



إفصاح الركيزة الثالثة

مارس 2017

جدول المحتويات

4	1 نطاق التطبيق.....	1
4	1.1 الركيزة الأولى - متطلبات الحد الأدنى لرأس المال.....	1.1
4	1.2 الركيزة الثانية - عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال (ICAAP).....	1.2
4	1.3 الركيزة الثالثة - انضباط السوق.....	1.3
4	1.4 المعوقات الجوهرية أو القانونية بين الشخص المرخص له وشركاته التابعة.....	1.4
5	2 هيكل رأس المال.....	2
5	2.1 الشريحة الأولى لرأس المال TIER 1.....	2.1
5	2.2 الشريحة الثانية لرأس المال TIER 2.....	2.2
6	3 كفاية رأس المال.....	3
6	3.1 معدل كفاية رأس المال ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال.....	3.1
6	3.2 عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال (ICAAP).....	3.2
7	3.3 تحليل السيناريوات واختبارات التحمل.....	3.3
7	4 إدارة المخاطر.....	4
7	4.1 ممارسة إدارة المخاطر في جدوى.....	4.1
7	4.1.1 الاستراتيجيات والعمليات الخاصة بإدارة المخاطر.....	4.1.1
7	4.1.2 هيكل وتنظيم إدارة المخاطر والالتزام.....	4.1.2
8	4.1.3 نطاق وطبيعة إعداد التقارير حول المخاطر ونظم قياسها.....	4.1.3
8	4.1.4 السياسات والإرشادات الخاصة بمراقبة المخاطر والحد منها.....	4.1.4
9	4.2 مخاطر الائتمان.....	4.2
10	4.2.1 التصنيفات الخارجية.....	4.2.1
10	4.2.2 درجات جودة الائتمان.....	4.2.2
10	4.2.3 التعرضات لمخاطر الائتمان.....	4.2.3
10	4.2.4 تعرضات تدني القيمة والمطالبات التي مضى موعد استحقاقها والمخصصات.....	4.2.4
11	4.2.5 الاستحقاقات التعاقدية المتبقية.....	4.2.5
11	4.2.6 تركيز المخاطر.....	4.2.6
12	4.2.7 التوزيع الجغرافي للتعرضات.....	4.2.7
12	4.2.8 التعرضات للمخاطر الائتمانية بدرجة جودة الائتمان.....	4.2.8
12	4.3 الحد من مخاطر الائتمان.....	4.3
13	4.3.1 التعرضات لمخاطر الائتمان قبل/ بعد الحد من مخاطر الائتمان.....	4.3.1
13	4.4 مخاطر ائتمان الطرف النظير والتعرض لمخاطر خارج قائمة المركز المالي.....	4.4
14	4.5 مخاطر السوق.....	4.5
14	4.5.1 إدارة مخاطر السوق.....	4.5.1
14	4.5.2 مخاطر السوق - رأس المال.....	4.5.2
15	4.6 المخاطر التشغيلية.....	4.6
15	4.6.1 إدارة المخاطر التشغيلية.....	4.6.1
15	4.6.2 الحد من الخسائر التشغيلية.....	4.6.2
15	4.6.3 نسبة المخاطر التشغيلية لرأس المال.....	4.6.3
16	4.7 مخاطر السيولة.....	4.7
16	4.7.1 إدارة مخاطر السيولة.....	4.7.1
16	4.7.2 احتياطات السيولة.....	4.7.2
16	4.7.3 مصادر التمويل.....	4.7.3
16	4.7.4 نسب ومقاييس المخاطر.....	4.7.4
17	4.7.5 خطة الطوارئ للتمويل.....	4.7.5
18	5 الملاحق.....	5

18.....	ملحق 1- الإفصاح عن قاعدة رأس المال	5.1
19.....	الملحق 2 - الإفصاح عن كفاية رأس المال	5.2
20.....	الملحق 3 - الإفصاح عن وزن مخاطر الإئتمان	5.3
21.....	الملحق 4 - الإفصاح عن التعرضات لمخاطر التصنيف الائتمانية	5.4
23.....	الملحق 5 - الإفصاح عن الحد من مخاطر الائتمان (CRM)	5.5

قائمة بالجداول والأشكال

5.....	جدول 1 - الشريحة الأولى لرأس المال
5.....	جدول 2 - الشريحة الثانية لرأس المال وإجمالي قاعدة رأس المال
6.....	جدول 3 -معدل كفاية رأس المال
6.....	جدول 4 - مقارنة بين كفاية رأس المال وأرقام رأس المال لعام 2016م في مقابل عام 2015م
9.....	الجدول 5 - بيان الرغبة في المخاطر
11.....	جدول 6- الفترة المتبقية لاستحقاق التعرضات
12.....	جدول 7 - توزيع التعرضات جغرافياً
14.....	الجدول 8 - رأس المال لمخاطر السوق
15.....	الجدول 9 - رأس مال المخاطر التشغيلية
16.....	الجدول 10 - مخاطر السيولة المضاربة
16.....	الجدول 11 -نسب مخاطر السيولة
8.....	شكل 1 - دورة حياة إدارة المخاطر

1 نطاق التطبيق

شركة جدوى للاستثمار (المشار إليها بـ "الشركة" أو "جدوى") هي شركة مساهمة سعودية مغلقة ويقع مقرها الرئيسي في الرياض. في 21 أغسطس 2006م، منحت هيئة السوق المالية ترخيص رقم 37-6034 لشركة جدوى والذي يشمل خمسة تراخيص لتقديم خدمة كاملة كشركة استثمارية متوافقة مع أحكام الشريعة .

تتعلق الركيزة الثالثة الخاصة بالأفصاحات الواردة في هذا التقرير بالفوائد المالية المراجعة بشركة جدوى للاستثمار عن الفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2016م. تم جمع هذه المعلومات وفقاً للحد الأدنى من متطلبات هيئة السوق المالية للإفصاح سنوياً عن المعلومات الخاصة بالسوق بحسب ما يشير إليه في الباب السابع من "الركيزة الثالثة - الإفصاح وإعداد التقارير" من قواعد الكفاية المالية.

1.1 الركيزة الأولى - متطلبات الحد الأدنى لرأس المال

تحدد الركيزة الأولى متطلبات الحد الأدنى لرأس المال لتغطية مخاطر الائتمان والسوق والمخاطر التشغيلية كما هو وارد في الباب الثالث من الفصل الرابع وحتى الفصل السادس عشر من قواعد الكفاية المالية.

- تعتمد جدوى على استخدام الطريقة المعيارية في حساب رأس المال المطلوب لتغطية مخاطر الائتمان.
- تُقدر نسبة رأس المال الخاصة بمخاطر السوق لحساب محفظة سجل التداول ومراكز تداول العملات الأجنبية داخل السجلات.
- تحدد نسبة رأس المال الخاصة بمخاطر التشغيل بحسب منهج المؤشر الاساسي وذلك بحسب نسبة 15 بالمائة من مؤشر الدخل. أي متوسط دخل التشغيل لآخر ثلاثة سنوات.

1.2 الركيزة الثانية - عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال (ICAAP)

تحدد الركيزة الثانية من قواعد الكفاية المالية عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال الواردة في الباب السادس (المادة 66) والملحق التاسع من قواعد الكفاية المالية.

تفرض الركيزة الثانية على الأشخاص المرخص لهم تنفيذ مراجعات شاملة على جميع المخاطر الجوهرية وإجراء اختبارات التحمل والتخطيط الاستراتيجي لرأس المال وتحديد أطر الرقابة الداخلية وأدوار ومسؤوليات الإدارات/ الأفراد المسؤولين بشكل رئيسي في تنفيذ أطر العمل.

اتخذت الشركة العديد من المبادرات لتطبيق عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال (ICAAP) وتقييم متطلبات رأس المال حسب هيكل المخاطر الخاصة بالشركة وكذلك حجم ومستوى تعقيد الأعمال.

1.3 الركيزة الثالثة - انضباط السوق

تهدف الركيزة الثالثة إلى تقديم تقارير مفصلة وشفافة عن إطار الاعمال التي تسهل عملية انضباط السوق حيث أن تبادل المعلومات يسهل عملية تقييم الأشخاص المرخص لهم من جانب الآخرين ومنهم المستثمرين والمحللين والعملاء ووكالات التصنيف مما يؤدي إلى تحسين حكومة الشركات.

وقد تم مراجعة والتحقق من صحة المعلومات الواردة في هذا التقرير من جانب الإدارة طبقاً للقواعد والأحكام النافذة في وقت إصداره والتي تغطي البنود الكمية والكيفية معاً. تلتزم جدوى بنشر الإفصاح الخاص بالركيزة الثالثة على موقعها الإلكتروني <http://www.jadwa.com/ar>.

1.4 المعوقات الجوهرية أو القانونية بين الشخص المرخص له وشركاته التابعة

تمتلك شركة جدوى للاستثمار استثمار يصنف على انه استثمار في شركة زميله، ولا يوجد بين شركة جدوى و الشركة الزميلة أي معوقات قانونية ولا مادية.

2 هيكل رأس المال

لأغراض تنظيمية يتعين تصنيف رأس المال داخل فئتين رئيسيتين وهما الشريحة الأولى والشريحة الثانية كما هو موضح أدناه.

2.1 الشريحة الأولى لرأس المال (Tier 1)

الشريحة الأولى لرأس مال الشركة تتكون من رأس المال المدفوع والاحتياطي (فيما عدا احتياطات إعادة التقييم) والأرباح المبقة المراجعة كما تشمل خصومات في شكل توزيعات من الأرباح المبقة وحقوق المساهمين السلبية.

جدول 1 - الشريحة الأولى لرأس المال

الف ريال سعودي

شريحة رأس المال الأولى	31 ديسمبر 2016م	31 ديسمبر 2015م
رأس المال المدفوع	852.735	852.735
الاحتياطي (باستثناء احتياطات إعادة التقييم)	325.463	314.485
الأرباح المبقة المراجعة	166.007	165.409
إجمالي الشريحة الأولى لرأس المال	1.344.205	1.332.629

فيما يلي عرض ملخص لعناصر وبنود رأس المال:

رأس المال المدفوع: ويمثل رأس المال 85.273.500 سهم بقيمة اسمية قدرها 10 ريال.

الاحتياطي: وفقاً لنظام الشركات بالمملكة العربية السعودية. تلتزم الشركة بتوفير الاحتياطي النظامي وذلك بتخصيص نسبة 10% من صافي الدخل حتى تساوي نسبة الاحتياطي 50% من رأس مال الشركة والتي لا يمكن توزيعها كأرباح للمساهمين.

الأرباح المبقة:

بعد خصم جميع المبالغ المستحقة لسداد ضرائب الدخل والزكاة بالمملكة العربية السعودية والمستحقة على جميع أسهم المساهمين. يتم تحويل أرباح المساهمين وجميع المبالغ المتبقية إلى الأرباح المبقة بعد الانتهاء من مراجعة القوائم المالية للسنة. وبناء عليه فقد تم إضافة أرباح عام 2016م للأرباح المبقة بعد خصم الزكاة والضريبة.

2.2 الشريحة الثانية لرأس المال (Tier 2)

تتكون الشريحة الثانية لرأس مال الشركة من المبالغ الاحتياطية لإعادة التقييم والتي تكون نتيجة لتغيير القيمة العادلة لاستثمارات الأسهم المتاحة للبيع.

جدول 2 - الشريحة الثانية لرأس المال وإجمالي قاعدة رأس المال

الف ريال سعودي

الشريحة الثانية لرأس المال	31 ديسمبر 2016م	31 ديسمبر 2015م
احتياطات إعادة التقييم	326.261	425.905
إجمالي الشريحة الثانية لرأس المال	326.261	425.905
إجمالي قاعدة رأس المال (الشريحة الأولى والثانية)	1.670.466	1.758.534

يرجى مراجعة الملحق 1 لمزيد من التفاصيل الخاصة بالإفصاح عن قاعدة رأس المال.

3 كفاية رأس المال

تُعرف جدوى "الحد الأدنى لرأس المال" بأنه المصدر اللازم لتغطية الخسائر غير المتوقعة والتي من خلالها تستطيع الشركة الاحتفاظ بمستوى كاف لرأس المال يُمكن من خلاله تغطية المخاطر المحتملة للأعمال ودعم الأنشطة الحالية والمستقبلية.

3.1 معدل كفاية رأس المال ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال

تمتلك الشركة رأس مال كاف بحيث يقدر معدل الشريحة الأولى لرأس المال **x1.55** ويبلغ معدل إجمالي رأس المال **x1.92** وهو ما يزيد عن الحد الأدنى للمتطلبات القانونية الذي تقدر بمعدل **x1.00**.

يستعرض الجدول التالي معدل كفاية رأس المال

جدول 3 - معدل كفاية رأس المال

معدل كفاية رأس المال		
التفاصيل	31 ديسمبر 2016م	31 ديسمبر 2015م
الشريحة الأولى لرأس المال	x1.55	x1.41
إجمالي نسبة رأس المال	x1.92	x1.86

يستعرض الجدول التالي التحليلات المقارنة لأرقام رأس المال خلال العام 2016م و 2015م.

جدول 4 - مقارنة بين كفاية رأس المال وأرقام رأس المال لعام 2016م في مقابل عام 2015م

الف ريال سعودي

التفاصيل	2016م	2015م	% تغير
الشريحة الأولى لرأس المال	1.344.205	1.332.629	1%
الشريحة الثانية لرأس المال	326.261	425.905	-23%
الإجمالي	1.670.466	1.758.534	-5%
متطلبات الحد الأدنى لرأس المال			
مخاطر الائتمان	812.120	885.758	-8%
مخاطر السوق	12.381	11.301	10%
مخاطر تشغيلية	45.147	46.332	-3%
الإجمالي	869.648	943.391	-8%
معدل كفاية رأس المال	1.92	1.86	3%
الفائض (العجز) في قاعدة رأس المال	643.842	815.143	-21%

يرجى مراجعة الملحق 2 لمزيد من التفاصيل عن الإفصاح عن كفاية رأس المال

3.2 عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال (ICAAP)

تقوم شركة جدوى من خلال عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال أن تدرس هيكل المخاطر الخاصة بها من وجهة نظر داخلية وتنظيمية على حد سواء.

تصف عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال استراتيجيات العمل التي تتبناها الشركة وتوقعاتها لوزن للمخاطر المحتملة على الموجودات خلال الثلاثة سنوات القادمة ومستوى إقدام الشركة على المخاطر وتقييم احتمالات التعرض لمخاطر معينة ورأس المال المخصص لهذه المخاطر المحتملة وكيفية الحد منها. وفي الواقع، فإن عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال جزء بالغ الأهمية من عملية اتخاذ القرار الاستراتيجي وإطار إدارة المخاطر بالشركة.

يجري مراجعة عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال بواسطة الإدارة التنفيذية ويُعتمد بواسطة الرئيس التنفيذي على أساس سنوي ويُرفع تقرير إلى هيئة السوق المالية. ويستند التقييم على النتائج القائمة على طرق إدارة المخاطر وإعداد التقارير.

3.3 تحليل السيناريوات واختبارات التحمل

تشير تحليل السيناريوات واختبارات التحمل إلى طرق مختلفة (كمية و/أو نوعية) مستخدمة من قبل الشركة لتقييم مدى تعرضها لأحداث استثنائية محتملة الحدوث. تُستخدم طرق إدارة المخاطر في تقييم الآثار المحتملة لحدث معين و/أو حركة وسط مجموعة من المتغيرات المالية على الوضع المالي للشركة.

يتم إبلاغ الإدارة العليا للشركة بانتظام بنتائج اختبارات التحمل للتأكد من أن الشركة لديها رأس مال كافي مع الحد من أي مخاطر غير مقبولة. يتم مراجعة هذه السيناريوات وتحديثها بانتظام لحساب متغيرات السوق. يتم إبلاغ هيئة السوق المالية بمختلف سيناريوات التحمل وتأثيراتها على الوضع المالي بشكل سنوي.

4 إدارة المخاطر

تعتبر إدارة المخاطر وظيفة لا تتجزأ ضمن الشركة والتي تشمل الشركة بأكملها ومبادئها وسياساتها التي تنطبق على جميع الموظفين. وتتمثل مهمة إدارة المخاطر في تطوير والحفاظ على البرامج التي تحمي الشركة من الخسائر الغير متوقعة وفقاً لسياسة إدارة المخاطر في الشركة. ويعتبر الهدف الأساسي لإطار إدارة المخاطر هو تأسيس وتعزيز ممارسة إدارة المخاطر في جدوى وكذلك إنشاء بنية تحتية قوية لإدارة المخاطر للشركة بأكملها والأطراف التي لديها مصلحة بالشركة.

والتي تركز على الخطوات التالية:

- إدارة الائتمان. السوق. الاستثمار. ومخاطر السيولة عبر أنشطة الشركة- إدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية. بالإضافة إلى الاستثمارات الخاصة.
- إدارة المخاطر المؤسسية (ERM). عن طريق إجراء مراقبة المخاطر والتقييم الذاتي لجميع وحدات الشركة والتحديث المستمر لسجل المخاطر.
- مراقبة أداء الشركة وتقديم المشورة إلى الإدارة العليا لأي تشديد محتمل أو تعزيز لحدود المخاطر.

4.1 ممارسة إدارة المخاطر في جدوى

4.1.1 الاستراتيجيات والعمليات الخاصة بإدارة المخاطر

يشمل إطار إدارة المخاطر بالشركة جميع أنشطة الشركة التي تؤثر على هيكل المخاطر. ويشمل القرارات والإجراءات لتجنب المخاطر أو الحد منها أو نقلها أو تأمينها أو وضع قيود عليها أو اتخاذها صراحة.

إدارة المخاطر هي العملية التي تقوم بها الشركة من خلال تحديد وقياس والإجراءات الرقابية ومراقبة تعرضها للمخاطر. ويتمثل الهدف الاستراتيجي للشركة في تحسين الاختلاف ما بين المخاطرة والعائد وذلك من خلال زيادة العائد لمستوى معين من المخاطر أو تخفيض المخاطرة إلى الحد الأدنى للمستوى المرغوب من العوائد.

4.1.2 هيكل وتنظيم إدارة المخاطر والالتزام

يكون مدير إدارة المخاطر هو المسؤول عن جميع الوظائف والمهام التي تتعلق بإدارة المخاطر داخل الإدارة وكذلك على مستوى الشركة بناء على سياسة إدارة المخاطر ودليل الإجراءات التي تتبناها الشركة.

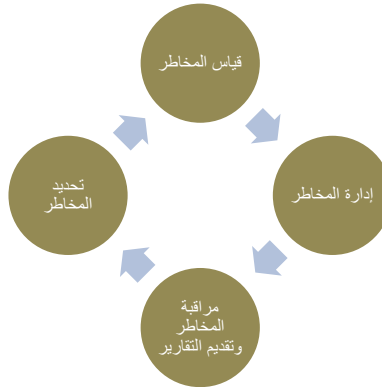
تتبع الشركة منهج "خطوط الدفاع الثلاثة" لإدارة المخاطر بحيث تكون وحدات الأعمال هي خط الدفاع الأول وتكون إدارة المخاطر والالتزام هما خط الدفاع الثاني. وتكون وحدات التشغيل في الشركة مسؤولة عن إدارة المخاطر اليومية.

4.1.3 نطاق وطبيعة إعداد التقارير حول المخاطر ونظم قياسها

يتمثل الهدف الأساسي لإدارة المخاطر في التأكد من أن الأصول الخاصة بالشركة وخصومها ومراكز التداول وجميع الأنشطة الإنتاجية والتشغيلية الخاصة بها لا تعرضها للخسائر بشكل يهدد استمرارية الشركة. تساعد إدارة المخاطر في التأكد من أن التعرضات للمخاطر ليست كبيرة بالشكل الذي يؤثر على المركز الرأسمالي للشركة ومركزها المالي.

في جميع الأحوال يتم تحديد وقياس وإدارة ومراقبة جميع الأنشطة التي تزيد من احتمال وجود المخاطر. يُمكن عرض إدارة المخاطر على شكل "دورة الحياة" التي تضم المراحل الأربعة التالية:

شكل 1 - دورة حياة إدارة المخاطر



تتضمن مراقبة المخاطر للشركة البيانات المالية الداخلية والتشغيلية والالتزام. وكذلك معلومات السوق الخارجية حول الأحداث والظروف التي تتعلق باتخاذ القرارات. ويتم توزيع تقارير الشركة للمستوى المناسب من الإدارة وإلى جميع أقسام الشركة التي قد يكون لها تأثير. وتعكس التقارير جميع المشاكل التي يتم تحديدها بحيث تكون دافعاً لاتخاذ الإجراءات التصحيحية في الوقت المناسب بشأن القضايا المتعلقة. يتم تحليل التقارير بهدف تحسين أداء إدارة المخاطر الحالي وكذلك تحديد سياسات وإجراءات إدارة المخاطر الجديدة.

تقوم الشركة بعمل مراجعات دورية لاستراتيجيات الحد من المخاطر ومراقبتها ومن ثم تعديل هيكل المخاطر الخاص بالشركة وفقاً لها باستخدام الاستراتيجيات المناسبة حسب رغبة الشركة في الإقدام بالمخاطرة وهيكل المخاطر الخاص بها. يتم تنفيذ عمليات تحديد وتقييم وإدارة المخاطر فيما يتعلق بأنشطة معينة وفقاً للإجراءات الداخلية. يتم تقييم المخاطر بالرجوع إلى الأولويات الاستراتيجية التي تحددها الشركة مع الأخذ في الاعتبار احتمالات حدوث المخاطر والتأثير المحتمل ومجموعة الآثار المترتبة عليها.

4.1.4 السياسات والإرشادات الخاصة بمراقبة المخاطر والحد منها

أقرت الشركة قائمة بمستوى الإقدام على المخاطر وقامت كذلك بتحديد حدود لمراقبة المخاطر عبر مختلف الأعمال وعلى مستوى الشركة ككل. حدود المخاطر هي الحدود العليا والدنيا لمراقبة التعرض الفعلي للمخاطر بحيث لا تحيد عن الهدف وتبقى ضمن نطاق مستوى تحمل المخاطر أو مستوى اقدام الشركة للمخاطرة. ويعمل تجاوز حدود المخاطر عادة كمحرك لعمل الإدارة لاتخاذ الإجراءات اللازمة. وهذا يتطلب من الشركة أن تحدد بصورة أكثر تفصيلاً كمية المخاطر المسموح باتخاذها من جانب الوحدات الفردية/ المدراء.

ويتم رصد ومراقبة جميع التجاوزات من قبل إدارة المخاطر التي تسعى للحصول على توضيحات عن هذه التجاوزات من خلال الأعمال والتقارير المرفوعة إلى الرئيس التنفيذي ولجنة المراجعة والمخاطر. ويتبع تجاوزات الحدود إجراءات تصحيحية من أجل إعادة المخاطر إلى مستويات مقبولة.

الجدول 5- بيان الرغبة في المخاطر

#	فئة المخاطر	أنواع المخاطر	خط الأعمال	بيان مستوى الإقدام على المخاطر
1	مخاطر الائتمان	التعرض للمحافظ المالية	استثمارات المركز المالي	يجب ألا تتجاوز الشركة الحدود الداخلية لطرف نظير واحد
2		التعرض لمحافظ الملكية الخاصة		يجب ألا تتجاوز الشركة الحدود الداخلية لقطاع واحد
3	المخاطر المالية	مخاطر السيولة	الشركة	تحتفظ الشركة بالسيولة الكافية للوفاء بالتزاماتها القصيرة الأجل
4		مخاطر أسعار الفائدة	الشركة	تقوم الشركة بإدارة أصولها والتزاماتها الحساسة بحيث لا يخل التغير في أسعار الفائدة بالحدود الداخلية
5		تقلبات الأرباح	الشركة	يجب ألا تتحرف توقعات صافي الأرباح المقدر حسب خطة الأعمال المعتمدة عن الحدود المعقولة.
6	مخاطر السوق	مخاطر التعهد بالتغطية وكفاية رأس المال	الشركة	يجب على الشركة تبني منهج التحفظ عند التعهد بالتغطية للاكتتابات العامة. ينبغي أن يستند التزام التعهد بالتغطية على نسبة رأس المال الإجمالية المتوقعة. يجب على جدوى الحفاظ على الحد الأدنى من التغطية لكفاية رأس المال (≥ 1 X) بمعدل حاجز وقائي كافي في جميع الأوقات للالتزام بقواعد هيئة سوق المال. وكذلك الاستمرار في الوفاء بالتزامات بشكل وافي
7		مخاطر العملة	الشركة	يمكن لشركة جدوى التعرض لعملات دول مجلس التعاون الخليجي والعملات الرئيسية مثل الين الياباني واليورو والجنيه الاسترليني والدولار الاسترالي والدولار الأمريكي يجب أن تكون التعرضات في نطاق الحدود الداخلية
8	المخاطر التشغيلية	الخسائر التشغيلية	الشركة	يمكن التحكم في خسائر المخاطر التشغيلية مع تحسين نظم وسياسات وإجراءات الأعمال التجارية للشركة.
9		المخاطر المتعلقة بالأشخاص	الشركة	تسعى الشركة جاهدة بالاحتفاظ بالكفاءات عن طريق توظيف سياسات ودية مع الموظفين وتوفير أجور وامتيازات تنافسية.
10	المخاطر الأخرى	المخاطر التنظيمية	الشركة	تحتفظ الشركة بحقها في عدم التسامح المطلق مع أي انتهاك في المبادئ التوجيهية التنظيمية ذات الصلة بخطوط الأعمال أو قواعد الكفاية المالية الصادرة عن هيئة السوق المالية.
11		مخاطر السمعة	الشركة	يجب أن تتجنب الشركة أي حالة وموقف من الأخبار/البيانات الإعلامية أو شكاوى خدمات العملاء التي تسفر عن أثر سلبي على سمعة أي منتج أو على الشركة. إذا حدث موقف غير مرغوب فيه. فسوف تدير هذا الأمر بنفس القوة للحفاظ على سمعة الشركة.
12		مخاطر الشريعة	الشركة	يجب أن تتوافق جميع أنشطة الأعمال مع مبادئ الشريعة الإسلامية ولا بد أن توافق الهيئة الشرعية على أي منتج جديد أو قرار استثماري

أي تجاوز عن الحدود المعتمدة يتم تسليط الضوء عليها من قبل إدارة المخاطر وإرسالها إلى رؤساء وحدات الأعمال. حيث يقوم رئيس وحدة الأعمال بمراجعة هذه التجاوزات وإرسال الإجراءات الإصلاحية المقبولة إلى لجنة المراجعة والمخاطر لاستعراضها.

4.2 مخاطر الائتمان

تُعرف المخاطر الائتمانية بأنها مخاطر الخسائر الناتجة عن تقلبات الوضع الائتماني من مصدري الأوراق المالية والأطراف النظيرة و المدينين والتي يحتمل أن يتعرض لها الأشخاص المرخص لهم.

تخصص الإدارة الحدود المناسبة للأطراف النظيرة بناءً على المراجعات ومحددات تثبيت الحدود. وتقوم إدارة المخاطر بإجراء مراجعة لمحفظه المخاطر كل ربع وتقوم بعرض الملاحظات الرئيسية والاستثناءات (إن وجدت) إلى الإدارة العليا / لجنة المراجعة والمخاطر. أي تحركات سلبية فيما يتعلق بالتصنيفات. والتغييرات الجغرافية السياسية أو الانخفاض الكبير في الأداء المالي يتم عرضها. وتحافظ إدارة المخاطر على الحق في تقليص حجم أو منع التعرض المستقبلي حسب المراجعة المنتظمة للمخاطر. وتضمن هذه المراقبة المتابعة المستمرة للمحافظ المالية وكذلك للأطراف النظيرة.

4.2.1 التصنيفات الخارجية

بالنسبة للتعرضات. يتم اعتبار تصنيف التجمعات للأطراف النظرية ذات الصلة وفقاً لتصنيف الوكالات الخارجية. وتحتفظ سياسة إدارة المخاطر أيضاً بتحويل لوحة التصنيفات ومعادلتها مع التقييم بين وكالات التصنيف التي أقرتها هيئة السوق المالية. تستخدم الشركة تصنيفات من وكالات التصنيف الائتماني (CRA) المشار إليها في قواعد الكفاية المالية.

إن قدرات وإنجازات فريق إدارة الأصول تم الاعتراف بها دولياً حيث تم منحها من قبل خدمة موديز للمستثمرين تصنيف مدير الاستثمار تحت مسمى MQ-2 في قسم إدارة الأصول بالشركة. وهذا هو أعلى تصنيف لأي شركة لإدارة الأصول في المنطقة وعلى أعلى تصنيف ممكن للشركة التي تعمل على المستوى المحلي والإقليمي.

4.2.2 درجات جودة الائتمان

تشكل مخاطر الائتمان الجزء البارز والأهم من المخاطر التي تتعرض لها الشركة. وتنشأ هذه المخاطر من التعرضات الواردة في الحقوق المدرجة في قائمة الاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات في الشركات من خلال الملكية الخاصة والاستثمارات في صناديق الاستثمار المشتركة. كما أن ودائع البنوك أيضاً تحتل بعض المخاطر على الرغم من أن حجم المخاطر محدود للغاية.

4.2.3 التعرضات لمخاطر الائتمان

تلتزم الشركة بالقواعد التنظيمية التي تحددها هيئة السوق المالية والتي تعتمد على استخدام الطريقة المعيارية في حساب رأس المال وذلك لتفادي المخاطر الائتمانية. حيث تشير الأرقام حسب تاريخ 31 ديسمبر لعام 2016م إلى مراكز المخاطر الخاصة بالشركة خلال هذه الفترة.

وترد تفاصيل الأنواع الرئيسية لتعرضات الائتمان في [الملحق 3](#).

4.2.4 تعرضات تدني القيمة والمطالبات التي مضى موعد استحقاقها والمخصصات

التعرض لتدني القيمة هو مبلغ معلق مستحق للشركة لم يتم دفعه بعد. على الرغم من الجهود المتكررة لتحصيله. ربما يكون التعرض إما ناشئاً من العملاء أو من أي مصدر آخر مثل الصناديق والموظفين. العوامل مثل الأدلة التي تقدم لدعم القروض. واحتمالات الاسترداد وتاريخ المبالغ المستردة من العميل. وطبيعة المهمة. وكفاءة العميل للدفع (السيولة). وحساسية العلاقة والتكلفة الاقتصادية لمتابعة الديون الصغيرة يتم أخذها في الحسبان للوصول للمخصصات. تم تخصيص مبلغ 8.26 مليون ريال خلال عام 2016 لأحد الصناديق العقارية في المملكة المتحدة مقابل خسارة صرف العملات. ويبلغ إجمالي قيمة الاستثمار في الصندوق المذكور بالجنيه الاسترليني ما يعادل 127 مليون ريال سعودي.

4.2.5 الاستحقاقات التعاقدية المتبقية

الاستحقاقات التعاقدية المتبقية من تعرضات الشركة موضحة في الجدول أدناه:

جدول 6- الفترة المتبقية لاستحقاق التعرضات

الفرد ريال سعودي

فئة التعرض	الإجمالي	يوم واحد إلى شهر واحد	أكثر من ثلاثة أشهر حتى ثلاثة أشهر	أكثر من ستة أشهر إلى ثلاثة أشهر	أكثر من ستة أشهر إلى سنة	أكثر من سنة واحدة	عدم الاستحقاق
التعرضات داخل قائمة المركز المالي							
الحكومات والبنوك المركزية	-	-	-	-	-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم	204,003	204,003	-	-	-	-	-
الشركات	22,366	22,366	-	-	22,366	-	-
البيع بالتجزئة	7,790	7,790	-	-	7,790	-	-
الاستثمارات	1,819,003	-	418,417	-	157,208	1,029,492	213,886
التوريق	-	-	-	-	-	-	-
الإقراض على الهامش	-	-	-	-	-	-	-
الأصول الأخرى	11,131	-	-	-	5,824	-	5,307
إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي	2,064,293	204,003	418,417	-	193,188	1,029,492	219,193
التعرضات خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-	-	-
المشتقات المتداولة خارج الأسواق المالية	-	-	-	-	-	-	-
اتفاقيات إعادة الشراء	-	-	-	-	-	-	-
اقتراض/ إقراض الأوراق المالية	-	-	-	-	-	-	-
الالتزامات	102,000	-	-	-	-	102,000	-
تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-	-	-
إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي	102,000	-	-	-	-	-	102,000
إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي	2,166,293	204,003	418,417	-	193,188	1,131,492	219,193

4.2.6 تركيز المخاطر

يضمن إطار "إدارة المخاطر" في الشركة الإبقاء على تركيز المخاطر الناتجة من الأطراف النظيرة والتعرض للقطاعات ضمن الحدود المعتمدة واتخاذ الإجراءات التصحيحية لاحتواء أي تعرض زائد.

4.2.7 التوزيع الجغرافي للتعرضات

تمتلك الشركة استثمارات في دول مجلس التعاون الخليجي والمملكة المتحدة. ويوضح الجدول التالي التوزيع الجغرافي المقترح لتعرضات الشركة في مختلف المناطق.

جدول 7 - توزيع التعرضات جغرافياً

الف ريال سعودي

فئة التعرض	الإجمالي	المملكة العربية السعودية	مجلس التعاون الخليجي	المملكة المتحدة	باقي دول العالم
التعرضات داخل قائمة المركز المالي					
الحكومات والبنوك المركزية	-	-	-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)	204,003	204,003	-	-	-
الشركات	22,366	22,366	-	-	-
البيع بالتجزئة	7,790	7,790	-	-	-
الاستثمارات	1,819,003	1,739,995	11,001	68,007	-
التوريق	-	-	-	-	-
الاقراض على الهامش	-	-	-	-	-
الأصول الأخرى	5,824	5,824	-	-	-
إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي	2,058,986	1,979,978	11,001	68,007	-
التعرضات خارج قائمة المركز المالي					
المشتقات المتداولة خارج الاسواق المالية	-	-	-	-	-
اتفاقيات إعادة الشراء	-	-	-	-	-
اقترض/ اقراض الأوراق المالية	-	-	-	-	-
الالتزامات	102,000	102,000	-	-	-
تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-
إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي	102,000	102,000	-	-	-
إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي	2,160,986	2,081,978	11,001	68,007	-

4.2.8 التعرضات للمخاطر الائتمانية بدرجة جودة الائتمان

يرجى الرجوع إلى [الملحق 4](#) لمزيد من التفاصيل

4.3 الحد من مخاطر الائتمان

الضمانات عبارة عن أوراق مالية أو نقدية أو موجودات يتم تقديمها للحصول على تمويل أو صفقة مبيعات ائتمان. يصبح الضمان رهنا للمصادرة عند عدم الالتزام. يُعد نمط من أنماط التأمين للممول/ البائع في حالة عجز المشتري عن تسديد مبلغ التمويل. ولا تتعامل الشركة بالاقترض على الهامش وعلى هذا النحو فهي لا تملك أي مستخدم ل ضمانات مالية مؤهلة أو غير مؤهلة لأغراض تخفيف مخاطر الائتمان.

وللشركة ضوابط معمول بها لضمان تقديم التقارير واتخاذ الإجراءات المطلوبة للحد من المخاطر على نحو فعال عند تجاوز الحدود. وتتكون بعض الطرق الشائعة لتقليل التعرضات من: تعيين المعاملات إلى الأطراف الأخرى بغرض التنويع. وإعادة هيكلة المعاملات للحد من التعرض المحتمل وللتحكم في حساسيتها لتقلبات السوق.

ويتم التحكم في التخفيف من مخاطر الائتمان من قبل كل من الأعمال ذات الصلة على النحو التالي:

الملكية الخاصة

- يُجري مناقشة جميع استثمارات الملكية الخاصة من خلال الفريق. واستخدام عملية فحص صارمة ويتم الموافقة على القرار النهائي من قبل لجنة الاستثمار، اللجنة التنفيذية أو المجلس بناء على الصلاحية.
- يتم إجراء بحث سوقي شامل وتحليل للقطاع قبل أي استثمار للملكية الخاصة وتقييم المخاطر المختلفة مثل المخاطر التجارية والتقنية والقانونية وغيرها. يتم تحصيل الدعم المقدم من المستشار المستقل ذو الكفاءة لإجراء الترتيبات الواجبة قبل تقديم العرض لقسم إدارة المخاطر لمراجعته.

- يتم النظر بعناية إلى نقص السيولة وعدم انتظام التدفقات النقدية في استثمارات الملكية الخاصة. ويتم قياس الاستثمارات في هذه الفئة من الأصول من حيث معدل العائد الداخلي للأخذ في الحسبان التدفق النقدي المحدود في السنوات الأولى.
- تكون الشركة مسؤولة عن الإدارة بعد القيام بعملية الشراء من خلال استثمارات الملكية الخاصة وذلك عن طريق صناديق الشركة. ويشمل ذلك تمثيل جدوى في مجلس إدارة الشركة واعتماد وتطبيق الأحكام الإدارية الخاصة بالشركة واستراتيجيتها.
- كما يضع ميثاق الاستثمارات الخاصة للشركة قيوداً على تعرض الاستثمارات في الملكية الخاصة.

صناديق الاستثمار المفتوحة

- تم إجراء دراسة تفصيلية للتحقق من جدوى المنتج الجديد بالإضافة إلى تقييم المخاطر من خلال ممارسة الفحص النافي للجهالة وتعرض أفكار المنتجات الجديدة على الرئيس التنفيذي ولجنة التزام المنتج والهيئة الشرعية للموافقة عليها وكذلك على إدارة المخاطر والالتزام قبل طرحها في السوق.
- يتم مراقبة حدود المخاطر لجميع صناديق الأسهم بالمعايير المعتمدة بشكل دوري.

ملكية الأسهم المدرجة

تتضمن الميزانية العمومية للشركة في السوق المالية لأسهم بعد تحليل دقيق أساسي لأسعارها حسب نطاق سعري لها أسس جيدة وسيولة عالية حسب ميثاق الاستثمارات الخاصة. وتقوم إدارة المخاطر بمراقبة التعرضات والحد من المخاطر.

التعرضات للأشخاص والبنوك المرخص لها

تضع الشركة ودائع لدى البنوك ذات التصنيف الائتماني العالي مما يحد من مخاطر الائتمان للشركة في ودائع وأرصدة الحسابات الجارية إلى حد كبير. ومن أجل تخفيض مخاطر الائتمان، تطبق الشركة المبادئ العامة التالية:

- الإنشاء المسبق لحدود التعرضات في كل من فئات الأصول
- يتطلب كل تعرض لأي طرف نظير موافقات عند المستوى الملائم (الذي تم إنشاؤه من قبل)
- يجري قياس جميع التعرضات الائتمانية وتوحيدها لكل شركة على أساس موحد وعالمي والذي يطبق في الشركة
- يتم متابعة تصنيفات الائتمان للبنوك باستمرار لودائع الشركة

4.3.1 التعرضات لمخاطر الائتمان قبل/ بعد الحد من مخاطر الائتمان

يرجى الرجوع إلى [الملحق 5](#) لمزيد من التفاصيل.

4.4 مخاطر ائتمان الطرف النظير والتعرض لمخاطر خارج قائمة المركز المالي

لا تتعامل الشركة مع معاملات المشتقات المتداولة خارج الاسواق المالية. واتفاقيات إعادة الشراء واتفاقيات إعادة الشراء العكسي واقتراض/ إقراض الأوراق المالية.

ولدى الشركة ضمان مصدر بقيمة التزام تبلغ 204 مليون ريال سعودي و قيمة ائتمان تعادل 102 مليون ريال سعودي. وزن المخاطر للأصول لهذا التعرض هو 728.28 مليون ريال سعودي ومتطلبات رأس المال 101.96 مليون ريال سعودي.

4.5 مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر الخسائر داخل وخارج سجلات المركز المالي الناشئة عن تحركات معدلات أو أسعار السوق مثل معدلات الفائدة. وأسعار صرف العملات الأجنبية. وأسعار الأسهم. وهوامش الائتمان و/أو أسعار السلع الأساسية مما يؤدي إلى خسارة الأرباح ورأس المال.

4.5.1 إدارة مخاطر السوق

ترد المبادئ التوجيهية لإدارة مخاطر السوق في سياسة إدارة المخاطر. ويتم مراقبة مخاطر السوق على أساس منتظم من قبل إدارة المخاطر. تدير الشركة مخاطر السوق من خلال إنشاء حدود المخاطر. ويتم وضع حدود المخاطر هذه باستخدام مجموعة متنوعة من أدوات قياس المخاطر. بما في ذلك تحليل الحساسية. والقيمة المعرضة للخطر ومنهجيات اختبارات التحمل. ولا يوجد في الشركة سجل تداول حيث تتم الاستثمارات في الفئة الاستثمارات المتاحة للبيع. وهناك استثمارات بالجنيه الإسترليني والتي يحجز لها رأس مال مخاطر الصرف الأجنبي حسب متطلبات الحد الأدنى من رأس المال للركيزة الأولى وفقا لهيئة السوق المالية.

4.5.2 مخاطر السوق - رأس المال

تتمثل متطلبات رأس المال لمخاطر السوق على النحو المبين أدناه:

الجدول 8 - رأس المال لمخاطر السوق

الف ريال سعودي

المخاطر	رأس المال المطلوب
مخاطر الأسهم والصناديق	-
معدل الفائدة/ مخاطر سعر الفائدة	-
مخاطر السلع	-
مخاطر العملات الأجنبية	11.580
مخاطر التعهد بالتغطية	-
خطر التعرض الزائد	801
مخاطر التسوية	-
الإجمالي	12.381

4.6 المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم كفاية أو فشل العمليات الداخلية والأشخاص والأنظمة أو من الأحداث الخارجية. كما يشمل المخاطر القانونية مثل التعرض للغرامات والعقوبات أو الأضرار العقابية الناجمة عن الإجراءات الإشرافية. وكذلك التسويات الخاصة.

4.6.1 إدارة المخاطر التشغيلية

تتبع الشركة نهجاً لمبادرة تقييم المخاطر المؤسسية (ERM) عن طريق المراجعة الداخلية المبني على المخاطر والتي تبدأ بتحديد المخاطر ووسائل الرقابة وتقييمهما. ترى الشركة أن أي خلل في وسائل الرقابة الداخلية و حكومة الشركات كأهم جانب من جوانب المخاطر التشغيلية. حيث يمكن أن يؤدي الخلل إلى تكبد خسائر مالية عن طريق الخطأ أو الغش أو الفشل في الأداء بصورة ملائمة في الوقت المناسب. وتدرك الشركة أن نظم المعلومات الإدارية (MIS) الجيدة ووجود ثقافة للرقابة الداخلية القوية إلى جانب التخطيط لحالات الطوارئ كلها عناصر أساسية للإدارة الفعالة للمخاطر التشغيلية. كما أنها عناصر ذات أهمية لاتخاذ تدابير بهدف تطوير الإجراءات والنظم بصورة مستمرة حتى يمكن دعم مثل هذه المتطلبات.

تتم مراجعة المخاطر التشغيلية بصورة مستمرة لإلغاء المخاطر التي تمت معالجتها ولتحديد المخاطر الناشئة حديثاً لضمان إعادة ترتيب وسائل الرقابة الداخلية بصورة مسبقة للتخفيف من حدة هذه المخاطر. يتحمل مدراء الإدارات مسؤولية تحديد المخاطر التشغيلية وتقديرها في كل منطقة تابعة لهم. وتتضمن هذه العملية الحصول على دعم من مدير إدارة المخاطر.

4.6.2 إدارة المخاطر التشغيلية

وتحتفظ الشركة بسجل المخاطر والذي يتبع طريقة منظمة لتحديد والحد من المخاطر. وتعتبر الخطوات العامة المتضمنة في إنشاء سجل المخاطر هي تحديد المخاطر وتقديرها وحصرها.

وقد اتخذت الشركة بوليصة تأمين للتعويض المهني من شركة تأمين مرخصة تغطي الشركة بمجموع معقول.

ويوجد لدى الشركة ترتيبات استثمارية الاعمال (BCP) موثقة. والتي تأتي تحت إشراف قسم إدارة المخاطر ويعمل على ضمان أن الشركة لديها الموارد في مقرها لإدارة الأزمات غير المتوقعة ولضمان استمرار العمليات الفعالة.

4.6.3 نسبة المخاطر التشغيلية لرأس المال

امتثالاً لمتطلبات هيئة السوق المالية. تبنت الشركة منهج المؤشر الأساسي (BIA) من أجل تقدير نسبة رأس المال المطلوبة للمخاطر التشغيلية لأنه تؤدي إلى تكبد نسبة رأس مال أعلى من النهج القائم على الإنفاق (EBA)

الجدول 9 - رأس مال المخاطر التشغيلية

الف ريال سعودي

المنهج الأول	السنة	إجمالي الدخل	متوسط إجمالي الدخل	نسبة رأس المال للمخاطر (%)	رأس المال المطلوب
نهج المؤشر الأساسي (BIA)	2014	357.925	298.591	15%	44.789
	2015	247.477			
	2016	290.370			
المنهج الثاني	السنة	المصروفات	نسبة رأس المال للمخاطر (%)	رأس المال المطلوب	
النهج القائم على الإنفاق (EBA)	2016	180.589	25%	45.147	
الحد الأقصى من (BIA or EBA)					45.147

4.7 مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي عدم قدرة المنشأة على الوفاء بدفع التزاماتها عند استحقاقها وإحلال الأموال عند سحبها بطريقة فعالة من حيث الوقت والتكلفة المناسبة.

4.7.1 إدارة مخاطر السيولة

قامت الشركة بإنشاء وتطبيق خطة طوارئ لتمويل السيولة. والتي تقوم على أساس فهم مصادر واستخدامات الأموال المتوقعة للشركة واستخدامات التمويل بالإضافة إلى التوقيت المتوقع لتلك المصادر والاستخدامات. وتخضع الخطة للمراجعة والتقييم والموافقة الدورية.

تندرج إدارة السيولة يوماً بعد يوم للشركة تحت اختصاص الرئيس التنفيذي للمالية ويتم الإشراف عليها من قبل إدارة المخاطر. وتستثمر الشركة الأموال الفائضة في أدوات سوق نقدية من أجل دعم متطلبات السيولة للشركة. وبالإضافة إلى ذلك. توجد تسهيلات مصرفية معتمدة متاحة لاستيعاب أي متطلبات تمويلية إضافية للعمليات الاستثمارية.

ويمكن تصفية محفظة الأوراق المالية في الأسهم المدرجة في خلال أسبوع واحد أو أقل. وبالإضافة إلى ذلك فإن كل صندوق تقوم شركة جدوى بإدارته يكون هو المسئول عن إدارة مستويات السيولة الخاصة به وبالتالي فليس هناك حاجة للحفاظ على احتياطي سيولة إضافي على مستوى الشركة.

4.7.2 احتياطات السيولة

تقوم الشركة بإيداع النقد في حساب جاري يمكن الوصول إليه على الفور. وتقوم الشركة بشكل مستمر بإدارة التزامات التمويل من خلال عدد من الإجراءات من بينها توفر الفائض النقدي والرصد اليومي لمتطلبات التمويل لإدارة الأصول.

4.7.3 مصادر التمويل

لدى الشركة تسهيلات تمويل قصيرة وطويلة الأجل بالريال السعودي من البنوك المحلية في السعودية والتي يتم استغلالها وفقاً لمتطلبات الشركة وفيما يلي تفاصيل التسهيلات المستغلة من البنك.

- تسهيلات قصيرة الأجل مستحقة خلال عام (بالآلف): 238.400 ريال سعودي
- تسهيلات طويلة الأجل مستحقة بعد سنة (بالآلف): 44.999 ريال سعودي

4.7.4 نسب ومقاييس المخاطر

تقوم شركة جدوى بإعداد بيان التدفقات النقدية المتوقعة الناشئة في وقت تسوية الموجودات والمطلوبات الخاصة بها وتخصيصها في فترات زمنية مختلفة والتي من المتوقع أن تحدث خلالها. وقد تم تحديد الفترات الزمنية وفقاً لقواعد الكفاية المالية من قبل هيئة السوق المالية على النحو المبين أدناه:

الجدول 10 - مخاطر السيولة المضاربة

التفاصيل	يوم واحد	< من يوم إلى أسبوع	< من شهر حتى ثلاثة أشهر	< من ثلاثة إلى ستة أشهر	< من ستة أشهر إلى سنة	< سنة واحدة	عدم الاستحقاق
----------	----------	--------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------	-------------	---------------

تم إجراء تحليل لهيكل الاستحقاقات للفترة المتبقية للأصول والمطلوبات للفصل بينهم ووضعهم في تصنيفات مختلفة حسب فترة الاستحقاق. كانت الفجوة التراكمية في جميع التصنيفات إيجابية. مما يعكس أن التدفقات النقدية الواردة أكثر من التدفقات النقدية الصادرة.

نسب السيولة

الجدول 11 - نسب مخاطر السيولة

الرقم	المؤشرات	القيم	التوضيح
1	نسبة التداول - الأصول الحالية/المطلوبات الحالية	2.69	وهذا يعكس مدى مستوى الراحة من الأصول الحالية في الوفاء بدفع الالتزامات قصيرة الأجل للشركة
2	الفجوة التراكمية كنسبة مئوية من مجموع المطلوبات (باستثناء حقوق المساهمين)	3.80	وهذا يعكس أنه ليس للشركة أي التزامات كبيرة على المدى القصير. ويتم تمويل الأصول من قبل حقوق المساهمين.

الرقم	المؤشرات	القيم	التوضيح
3	نسبة تغطية السيولة	192%	يتم حساب نسبة تغطية السيولة بقسمة الأصول السائلة عالية الجودة على الالتزامات قصيرة الأجل. تعتبر نسبة تغطية السيولة اكبر من 100% مرضية. وتعكس نسبة تغطية السيولة (LCR) بأن الشركة لديها أصول سائلة كافية ذات جودة عالية لتغطية التدفقات النقدية الصافية على مدار 30 يوما تالية. (يتم استخدام تخفيض يبلغ 5% للودائع مع المصارف الأخرى ونسبة 20% للمراكز المحتفظ بها لغرض التداول (HFT) وفقا لممارسات السوق)

4.7.5 خطة الطوارئ للتمويل

وتوجه الإدارة المالية خطة تمويل للطوارئ في بداية كل عام لمعالجة أي أزمة سيولة في المستقبل. وتقيم خطة تمويل الطوارئ بوضوح مصادر التمويل من خلال الموارد المتنوعة وتعرض الخطة المذكورة على مجلس الإدارة للموافقة عليها.

5 الملاحق

5.1 ملحق 1- الإفصاح عن قاعدة رأس المال

الف ريال سعودي	قاعدة رأس المال
	الشريحة الأولى لرأس المال
852.735	رأس المال المدفوع
166.007	الأرباح المبقاة المراجعة
-	علاوة الاسهم
325.463	الاحتياطيات (عدا عن احتياطيات إعادة التقييم)
-	مساهمات الشريحة الأولى لرأس المال
-	الاقطاعات والخصومات من الشريحة الأولى لرأس مال
1.344.205	إجمالي الشريحة الأولى لرأس المال
	الشريحة الثانية لرأس المال
-	القروض الثانوية
-	الأسهم الممتازة التراكمية
326.261	احتياطيات إعادة التقييم
-	خصومات أخرى من الشريحة الثانية لرأس المال
-	خصومات لتلبية حد الشريحة الثانية لرأس المال
326.261	إجمالي الشريحة الثانية لرأس المال
1.670.466	إجمالي قاعدة رأس المال

5.2 الملحق 2 - الإفصاح عن كفاية رأس المال

جميع المبالغ بالريال السعودي (بالآلف)				
متطلبات رأس المال	الأصول المرجحة بالمخاطر	التعرضات الصافية بعد إدارة المخاطر الائتمانية	التعرضات قبل إدارة المخاطر الائتمانية	فئة التعرض
				مخاطر الائتمان
				التعرضات داخل قائمة المركز المالي
-	-	-	-	الحكومات والبنوك المركزية
5,712	40,801	204,003	204,003	الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)
22,357	159,692	22,366	22,366	الشركات
3,272	23,372	7,790	7,790	البيع بالتجزئة
672,932	4,806,649	1,819,003	1,819,003	الاستثمارات
-	-	-	-	التوريق
-	-	-	-	الاقتراض على الهامش
5,312	37,944	11,131	11,131	الأصول الأخرى
709,585	5,068,458	2,064,293	2,064,293	إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي
				التعرضات خارج قائمة المركز المالي
-	-	-	-	المشتقات المتداولة خارج اسواق المال
-	-	-	-	اتفاقيات إعادة الشراء
-	-	-	-	اقتراض/ إقراض الأوراق المالية
101,959	728,280	102,000	102,000	الالتزامات
-	-	-	-	تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي
101,959	728,280	102,000	102,000	إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي
811,544	5,796,738	2,166,293	2,166,293	إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي
576	4,115	576	576	متطلبات التعرض للمخاطر الممنوعة
812,120	5,800,853	2,166,869	2,166,869	إجمالي التعرضات للمخاطر الائتمانية
				مخاطر السوق
				المركز القصير
				المراكز الطويلة
-	-	-	-	مخاطر سعر الفائدة
-	-	-	-	مخاطر أسعار الأسهم
-	-	-	-	المخاطر المتعلقة بالصناديق الاستثمارية
-	-	-	-	التوريق/مراكز إعادة التوريق
801	-	-	-	مخاطر التعرض الزائد
-	-	-	-	مخاطر التسوية ومخاطر الأطراف النظيرة
11,580	-	-	170,555	مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية
-	-	-	-	مخاطر السلع
12,381	-	-	170,555	إجمالي تعرضات مخاطر السوق
45,147				المخاطر التشغيلية
869,648				الحد الأدنى من متطلبات رأس المال
800,818				فائض/ (عجز) رأس المال
1.92				إجمالي نسبة رأس المال (الوقت)

5.3 الملحق 3 - الإفصاح عن وزن مخاطر الائتمان

بالريال السعودي (بآلاف)

التعرضات بعد التقاص والحد مخاطر الائتمان												أوزان المخاطر	
إجمالي الأصول المرجحة بالمخاطر	إجمالي التعرض بعد التقاص والحد من مخاطر الائتمان	الالتزامات خارج قائمة المركز المالي	الأصول الأخرى	التوريق	الاستثمارات	البندود التي مضى موعد استحقاقها النهائي	البيع بالتجزئة	الشركات	الإقتراض على الهامش	الأشخاص والبنوك المرخص لهم	الهيئات الإدارية (NPO) والبنوك		الحكومات والمصارف المركزية
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%0
40,801	204,003	-	-	-	-	-	-	-	-	204,003	-	-	%20
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%50
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%100
864,242	576,161	-	-	-	576,161	-	-	-	-	-	-	-	%150
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%200
3,140,334	1,046,778	-	10,032	-	1,028,956	-	7,790	-	-	-	-	-	%300
855,544	213,886	-	-	-	213,886	-	-	-	-	-	-	-	%400
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%500
899,933	126,041	102,000	1,099	-	576	-	-	22,366	-	-	-	-	%714 (تشمل التعرض المحظور)
	%268	%714	%341	-	%264	-	%300	%714	-	%20	-	-	متوسط وزن المخاطر
	2,166,869	101,959	5,312	-	672,932	-	3,272	22,357	-	5,712	-	-	خصم من قاعدة رأس المال

5.4 الملحق 4 - الإفصاح عن التعرضات لمخاطر التصنيف الائتمانية

بالتريال السعودي (بالآلف)

تصنيفات طويلة الأجل للأطراف النظيرة								فئة التعرض
غير مصنف	6	5	4	3	2	1	خطوات تحقيق الجودة الائتمانية	
غير مصنف	CCC + وما أدناه	B إلى + B	BB إلى + BB	BBB إلى + BBB	A إلى + A	AAA إلى -AA	ستاندراند اند بورز (S&P)	
غير مصنف	CCC + وما أدناه	B إلى + B	BB إلى + BB	BBB إلى + BBB	A إلى + A	AAA إلى -AA	فيتش (Fitch)	
غير مصنف	Caa1 وما أدناه	B1 إلى B3	Ba1 إلى Ba3	Baa1 إلى Baa3	A1 إلى A3	Aaa إلى Aa3	موديز (Moody)	
غير مصنف	C وما أدناه	B	BB	BBB	AA إلى A	AAA	كابيتال إنتلجنس	
التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي								
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الحكومات والبنوك المركزية
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الشركات
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	البيع بالتجزئة
1,812,331	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الاستثمارات
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	التوريق
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الاقتراض على الهامش
11,131	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الأصول الأخرى
102,000								الالتزامات خارج قائمة المركز المالي
1,925,462	-	-	-	-	-	-		الإجمالي

تصنيفات قصيرة الأجل للأطراف النظرية						فئة التعرض
غير مصنف	4	3	2	1	خطوات تحقيق الجودة الائتمانية	
غير مصنف	أدنى من A-3	A-3	A-2	A-1+, A-1	ستاندراند اند بورز (S&P)	
غير مصنف	أدنى من F3	F3	F2	F1 + F1	فيتش (Fitch)	
غير مصنف	غير رئيسي	P-3	P-2	P-1	موديز (Moody)	
غير مصنف	أدنى من A3	A3	A2	A1	تحقيقات رأس المال	
						التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي
-	-	-	-	-		الحكومات والبنوك المركزية
-	-	-	-	204,003		الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)
22,366	-	-	-	-		الشركات
7,790	-	-	-	-		البيع بالتجزئة
7,248	-	-	-	-		الاستثمارات
-	-	-	-	-		التوريق
-	-	-	-	-		الاقتراض على الهامش
-	-	-	-	-		الأصول الأخرى
37,404	-	-	-	204,003		الإجمالي

5.5 الملحق 5 - الإفصاح عن الحد من مخاطر الائتمان (CRM)

بالتاريخ السعودي (بالتلف)

التعرضات بعد الحد من المخاطر الائتمانية (CRM)	التعرضات التي تغطيها الضمانات المؤهلة الأخرى	التعرضات التي تغطيها اتفاقية التقاص	تغطية التعرضات بالضمانات المالية	تغطية التعرضات من قبل الضمانات/ مشتقات الائتمان	التعرضات قبل الحد من المخاطر الائتمانية (CRM)	فئة التعرض
						مخاطر الائتمان
						التعرضات داخل قائمة المركز المالي
-	-	-	-	-	-	الحكومات والبنوك المركزية
204,003	-	-	-	-	204,003	الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)
22,366	-	-	-	-	22,366	الشركات
7,790	-	-	-	-	7,790	البيع بالتجزئة
1,819,003	-	-	-	-	1,819,003	الاستثمارات
-	-	-	-	-	-	التوريق
-	-	-	-	-	-	تمويل على المكشوف/ الاقتراض على الهامش
11,131	-	-	-	-	11,131	الأصول الأخرى
2,064,293	0	0	0	0	2,064,293	إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي
						التعرضات خارج قائمة المركز المالي
-	-	-	-	-	-	المشتقات المتداولة خارج اسواق المال
-	-	-	-	-	-	التعرض في شكل اتفاقيات إعادة الشراء
-	-	-	-	-	-	التعرض في شكل إقراض أوراق مالية
102,000	-	-	-	-	102,000	التعرض في شكل الائتمانات
-	-	-	-	-	-	مخاطر أخرى محتملة خارج قائمة المركز المالي
102,000	0	0	0	0	102,000	إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي
2,166,293	0	0	0	0	2,166,293	إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي