**for the 1<sup>st</sup> Quarter 2022**

**الموضوع: مؤتمر المحللين لبنك بركان ش.م.ك.ع. للربع الأول من**  
**عام 2022**

Reference is made to the above subject and in compliance with the provisions of clause (4) of article (8-4-2) of Bursa Rule Book; attached is the transcript of the Analyst conference that was held via phone at 12:00 pm, Wednesday, corresponding to 27/04/2022.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، والتزاماً بأحكام البند (4) من المادة (8-4-2) من كتاب قواعد البورصة، مرفق لكم طيه محضر مؤتمر المحللين والذي تم عقده عبر الهاتف في تمام الساعة 12:00 ظهراً من يوم الأربعاء، الموافق 2022/04/27.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،



**Khalid Fahad Al-Zouman**

رئيس المدراء الماليين للمجموعة

Group Chief Financial Officer





**بنك بروتيان**  
**BURGAN BANK**

الربع الأول من 2022

محضر المكالمة الجماعية لمناقشة النتائج

الأربعاء، 27 إبريل 2022

## المكالمة الجماعية لمناقشة نتائج بنك برقان للربع الأول من 2022

الأربعاء، 27 إبريل 2022

نسخة مسبقة من المكالمة الجماعية حول نتائج بنك برقان التي عقدت يوم الأربعاء، 27 إبريل 2022 في تمام الساعة 12:00 بتوقيت الكويت (UTC + 03: 00)

### المشاركين من قبل بنك برقان:

السيد رائد الههق	نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة والرئيس التنفيذي - الكويت
السيد خالد الزومان	رئيس المدراء الماليين لمجموعة بنك برقان
نافين كومار راجانالا	رئيس الاستراتيجية، إدارة رأس المال وعلاقات المستثمرين لمجموعة بنك برقان

### مدير الحوار (إيلينا سانثيز):

أسعدتم مساءً ومرحباً بكم في المكالمة لمناقشة النتائج المالية للربع الأول من عام 2022 لمجموعة بنك برقان. أتوجه بالشكر لكم على تخصيص جزء من وقتكم الثمين للتواجد هنا. سيتم تسجيل مجريات المحادثة. في مكالمة اليوم، سينضم إلينا كل من السيد رائد الهقهق، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة والرئيس التنفيذي - الكويت، السيد خالد الزومان، رئيس المدراء الماليين لمجموعة بنك برقان، والسيد نايفين راجانالا، رئيس الاستراتيجية، إدارة رأس المال وعلاقات المستثمرين لمجموعة بنك برقان. والآن، سأقوم بتسليم الحوار إلى السيد رائد.

### رائد الهقهق:

شكراً لك إيلينا، أسعدتم مساءً جميعاً ومرحباً بكم في مكالمة النتائج المالية للربع الأول من عام 2022 لمجموعة بنك برقان. كما أود أن أشكركم على تخصيص الوقت للانضمام إلينا في هذه المكالمة الجماعية.

اسمحوا لي أن أبدأ بالصفحة رقم (3) والتي تعكس أهم إنجازات الأداء المالي للربع الأول من عام 2022:

- بدأت الأسواق بالتعافي والعودة إلى طبيعتها بعد انحسار تحديات عام 2021.
- شهدنا ارتفاعاً في حجم القروض والودائع، مدفوعاً بشكل رئيسي من قبل عملياتنا في السوق الكويتي.
- تشهد الهوامش تحسناً، مدعومة بانخفاض تكلفة التمويل وعملية الرفع الأخيرة لأسعار الفائدة في الكويت. وكذلك الحال فيما يتعلق بالهوامش في تركيا حيث تشهد نمواً إيجابياً.
- انخفضت تكلفة الائتمان مما يعكس تحسن بيئة التشغيل.
- بقيت مستويات السيولة قوية كما هو موضح في النسب الرقابية.

بالانتقال الآن إلى الصفحة رقم 4 لتسليط الضوء على الأداء المتعلق بالإيرادات ونفقات التشغيل:

- نمو إيرادات مجموعة بنك برقان بنسبة 10% على أساس سنوي لتصل إلى 53 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2022، مدفوعة بشكل أساسي بالنمو في صافي الدخل الفوائد والذي ارتفع بنسبة 22% على أساس سنوي.
- استقرار المصروفات التشغيلية للمجموعة عند 22 مليون دينار كويتي، والتي تعد ضمن معدل التشغيل الذي لوحظ خلال السنوات الثلاث الماضية أو نحو ذلك.
- ونتيجة لذلك، تحسنت نسبة التكلفة إلى الدخل لتصل إلى 42.6% في الربع الأول من عام 2022.

وننتقل الآن إلى الصفحة رقم 5 لتسليط الضوء على الأرباح التشغيلية وصافي الدخل لبرقان:

- ارتفعت الأرباح التشغيلية للمجموعة بزيادة قدرها 11% على أساس سنوي لتبلغ 30 مليون دينار كويتي.
- حققت المجموعة صافي دخل قوي للربع الأول من 2022 وصل إلى 12 مليون دينار كويتي، بزيادة كبيرة بنسبة 140% على أساس سنوي.

والآن سأسأل الحوار إلى السيد خالد ليقوم بشرح الصفحات التالية:

#### خالد الزومان:

شكراً لك سيد رائد. تعكس الصفحة رقم 6 التقدم الكبير الذي أحرزناه في تحسين جودة الأصول، حيث سنواصل بذل المزيد من الجهود في هذا المجال.

- يظهر الرسم البياني الأول انخفاضاً ملحوظاً في المخصصات بنسبة 31% على أساس سنوي لتصل إلى 14 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2022.
- يُظهر الرسم البياني السفلي على اليسار الانخفاض الكبير في القروض المتعثرة على أساس سنوي بنسبة 58% لتصل إلى 120 مليون دينار كويتي، ونسبة التغطية القوية التي يتمتع بها برقان على مستوى المجموعة والكويت. كما ارتفعت نسبة تغطية القروض المتعثرة للمجموعة إلى 236%، وللكويت إلى 284%، للربع الأول من العام 2022.
- انخفضت تكلفة الائتمان على مستوى المجموعة والكويت لتصل إلى 1.3% و 0.7% على التوالي للربع الأول من العام 2022.
- وانخفضت نسب القروض المتعثرة للمجموعة والكويت إلى 2.5% و 1.9% على التوالي.

وننتقل إلى الصفحة التالية التي توضح تفاصيل الأصول:

- ارتفع إجمالي أصول المجموعة بنسبة 7% على أساس سنوي ليصل إلى 7.4 مليار دينار كويتي في الربع الأول من عام 2022، مدفوعاً بنمو أصول الكويت بزيادة نسبتها 9%.
- نما دفتر قروض المجموعة بنسبة 2% مدفوعاً بالنمو بنسبة 4% في سوقها الأساسي.
- لا يزال تكوين دفتر القروض مشابهاً للفترة المالية السابقة دون حدوث أي تغيير كبير.

وبالانتقال إلى الصفحة رقم 8 التي نتحدث عن مستويات السيولة وودائع العملاء، فإن النقاط الرئيسية هي:

- لا يزال وصول برقان للسيولة قوياً من خلال ودائع العملاء والأسواق الدولية.
- ارتفعت ودائع العملاء في الكويت بنسبة 8% على أساس سنوي لتصل إلى 3.3 مليار دينار كويتي في الربع الأول من 2022، مع الحفاظ على مستويات مستقرة فيما يتعلق بالودائع الدولية. كما بقيت أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير مستقرة بما يقارب 33% من إجمالي الودائع.
- يظهر الرسم البياني أسفل اليسار انخفاض تكلفة التمويل على مستوى المجموعة والكويت إلى 2.1% و1.0% على التوالي في الربع الأول من عام 2022.
- يحافظ بنك برقان على مستويات سيولة قوية ويظل أعلى بكثير من الحدود الرقابية الدنيا. كما بلغت نسبة تغطية السيولة للمجموعة 120.3% وبلغت نسبة صافي التمويل المستقر 107.6%.

أنتقل الآن إلى السيد نافين والذي سيتولى شرح الصفحات التالية.

#### نافين راجانالا:

- شكراً لك سيد خالد. دعونا ننتقل إلى الصفحة رقم 9 التي توضح مستويات رأس المال في برقان:
- أولاً، أود أن أوضح أنه سيتم إنهاء إجراءات التحمل لمتطلبات رأس المال بدءاً من الربع الأول من عام 2022.
  - ارتفعت متطلبات رأس المال بنسبة 1% في كل من نسبة حقوق المساهمين (CET1) ونسبة المستوى الأول من رأس المال Tier 1 ونسبة كفاية رأس المال CAR، يمكنكم رؤية ذلك من خلال تصاعد المنحنيات على الرسم البياني.
  - ارتفعت نسبة حقوق المساهمين CET 1 للمجموعة إلى 11.0% للربع الأول من عام 2022، مقارنة بـ 10.5% في الربع الأول من عام 2021.
  - ارتفعت نسبة كفاية رأس المال CAR إلى 17.0%، كما أن جميع مقاييس رأس المال أعلى بكثير من المتطلبات الرقابية.

دعونا ننتقل إلى الصفحة رقم 10 التي توضح تفاصيل الأداء حسب الكيان:

#### العمليات في الكويت:

- شهدت عملياتنا في الكويت ربع سنة مالية جيدة ونسب تحسن ثابتة عبر جميع المقاييس، حيث تشكّل مساهمتها للمجموعة ما نسبته 78% من أصول المجموعة و70% من صافي دخل المجموعة.

#### العمليات الدولية:

- مؤشرات العمليات الدولية مستقرة.
- يستمر ارتفاع معدل هامش صافي الربح من الفوائد (NIMs) في هذه الأسواق.
- تركيا: استمرار الانخفاض في حجم الميزانية العمومية في هذا السوق وفقاً لاستراتيجيتنا، وبالتالي تساهم بنسبة 12% فقط من أصول المجموعة. ولكن أظهرت تركيا تحسناً عاماً قوياً في جميع المقاييس.
- الجزائر: استمرار الكيان بتحقيق الأرباح مع هامش عالية، على الرغم من التدهور الطفيف في بعض المقاييس إلا أنه لا توجد أي دواعي للقلق.
- تونس: لا يزال الكيان مستقراً.

وبالانتقال إلى صفحة 11، نستنتج ما يلي:

- تشير نتائج الربع الأول من عام 2022 إلى بداية جيدة للعام بمؤشرات إيجابية من جميع الكيانات التابعة لنا. من المتوقع أن تكون أعلى نسب النمو مدفوعة بزيادة الدخل من الفوائد وذلك على خلفية زخم القروض المتوقع مدعوماً باحتمالية رفع أسعار الفائدة.
- بدأت تكاليف الائتمان بالعودة إلى وضعها الطبيعي، ومن المتوقع أن يستمر الحال على هذا المنوال.

وبهذا، أختتم العرض التقديمي وأسلم الحوار الآن إلى السيدة إيلينا.

#### إيلينا سانشيز:

شكراً لك على العرض. سنفتح المجال الآن للاستفسارات للإجابة عليها. هناك خياران لطرح الأسئلة؛ إما كتابة السؤال ووضعها في الصندوق المخصص لذلك، أو عن طريق رفع اليد حيث سيتم إزالة "وضعية الصامت" عن المشارك ليتمكن من طرح السؤال. لقد وردتنا بعض الأسئلة. أحدها، ما السبب وراء النمو القوي في الودائع خلال الربع؟ هل تتوقعون نمو القروض في الأرباع القادمة؟

رائد الههقي:

يمكنني الإجابة على هذا السؤال. في الأساس، هناك توقعات بمعدلات فائدة أعلى قادمة، وبسبب توافر السيولة بأسعار معقولة، فقد اخترنا حجز كمية كبيرة من الودائع خلال هذا الوقت للاستفادة من الزيادات المتوقعة في أسعار الفائدة المستقبلية، والتي تم إقرار واحدة منها بالفعل، ونتوقع إقرار اثنتين أو ثلاثة بعد.

إيلينا سانشيز:

شكراً لك، سؤال آخر: هل يمكنك تقديم بعض المعلومات حول الارتفاع في القروض المتعثرة في الكويت لتصل إلى 1.9% بعد أن كانت 0.7%؟

خالد الزومان:

إن السبب في هذه الزيادة يعود لواحد من عملائنا، بسبب قرض مشترك، حيث يجري العمل حالياً على تهيئة شروط إعادة الهيكلة مع المشارك الرئيسي. ونتوقع أن يتم تسوية هذا الموضوع قريباً.

إيلينا سانشيز:

شكراً لك. سؤال آخر: هل هناك أي مستجدات حول مصرف بغداد؟ وهل مازلتم تتطلعون لإتمام الصفقة مع نهاية شهر يونيو؟

نافين راجانالا:

بالضبط، نحن نأمل أن تتم الصفقة مع نهاية شهر يونيو. نحن ماضون في الإجراءات النهائية، حيث تم تحديد السعر، ونقوم حالياً بتوثيق العملية للتواصل لاحقاً مع الجهات الرقابية. ولكن، لا يزال التاريخ المستهدف هو الربع الثاني.

إيلينا سانشيز:



شكراً لك. ما الذي يدفع اتجاهات التحسن الحالية في تركيا؟ وهل تعتقد أن هذا التحسن مستدام؟

**نافين راجانالا:**

للمرة الثانية، أعتقد أنهم مروا بصعوبات كثيرة في عامي 2020 و2021، ولكن كما قلنا في الربع الثالث والربيع من العام الماضي، فقد بدأنا برؤية بعض التحسينات والاستقرار في قطاع الأعمال. وبغض النظر عن حركة سعر الفائدة وتخفيض قيمة العملة، إلا أن العلامة التجارية التابعة لنا ركزت جهودها على تحسين كفاءتها من خلال بناء منصتها الرقمية للاستفادة منها لجمع السيولة. كما أنهم عملوا على زيادة تدفقات الدخل غير القائم على الفائدة من خلال بناء منصة لإدارة الثروات. بالإضافة إلى ذلك، عملت العلامة التجارية على استكشاف المزيد من الفرص المتعلقة بخدمات التجزئة، وبالتحديد تلك المختصة بالقروض. كما ذكرت مسبقاً، لقد أبلغنا الإدارة التنفيذية في تركيا بأنه لا يجب عليهم الانغماس في القروض بالعملات الأجنبية وأنه يتعين عليهم التخفيف منها. ولعلّ هذا هو السبب الأساسي في وجود هذه التحسينات على مقاييس الأداء لعلامتنا التجارية في تركيا.

كما أنه وبحسب توقعاتنا، ستستمر العلامة التجارية في المضي بالمسار الصحيح مع الالتزام بالميزانية والخطط الموضوعية لها.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك نافين. سؤال آخر من الدردشة. ما هي القطاعات أو الدول التي شهدت نمواً في الأصول خلال الربع الأول عام 2022؟

**نافين راجانالا:**

إن عمليات النمو في الأصول مدفوعة إلى حد كبير بفضل عملياتنا في الكويت وجزء منه لعملياتنا في الجزائر. وكما قلنا مسبقاً، نحن نحاول قصارى جهدنا لأن يكون النمو في تركيا ضمن حده الأدنى وأن يستمر على هذا المنوال. لذلك، فيما يتعلق بهذا الربع بالتحديد، فإن نمو القروض يأتي إلى حد كبير من عملياتنا في الكويت.

**إيلينا سانشيز:**

كيف تخططون لزيادة احتياطي رأس المال في ظل أنه يبدو ضعيف للغاية، مع الأخذ بعين الاعتبار الإزالة الكاملة لتدابير الوفاء المخففة بحلول أوائل العام المقبل؟

نافين راجانالا:

عن طريق عاملين، الأول هو أنه من المتوقع أن تتم صفقة بيع مصرف بغداد قريباً، وبالتالي، سيضيف ذلك حوالي 45 نقطة أساسية للاحتياطي. والثاني أننا لهذا العام، نتوقع أن يعود توليد الأرباح إلى مستوياته الطبيعية أو أن يكون قريباً من مستويات ما قبل الوباء، مما يساهم في تعزيز مستويات رأس المال. وأود أن أؤكد، نحن نراقب الوضع عن كثب، لكننا لا نتوقع ضعف النمو بسبب مستويات رأس المال لدينا. كما أننا نقوم بعمليات التخطيط المناسبة، مع العلم أن مستويات رأس المال المطلوبة مسبقاً ستعود انطلاقاً من الربع الأول لعام 2023. لذلك، نحن مستعدون تماماً من هذا المنظور.

إيلينا سانشيز:

هل يمكنك إعطاء المزيد من التفاصيل وراء الانخفاض الحاد في القروض المتعثرة لتركيا؟

خالد الزومان:

في الواقع، إنه مزيج من عمليات الشطب، بالإضافة إلى المبالغ المستردة. لدينا حالات تعافي جيدة في عام 2021 وسيستمر ذلك في عام 2022. أعتقد أن هذا ما تطرق له السيد نافين في إجابته حول تحسين الاتجاهات في تركيا.

إيلينا سانشيز:

شكراً لك سيد خالد. قليل من الأسئلة الأخرى. هل لديكم خطط لإعادة دخول سوق سندات اليورو-دولار هذا العام؟

نافين راجانالا:

أؤكد، للمرة الثانية، أنها ستكون مبنية على حسب الفرصة المتاحة. لذلك، إذا كانت هناك فرص جيدة بالسعر المناسب، فمن المحتمل أن نأخذها بعين الاعتبار. لذلك، فإن خططنا المتعلقة بسندات الدين متوسطة المدى ما زالت قائمة. لذا، فالوضع الحالي هو: إن ظهرت فرصة جيدة، سننظر إليها، لكننا لسنا متعشقين للتمويل في

الوقت الحالي. نحن نتمتع بالسيولة العالية، كما هو ظاهر في معدّلاتنا، ولكن إذا قررنا الاستفادة من السوق، فسيكون ذلك مبنياً بصورة كبيرة على مدى ملائمة الفرصة.

إيلينا سانشيز:

شكرا لك نافين. سؤال آخر يتعلق بتركيا. لقد تطرقت بالفعل إلى نمو القروض، لكن السؤال الآن يتعلق بخططكم لإدارة تقلبات العملات الأجنبية بسبب انخفاض قيمة الليرة التركية؟

نافين راجانالا:

بالعودة إلى تصريحاتنا في السنوات الماضية، فإن إجراءات التحوط الخاصة بنا فعالة، مما يعني أننا نضمن أن يكون أي انخفاض في قيمة العملة المتصدرة، أو الأثر على رأس مال المجموعة، أو حقوق المساهمين للمجموعة بنسبة واحدة، ضئيلاً، والذي عادة ما يكون في نطاق نقطة أو نقطتي أساس. لقد اتخذنا، كمجموعة، موقفاً مفاده أنه من الأفضل التحوط، بدلاً من افتراض تقلب كبير في رأس المال بسبب التقلبات في الليرة التركية. ونتوقع أن نواصل القيام بذلك في المستقبل أيضاً.

إيلينا سانشيز:

شكرا لك نافين. سؤال آخر من الدردشة. هل يمكنك موافقتنا بآخر المستجدات بشأن التقدم المحرز في عملكم على صعيد الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية ESG؟

نافين راجانالا:

هذا شيء أحرزنا فيه قدراً كبيراً من التقدم على مدار الاثني عشر شهراً الماضية، أو نحو ذلك. هناك أمران، أحدهما ما فعلناه حتى الآن، حيث تم وضع إطار إعداد تقارير الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية ESG. لقد أصدرنا أول تقريرين عن الاستدامة لعام 2019، 2020. ونتوقع صدور تقرير عام 2021 قريباً. علاوة على ذلك، قمنا داخلياً بتكوين هيكل يمكن من خلاله رؤية الكثير من هذه المبادرات ويتم دفعها لضمان وصول المجموعة نحو أهدافها. سنكون أكثر صراحة بشأن ما نقوم به والإفصاح بصورة أكبر للجُمهور عمّا نقوم به وماهيّة أهدافنا في النصف الثاني من هذا العام. لقد عملنا أيضاً مع وكالات التصنيف

لضمان أن جميع الأعمال التي تقوم بها المجموعة هذا العام تنعكس أيضاً في تصنيفنا وتصنيف MSCI. لذلك يجب أن يتلقى هذا أيضاً دفعة أو نشاطاً بحلول نهاية هذا العام.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك نافين. سنحاول الآن أن نأخذ بعض الأسئلة من ديمتري.

**ديميتري إيفانوف:**

شكراً لكم على العرض وعلى إعلامنا بآخر المستجدات. لدي سؤالان حول نسب رأس المال والوضع في تركيا. لذا، إذا فهمت بشكل صحيح، كان هناك بعض الانخفاض في النسب. هل يمكنك أن تعطينا بعض المعلومات الإضافية، وربما بعض التفاصيل العامة حول ما حدث للنسب؟ وربما السؤال الفرعي هنا، لقد ذكرت أن الحد الأدنى من المتطلبات لنسبة حقوق المساهمين هو 9%. أريد التأكد منك إذا كانت هذه النسبة تشمل جميع المخزونات الاحتياطية، أو أن نسبة 9% هي الحد الأدنى المطلوب حسب المقاييس العالمية؟

**نافين راجانالا:**

دعوني أبدأ أولاً بمتطلبات الجهات الرقابية. إذن، ما حدث بشكل أساسي عند بداية الوباء هو أن الجهة الرقابية قامت بتعليق نسبة الاحتياطي للحفاظ على رأس المال على 2.5%. إذن، بالنسبة لنا، كان الحد الأدنى تسعة ونصاف. وانخفضت إلى 7%. ولكن بصفقتنا بنكاً محلياً مهماً على مستوى النظام، كان لدينا متطلبات إضافية بنسبة 1%. لذلك، انخفض الحد الأدنى لدينا من 10.5 إلى 8%. ثم خرجت الجهة الرقابية بقرار في منتصف العام الماضي، يقول إن الاحتياطي المؤقت للحفاظ على رأس المال بنسبة 2.5%، والذي تم تعليقه، سيعود تدريجياً على مدار عامين. ستم إعادة 1% في الربع الأول من عام 2022، وستتم إعادة 1.5% في الربع الأول من عام 2023. لذا، فإن نسبة 9% التي تراها كحد أدنى ستعود إلى 10.5% انطلاقاً من الربع الأول من عام 2023.

ثانياً، بالانتقال إلى سؤالك السابق حول سبب حدوث انخفاض في نسبة حقوق المساهمين من الربع الرابع إلى الربع الأول، يرجع ذلك إلى حد كبير بسبب أمرين. من الواضح أن هناك زيادة طفيفة في الميزانية العمومية، بالنظر إلى أن الجهة الرقابية لا تسمح بإدراج الأرباح المؤقتة في رأس المال. وهناك انخفاض طبيعي في رأس

المال عند النّموم. ثانياً، تسبّب انخفاض قيمة الليرة التركية إلى حد كبير في انخفاض بعض رأس المال من خلال حركة الدخل الشامل الآخر OCI.

#### ديميتري إيفانوف:

مفهوم. لذلك ربما فقط لتوضيح هذا الانخفاض في سعر الليرة التركية، لأنك ذكرت أنكم حاولتم التحوط. إذا فهمت بشكل صحيح، فقد انخفضت قيمة الليرة التركية بحوالي 7% إلى 10%، بنهاية الربع الرابع حتى نهاية الربع الأول. هل يمكنك أن توضح لنا إطار العمل المتبع للتعامل مع هذا؟ على سبيل المثال، إذا رأينا انخفاضاً إضافياً بنسبة 10% في قيمة الليرة، فكيف سيؤثر ذلك على نسب حقوق المساهمين CET لبنوك برقان العالمية؟ هل من الممكن فقط أن تعطينا بعض الإرشادات حول هذا؟ لأنني أعتقد أن التوقعات ما زالت قائمة حول استمرار انخفاض سعر الليرة.

#### نافين راجانالا:

إذاً، في نهاية المطاف، علينا أن نضع بعين الاعتبار أن التحوط من انخفاض سعر الليرة هو أمر مكلف. سنستمر في التحوط، لكن الذي سيحدث إذا ما طرأ أي انخفاض في قيمة العملة إلى أقل من المتوقع، أو إلى التكلفة، حينها سيظل يظهر كتخفيض في الدخل الشامل الآخر OCI. لذلك، في الأرباع التي ترى فيها انخفاضاً هائلاً في قيمة العملة، عندها تظهر أهمية التحوط، لأنه على الرغم من أن هذا الاجراء يكلفنا، إلا أننا نحصل أيضاً على مكاسب منه. وبغض النظر عن ذلك، هناك جزء من التكلفة يتكبده البنك من خلال الدخل الشامل الآخر عندما نقوم بالتحوط من هذا.

#### ديميتري إيفانوف:

متطلبات نسبة حقوق المساهمين CET كما ذكرت هي 9% من الربع الأول لعام 2022 و10.5% من الربع الأول لعام 2023، بما في ذلك جميع الاحتياطية، أليس كذلك؟

نافين راجانالا:

نعم.

ديميتري إيفانوف:

ومن حيث نسب رأس المال في تركيا، هل هي أعلى بكثير من الحد الأدنى للمتطلبات؟ هل يمكن أن تعطينا أي نوع من المعلومات حول نسب رأس المال في تركيا؟

نافين راجانالا:

تخضع تركيا لنظام بازل III ولكن من الواضح أن متطلبات وكالة التنظيم والرقابة المصرفية BRSA مختلفة هناك. إن الحد الأدنى من المتطلبات هو 7% في تركيا، وتكون عملية التشغيل في إطار 100-125 نقطة أساس فوق هذه النسبة. وهذا، مرة أخرى، نظام بالاختيار. لذلك، يبلغ إجمالي متطلبات رأس المال 12%، وتبلغ نسبة كفاية رأس المال الخاصة بهم حوالي 18%. حتى الآن، لا نرى الحاجة إلى إعادة الرسملة، ولكن في الماضي، كلما ظهر أي مطلب من الجهات الرقابية، كنا نقدّم الدعم دائماً لعلامتنا التجارية هناك، وما يزال هذا الدعم قائماً حتى الآن إذا كانوا بحاجة إلى بعض رأس المال للمتطلبات الرقابية.

ديميتري إيفانوف:

شكراً جزيلاً لك.

نافين راجانالا:

شكراً لك.

إيلينا سانشيز:

هناك بعض الأسئلة من الدردشة. هل حصل أي تحديث لقانون الرهن العقاري؟ هل تتوقع أن يتم تمريره هذا العام؟

**خالد الزومان:**

نعتقد أن البنوك ستستفيد من قانون الرهن العقاري في حال إقراره، لكن لا يزال من غير الواضح في الوقت الحالي أي تقدّم بشأن هذا الموضوع، ويبدو أنه ليس أولوية في جدول أعمال البرلمان في الوقت الحالي.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك سيد خالد. سؤال آخر، ما هو سبب انخفاض الإيرادات، ربيعاً بعد الآخر؟

**نافين راجانالا:**

يعود سبب ذلك إلى حدوث انخفاض كبير في الدخل من غير الفوائد، والذي كان مدفوعاً بانخفاض دخل الاستثمار. كما نعلم أن أسواق الأسهم والدخل الثابت ما زالت تعاني خاصة في الربع الأول. لذلك ينعكس ذلك في انخفاض الدخل من غير الفوائد.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك نافين. بالنظر إلى أن بيع مصرف بغداد واجه تحديات في الماضي، ما هي الخيارات الأخرى التي يجب دراستها لزيادة احتياطي رأس المال، مع الأخذ في الاعتبار أن الأرباح وحدها قد لا تكون كافية بشكل كامل؟

**نافين راجانالا:**

أعتقد أن التحدي الذي واجهه بيع مصرف بغداد في وقت سابق كان عندما اقتربنا من إتمام الصفقة، لم يكن البنك المركزي العراقي مرتاحاً للجهة التي كانت ستشتري البنك. ولكن عندما قالوا ذلك، أخبرونا أيضاً عن نوعية المشتري التي يفضلونها، وهي أن تكون مؤسسة مالية، ذات رأس مال جيد، وغيرها من الشروط. لذا، أخذنا كل ذلك في الاعتبار. وهذه المرة، كنا نتعامل فقط مع المؤسسات المالية. كما قلت في السابق، هناك عدد من

المؤسسات المهمة بشراء هذه العلامة التجارية، لكننا قمنا بانتقاء واحدة فقط لإتمام الصفقة. نحن واثقون تماماً، نظراً لخلفية تلك المؤسسة، من موافقة الجهة الرقابية. على الرغم من أننا لا نتوقع حدوث أي مشاكل، إلا أننا لا نستطيع أيضاً أن نؤكد موافقة الجهة الرقابية بنسبة 100%. نحن نتوقع أن موافقة الجهة الرقابية لن تكون صعبة بمجرد الاتفاق على السعر، والذي يكاد يكون في المرحلة الأخيرة الآن.

إيلينا سانشيز:

شكراً لك نافين. بعض الأسئلة قادمة للتوّ حول حساسية هامش الفائدة نظراً للتغيرات الحاصلة في أسعار الفائدة؟

خالد الزومان:

إنه بالتأكيد تأثير إيجابي. ففي كل مرة يكون لدينا زيادة في الفائدة، بالتأكيد ستتحسن عائداتنا وسيتحسن صافي أرباحنا وفقاً لذلك.

نافين راجانالا:

وعلاوة على ما قاله السيد خالد، فإن كل 25 نقطة أساس، كما قلنا في الماضي، تعطينا زيادة في الإيرادات بما يبلغ 4 إلى 4.5 مليون دينار كويتي.

إيلينا سانشيز:

شكراً لك نافين. هناك سؤال متعلق بذلك، أعتقد أنه بعد رفع سعر الفائدة الأخير من قبل بنك الكويت المركزي، تم رفع سعر الخصم. ولكن فيما يتعلق بمعدلات إعادة الشراء المستخدمة لتسعير الودائع، لم تكن الزيادة خطية عبر جميع آجال الاستحقاق. نظراً لأنها كانت أعلى قليلاً للفترات طويلة الأمد مما هي للفترات قصيرة الأمد، هل نتوقع أن يؤدي ذلك إلى أي ضغط على تكاليف التمويل؟



## نافين راجانالا:

لا. من الواضح أن معدلات الودائع سترتفع، ولكن مرة أخرى، هناك تأخر زمني ومن الواضح أن الأرصدة توفر لنا أيضاً بعض الاحتياطي لضمان عدم انتقال التكلفة المتزايدة إلينا. وكما قلنا في الماضي، قمنا بتنويع ملف تمويلنا بشكل استباقي، حيث لدينا تمويل EMTN، وتمويل قرض مشترك، وما إلى ذلك، لذا فهو يعوض بعض المخاطر. حتى الآن، لم نر أن هناك تأثيراً على هامش سعر الفائدة لدينا بسبب ارتفاع معدل إعادة الشراء.

## إيلينا سانشيز:

تمام. شكراً لك. السؤال الأخير الذي يمكنني رؤيته، هل بإمكانك تقديم أي رؤى أو شرح حول قروض المرحلة الثانية؟

## نافين راجانالا:

نظراً لكوننا قمنا بالحديث عن هذا عدة مرات في الماضي، فإن قروض المرحلة الثانية التي ننظر إليها هي أولاً للمجموعة ويتم إعادة صياغتها جميعاً وفقاً لإرشادات بنك الكويت المركزي - الصارم جداً كما نؤهلنا مسبقاً، وهذا ما يجب إبقاؤه في الحسبان. وبالنسبة لبعض علامتنا التجارية، فإن رقم قروض المرحلة الثانية مرتفع جداً، لكن هذا لا يعني أنها بسبب أي ضغوط في المحفظة. مثال على ذلك هو حركة التصنيف، إذا كان هناك هبوط بدرجة واحدة، فعلينا الانتقال من المرحلة الأولى إلى المرحلة الثانية، وهي أكثر صرامة من الإرشادات الدولية. ثانياً، أي حركة إيجابية من المرحلة الثالثة إلى الثانية أو الثانية إلى المرحلة الأولى تتطلب فترة علاج مدتها عام واحد وموافقة البنك المركزي الكويتي.

## إيلينا سانشيز:

شكراً لك. لا أرى المزيد من الأسئلة. سأسلم الحديث لكم في حال وجود أي ملاحظات ختامية.

**رائد الههوق:**

شكراً لك، إيلينا، والشكر موصول لجميع الذين انضموا إلينا، ونتطلع إلى مكالمة المستثمرين التالية في الربع الثاني. إذا كانت لديكم أي استفسارات أو كنتم ترغبون بمعرفة المزيد من المعلومات، فنحن متواجدون دائماً من خلال رسائل البريد الإلكتروني والمكالمات الهاتفية.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك. وبهذا نختم هذه المكالمة. شكراً.