



## إفصاح الركيزة الثالثة

---

مارس 2019

## جدول المحتويات

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

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 2017م في مقابل عام 2018م
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 بالإفصاحات الواردة في هذا التقرير بالقوائم المالية المراجعة بشركة جدوى للاستثمار عن الفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م. 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.

تستثمر الشركة في صندوق جدوى العالمي للصكوك الذي تم تصنيفه على أنه شركة تابعة في القوائم المالية المدققة لعام 2018 وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية. كنتيجة لذلك ، يعتمد كفاية رأس المال العامل لعام 2018 على الأرقام الموحدة. بالإضافة إلى ذلك ، في عام 2018 ، وفقاً لما تقتضيه لوائح هيئة السوق المالية ، طُلب منا تغيير معاييرنا المحاسبية من معايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (SOCPA) إلى معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) مما أدى إلى تغيير كبير في بياناتنا 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 ومسئوليات 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 استثماراً في شركة تابعة لها، ولا يوجد بين شركة جدوى و الشركة التابعة لها 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 المبقاة المراجعة كما تشمل خصومات في شكل توزيعات من الأرباح المبقاة وحقوق المساهمين السلبية.

جدول 1 - الشريحة الأولى لرأس المال

الف ريال سعودي

شريحة رأس المال الأولى	31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2017م
رأس المال المدفوع	852,735	852,735
الاحتياطي (باستثناء احتياطات إعادة التقييم)	255,821	325,463
الأرباح المبقاة المراجعة	265,759	154,134
الشهرة و الأصول الغير ملموسة	(281)	-
الخسائر الغير محققة من محتفظ بها للمتاجرة	(262,093)	-
زكاة الأصول المؤجلة	(5,187)	-
إجمالي الشريحة الأولى لرأس المال	1,106,754	1,332,332

فيما يلي عرض ملخص لعناصر وبنود رأس المال:

رأس المال المدفوع: ويمثل رأس المال **85,273,500** سهم بقيمة اسمية قدرها 10 ريال.

الاحتياطي: تماثياً مع النظام الأساسي للشركة ومتطلبات نظام الشركات الجديد في المملكة العربية السعودية ساري المفعول من 25 رجب 1437 هـ (الموافق 2 مايو 2016م)، قامت الشركة بتكوين احتياطي نظامي بنسبة 10% من الدخل الصافي حتى يبلغ هذا الاحتياطي نسبة 30% من رأس المال. إن هذا الاحتياطي تجاوز 30% وعليه لم يتم تحويل أي مبلغ خلال السنة.

الأرباح المبقاة:

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 المبقاة بعد الانتهاء من مراجعة القوائم المالية للسنة. وبناء عليه فقد تم إضافة أرباح عام 2018م للأرباح المبقاة 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 2018م	31 ديسمبر 2017م
احتياطات إعادة التقييم	-	393,643
إجمالي الشريحة الثانية لرأس المال	-	393,643
إجمالي قاعدة رأس المال (الشريحة الأولى والثانية)	1,111,941	1,725,975

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 والأعمال المخطط لها في المستقبل لكل وحدة من وحدات الأعمال والتي تم تضمينها في ميزانية الشركة. تضمن جدوى توفر رأس مال كبير للنمو المخطط له.

#### 3.1 معدل كفاية رأس المال ومتطلبات الحد الأدنى لرأس المال

تمتلك الشركة رأس مال كاف بحيث يقدر معدل الشريحة الأولى لرأس المال x1.29 و يبلغ معدل إجمالي رأس المال x1.29 وهو ما يزيد عن الحد الأدنى للمتطلبات القانونية الذي تقدر بمعدل 1.00 x.

يستعرض الجدول التالي معدل كفاية رأس المال

جدول 3 -معدل كفاية رأس المال

معدل كفاية رأس المال		
التفاصيل	31 ديسمبر 2018م	31 ديسمبر 2017م
الشريحة الأولى لرأس المال	x1.29	x1.46
إجمالي نسبة رأس المال	x1.29	x1.89

يستعرض الجدول التالي التحليلات المقارنة لأرقام رأس المال خلال العام 2018م و 2017م.

جدول 4 - مقارنة بين كفاية رأس المال وأرقام رأس المال لعام 2018م في مقابل عام 2017م

الف ريال سعودي

التفاصيل	2018م	2017م	% تغير
الشريحة الأولى لرأس المال	1,106,754	1,332,332	-17%
الشريحة الثانية لرأس المال	0	393,643	0%
الإجمالي	1,106,754	1,725,975	-36%
متطلبات الحد الأدنى لرأس المال			
مخاطر الائتمان	797,137	858,055	-7%
مخاطر السوق	16,417	10,261	60%
مخاطر تشغيلية	41,635	43,697	-5%
الإجمالي	855,189	912,013	-7%
معدل كفاية رأس المال	1.29	1.89	-32%
الفائض (العجز) في قاعدة رأس المال	251,565	813,962	-69%

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

كما ذكرنا سابقاً ، اعتمدت جدوى معايير التقارير المالية الدولية (IFRS) اعتباراً من 1 يناير 2018 وفقاً لتوجيهات هيئة السوق المالية. فيما يلي التأثير على نسبة كفاية رأس المال:

- التغير في القيمة العادلة للاستثمارات هو الآن بند تحت حساب الربح والخسارة كإيراد (خسارة) على الاستثمارات وجزء من الأرباح المحتجزة. نتيجة لهذا التغيير ، أصبحت احتياطات القيمة العادلة جزءاً من الشريحة الأولى لرأس المال بدلاً من الشريحة الثانية لرأس المال كما سبق.
- تم إضافة احتياطات القيمة العادلة للسنوات السابقة مع لأرباح المبقاة لعام 2018.

للحصول على شرح مفصل حول تأثير اعتماد المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على جدوى ، يرجى الرجوع إلى القوائم المالية المدققة على الموقع

<http://www.jadwa.com/en/reportssection/about-jadwa/annual-reports/report-2018>

## 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 لجنة الإدارة التنفيذية ويُعتمد بواسطة الرئيس التنفيذي على أساس سنوي مع تعميمها على مجلس الإدارة ثم يُرفع تقرير إلى هيئة السوق المالية. ويستند التقييم على النتائج القائمة على طرق إدارة المخاطر وإعداد التقارير.

### 3.2 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 وسياستها 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 تقييم المخاطر المؤسسية، 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.

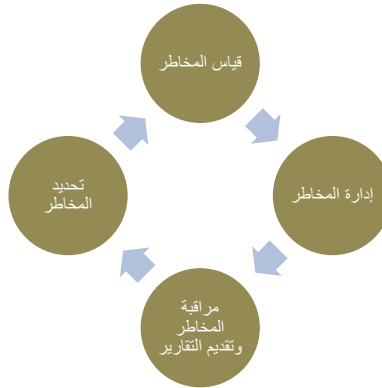
تتبع الشركة منهج "خطوط الدفاع الثلاثة" لإدارة المخاطر بحيث تكون وحدات الأعمال هي خط الدفاع الأول وتكون إدارة المخاطر والالتزام هما خط الدفاع الثاني. وتكون وحدات التشغيل في الشركة مسؤولة عن إدارة المخاطر اليومية. عينت إدارة المخاطر منسقاً في كل قسم ، مما يضمن تحديد المخاطر الناشئة في الوقت المناسب وتلقي الاستجابة المناسبة وإقامة اتصال وعلاقة سليمة بين إدارة المخاطر وخطوط العمل.

#### 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 الإئتمانية والتشغيلية الخاصة بها لا تعرضها للخطر 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



تحديد المخاطر ، تقييمها ، إدارتها ومراقبتها فيما يتعلق بأنشطة معينة تتم وفقاً لسياسات وإجراءات شركة جدوى. تحديد المخاطر يتضمن كلا من العوامل الداخلية (مثل الهيكل التنظيمي لشركة جدوى، طبيعة الأعمال، وجود الموارد البشرية، والرسوم التنظيمية ودوران الموظفين) والعوامل الخارجية (مثل التغيرات في الصناعة والتقدم التقني) التي قد تؤثر سلباً على تحقيق أهداف جدوى الاستراتيجية. يتم قياس المخاطر بالرجوع إلى أولويات شركة جدوى الاستراتيجية، مع مراعاة احتمالية ظهور المخاطر والتأثير المحتمل ومدى الأثر. يتيح قياس المخاطر لشركة جدوى فهم أفضل للمخاطر الخاصة بها واستهداف موارد إدارة المخاطر بفعالية. تقدم أنشطة إدارة المخاطر لشركة جدوى مزايا الكشف السريع عن أوجه القصور وتصحيحها في السياسات والعمليات والإجراءات لإدارة المخاطر. يعتمد تكرار مراقبة المخاطر على المخاطر المتضمنة وطبيعة التغيرات في بيئة التشغيل. 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 الأثر المترتبة عليها. 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.



## 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 اقدم الشركة للمخاطرة. ويعمل تجاوز حدود المخاطر عادة كمحرك لعمل الإدارة لاتخاذ الاجراءات 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 الى 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 التغيير في أسعار الفائدة بالحدود لداخلية
5		تقلبات الأرباح	الشركة	يجب ألا تتحرف توقعات صافي الأرباح المقترحة 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 ( $\leq 1x$ ) بمعدل حاجز وقائي كافي في جميع الأوقات للالتزام بقواعد هيئة سوق المال. وكذلك الاستمرار في الوفاء بالالتزامات 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 لمحفظة المخاطر كل ربع وتقوم بعرض الملاحظات الرئيسية والاستثناءات (إن وجدت) إلى الإدارة العليا / لجنة المراجعة والمخاطر. أي تحركات سلبية فيما يتعلق بالتصنيفات. والتغيرات 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 النظيرة 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-1 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 تحتمل 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 2018م إلى مراكز المخاطر الخاصة بالشركة خلال هذه الفترة.

وترد تفاصيل الأنواع الرئيسية لتعرضات الائتمان وأوزان المخاطر الخاصة بكل منها مفصلة 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. و كفاءة العميل للدفع (السيولة). وحساسية العلاقة والتكلفة الاقتصادية لمتابعة الديون الصغيرة يتم أخذها في الحسبان للوصول للمخصصات. للتعبير بشكل مقبول عن حسابات المدينين وتسجيل خسائر الائتمان المتوقعة المناسبة ، وضعت الشركة منهجية لحساب مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة (ECL) على حسابات المدينين وفقاً لمتطلبات محاسبة معايير التقارير المالية الدولية. تستخدم الشركة مصفوفة المخصصات لقياس الخسائر الائتمانية المتوقعة (ECLs) لمديني الحسابات. للوصول إلى ECLs ، يتم احتساب معدل الخسارة على أساس خسارة الائتمان على مدى السنوات الخمس الماضية ويستخدم عامل بنسبة 1.47 ٪ لتعكس الاختلافات بين الظروف الاقتصادية في الماضي حيث تم جمع البيانات التاريخية والظروف الحالية ونظرة الشركة للظروف الاقتصادية على العمر المتوقع للذمم المدينة. خصصت جدوى مبلغ 8.9 مليون ريال سعودي كخسارة ائتمان متوقعة من الذمم المدينة في 31 ديسمبر 2018.

## 4.2.5 الاستحقاقات التعاقدية المتبقية

الاستحقاقات التعاقدية المتبقية من تعرضات الشركة موضحة في الجدول أدناه:

جدول 6- الفترة المتبقية لاستحقاق التعرضات

الف ريال سعودي

فئة التعرض	الإجمالي	يوم واحد إلى شهر واحد	أكثر من ثلاثة أشهر حتى ثلاثة أشهر	أكثر من ستة أشهر إلى ستة 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	140,078	140,078	-	-	-	-	-
الشركات	-	-	-	-	-	-	-
البيع بالتجزئة	-	-	-	-	-	-	-
الاستثمارات	1,068,404	-	-	-	-	-	250,273
التوريق	-	-	-	-	-	-	-
الإقراض على الهامش	-	-	-	-	-	-	-
الأصول الأخرى	238,061	-	-	-	232,754	-	5,307
<b>إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي</b>	<b>1,446,543</b>	<b>140,078</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>232,754</b>	<b>-</b>	<b>255,580</b>
التعرضات خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-	-	-
المشتقات المتداولة خارج الأسواق المالية	-	-	-	-	-	-	-
اتفاقيات إعادة الشراء	-	-	-	-	-	-	-
اقتراض/ إقراض الأوراق المالية	-	-	-	-	-	-	-
الالتزامات	100,500	-	-	-	-	100,500	-
تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-	-	-
<b>إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي</b>	<b>100,500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,500</b>
<b>إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي</b>	<b>1,547,043</b>	<b>140,078</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>232,754</b>	<b>-</b>	<b>255,580</b>

## 4.2.6 تركيز المخاطر

يضمن إطار "إدارة المخاطر" في الشركة الإبقاء على تركيز المخاطر الناتجة من الأطراف النظرية 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
<b>التعرضات داخل قائمة المركز المالي</b>					
الحكومات والبنوك المركزية	-	-	-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم ( بما في ذلك النقد)	140,078	140,078	-	-	-
الشركات	-	-	-	-	-
البيع بالتجزئة	-	-	-	-	-
الاستثمارات	1,068,404	891,604	71,876	58,331	46,593
التوريق	-	-	-	-	-
الإقراض على الهامش	-	-	-	-	-
الأصول الأخرى	232,754	232,754	-	-	-
<b>إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي</b>	<b>1,441,236</b>	<b>1,264,436</b>	<b>71,876</b>	<b>58,331</b>	<b>46,593</b>
<b>التعرضات خارج قائمة المركز المالي</b>					
المشتقات المتداولة خارج الاسواق المالية	-	-	-	-	-
اتفاقيات إعادة الشراء	-	-	-	-	-
إقراض/ إقراض الأوراق المالية	-	-	-	-	-
الالتزامات	100,500	100,500	-	-	-
تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-
<b>إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي</b>	<b>100,500</b>	<b>100,500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي</b>	<b>1,541,736</b>	<b>1,364,936</b>	<b>71,876</b>	<b>58,331</b>	<b>46,593</b>

## 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 بالاقتراض على الهامش وعلى هذا النحو فهي لا تملك أي مستخدم ل ضمانات مالية مؤهلة أو غير مؤهلة لأغراض تخفيف مخاطر الائتمان.

تقوم جدوى بإدارة ومراقبة مخاطر الائتمان الناتجة عن الاستثمارات أو الأصول المالية باستخدام الأدوات مثل السياسة والشهية للمنتج ورغبة المخاطرة التي تشمل حدود التركيز والدولة والصناعة ومستويات التصنيف المقبولة للأطراف المقابلة. إلى جانب الفريق ، اتباع الإطار الصارم وعملية التقييم الشامل والتنبهات في الوقت المناسب الإدارة على المخاطر الناشئة.

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 التنوع. 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

- يجري مناقشة جميع استثمارات الملكية الخاصة من خلال الفريق. واستخدام عملية فحص صارمة ويتم الموافقة على القرار النهائي من قبل لجنة الاستثمار 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 تضع استثمارات الشركة في الميزانية العمومية 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 سياسة الاستثمار في الميزانية العمومية. وتقوم إدارة المخاطر بمراقبة التعرضات والحد من المخاطر.

## التعرضات للأشخاص والبنوك المرخص لها

تضع الشركة ودائع لدى البنوك ذات التصنيف بالدرجة الاستثمارية 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

## مخاطر الذمم المدينة

يتم إجراء تحليل للعمر بشكل منتظم على جميع الذمم المدينة عن طريق تصنيف جميع الذمم المدينة المستحقة في مجموعات زمنية مختلفة. تتم مشاركة نتائج التحليل مع الإدارة ويتم اتخاذ الإجراءات المناسبة حيثما كان ذلك ضرورياً.

### 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 201 مليون ريال سعودي وقيمة ائتمان تعادل 100.5 مليون ريال سعودي. وزن المخاطر للأصول لهذا التعرض هو 717.57 مليون ريال سعودي ومتطلبات رأس المال 100.46 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 مزيج من النهج النوعي والكمي جنباً إلى جنب مع المهويين ذوي الخبرة ووضع حدود للمخاطر تحد من المخاطر الإضافية. 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 على أساس طويل الأجل. وهناك استثمارات بالجنيه الإسترليني والتي يحجز لها رأس مال مخاطر الصرف الأجنبي حسب متطلبات الحد الأدنى من رأس المال للركيزة الأولى وفقاً 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**

الرقم ريال سعودي

المخاطر	رأس المال المطلوب
مخاطر الأسهم والصناديق	-
معدل الفائدة/ مخاطر سعر الفائدة	13,923
مخاطر السلع	-
مخاطر العملات الأجنبية	2,494
مخاطر التعهد بالتغطية	-
خطر التعرض الزائد	-
مخاطر التسوية	-
<b>الإجمالي</b>	<b>16,417</b>

## 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 (ERA) 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 الاجراءات 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.

لحماية المعلومات الموكلة من قبل العملاء ، والمعلومات الإستراتيجية ، والمعلومات المالية والمعلومات المتعلقة بالشركة ، اعتمد الفريق معايير حوكمة أعلى لأمن تكنولوجيا المعلومات من خلال الحصول على شهادة ISO 27001 ودعم جميع الإدارات للامتثال للمتطلبات التنظيمية المتعلقة بتكنولوجيا المعلومات. بالإضافة إلى ذلك ، يجري اختبار الاختراق الخارجي على مدار الساعة للحصول على الخدمات عبر الإنترنت ، وتوعية الموظفين والحصول على الجيل التالي من جدار الحماية ونظام منع الاختراق ، مما يجعلنا نتقدم في حماية مخاطر أمن المعلومات. يأتي أمن المعلومات تحت إشراف قسم تكنولوجيا المعلومات.

### 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)	2016	292,966	277,569	15%	41,635
	2017	262,172			
	2018	-			
المنهج الثاني	السنة	المصرفات	نسبة رأس المال للمخاطر (%)	رأس المال المطلوب	
النهج القائم على الإنفاق (EBA)	2018	76,583	25%	19,146	
الحد الأقصى من (BIA or EBA)					41,635

## 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 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 وفقا لمتطلبات الشركة.

## 4.7.4 نسب ومقاييس المخاطر

تقوم شركة جدوى بإعداد بيان التدفقات النقدية المتوقعة الناشئة في وقت تسوية الموجودات والمطلوبات الخاصة بها وتخصصها في فترات زمنية مختلفة والتي من المتوقع أن تحدث خلالها. وقد تم تحديد الفترات الزمنية وفقا 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 أسبوع إلى شهر	< من شهر حتى ثلاثة أشهر	< من ثلاثة إلى ستة أشهر	< من ستة أشهر إلى سنة	< من 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)	2.17	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)	5.35	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	509%	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 يوماً تالية. (يتم استخدام تخفيض يبلغ 5% للودائع مع المصارف الأخرى ونسبة 20% للمراكز المحتفظ بها لغرض التداول (HFT) وفقاً لممارسات السوق)

#### 4.7.5 خطة الطوارئ للتمويل

وتوجه الإدارة المالية خطة تمويل للطوارئ في بداية كل عام لمعالجة أي أزمة سيولة في المستقبل. خطوط الائتمان المعتمدة متاحة لتلبية أي متطلبات السيولة في أي حدث طارئ.

## 5 الملاحق

## 5.1 ملحق 1- الإفصاح عن قاعدة رأس المال

الف ريال سعودي	قاعدة رأس المال
	<b>الشريحة الأولى لرأس المال</b>
852,735	رأس المال المدفوع
265,759	الأرباح المبقاة المراجعة
-	علاوة الاسهم
255,821	الاحتياطيات (عدا عن احتياطيات إعادة التقييم)
-	مساهمات الشريحة الأولى لرأس المال
-	الاقطاعات والخصومات من الشريحة الأولى لرأس مال
-281	- الشهرة و الأصول الغير ملموسة (-)
-262,093	-
-5,187	
<b>1,106,754</b>	<b>إجمالي الشريحة الأولى لرأس المال</b>
	<b>الشريحة الثانية لرأس المال</b>
-	الفروض الثانوية
-	الأسهم الممتازة التراكمية
-	احتياطيات إعادة التقييم
-	خصومات أخرى من الشريحة الثانية لرأس المال
-	خصومات لتلبية حد الشريحة الثانية لرأس المال
<b>0</b>	<b>إجمالي الشريحة الثانية لرأس المال</b>
<b>1,106,754</b>	<b>إجمالي قاعدة رأس المال</b>

## 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
				<b>مخاطر الائتمان</b>
				التعرضات داخل قائمة المركز المالي
-	-	-	-	الحكومات والبنوك المركزية
3,922	28,016	140,078	140,078	الأشخاص والبنوك المرخص لهم ( بما في ذلك النقد)
-	-	-	-	الشركات
-	-	-	-	البيع بالتجزئة
463,899	3,313,561	1,068,404	1,068,404	الاستثمارات
-	-	-	-	التوريق
-	-	-	-	الاقتراض على الهامش
228,856	1,634,689	238,061	238,061	الأصول الأخرى
<b>696,677</b>	<b>4,976,266</b>	<b>1,446,543</b>	<b>1,446,543</b>	<b>إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي</b>
				التعرضات خارج قائمة المركز المالي
-	-	-	-	المشتقات المتداولة خارج اسواق المال
-	-	-	-	اتفاقيات إعادة الشراء
-	-	-	-	اقتراض/ إقراض الأوراق المالية
100,460	717,570	100,500	100,500	الالتزامات
-	-	-	-	تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي
<b>100,460</b>	<b>717,570</b>	<b>100,500</b>	<b>100,500</b>	<b>إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي</b>
<b>797,137</b>	<b>5,693,836</b>	<b>1,547,043</b>	<b>1,547,043</b>	<b>إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي</b>
-	-	-	-	متطلبات التعرض للمخاطر الممنوعة
<b>797,137</b>	<b>5,693,836</b>	<b>1,547,043</b>	<b>1,547,043</b>	<b>إجمالي التعرضات للمخاطر الائتمانية</b>
				<b>مخاطر السوق</b>
13,923			157,025	مخاطر سعر الفائدة
-			-	مخاطر أسعار الأسهم
-			-	المخاطر المتعلقة بالصناديق الاستثمارية
-			-	التوريق/مراكز إعادة التوريق
-			-	مخاطر التعرض الزائد
-			-	مخاطر التسوية ومخاطر الأطراف النظيرة
2,494			119,194	مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية
-			-	مخاطر السلع
16,417			276,219	إجمالي تعرضات مخاطر السوق
<b>41,635</b>				<b>المخاطر التشغيلية</b>
<b>855,189</b>				<b>الحد الأدنى من متطلبات رأس المال</b>
<b>251,565</b>				<b>فائض/ (عجز) رأس المال</b>
<b>1.29</b>				<b>إجمالي نسبة رأس المال (الوقت)</b>

## 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
28,016	140,078	-	-	-	-	-	-	-	-	140,078	-	-	%20
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%50
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%100
141,924	94,616	-	-	-	94,616	-	-	-	-	-	-	-	%150
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%200
2,217,693	739,231	-	15,716	-	723,515	-	-	-	-	-	-	-	%300
1,001,092	250,273	-	-	-	250,273	-	-	-	-	-	-	-	%400
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%500
2,305,111	322,845	100,500	222,345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	%714 (تشمل التعرض المحظور)
-	%368	%714	%687	-	%310	-	%300	%714	-	%20	-	-	متوسط وزن المخاطر
-	1,547,043	228,856	7,705	-	463,899	-	-	-	-	3,922	-	-	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	
<b>التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي</b>								
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الحكومات والبنوك المركزية
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الأشخاص والبنوك المرخص لهم ( بما في ذلك النقد)
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الشركات
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	البيع بالتجزئة
1,051,393	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الاستثمارات
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	التوريق
-	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الاقتراض على الهامش
238,061	-	-	-	-	-	-	لا ينطبق	الأصول الأخرى
100,500								الالتزامات خارج قائمة المركز المالي
1,389,954	-	-	-	-	-	-		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	
						<b>التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي</b>
-	-	-	-	-		الحكومات والبنوك المركزية
-	-	-	-	140,078		الأشخاص والبنوك المرخص لهم ( بما في ذلك النقد)
-	-	-	-	-		الشركات
-	-	-	-	-		البيع بالتجزئة
17,011	-	-	-	-		الاستثمارات
-	-	-	-	-		التوريق
-	-	-	-	-		الاقتراض على الهامش
-	-	-	-	-		الأصول الأخرى
<b>17,011</b>	-	-	-	<b>140,078</b>		<b>الإجمالي</b>

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

بأيزال 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
						<b>مخاطر الائتمان</b>
						التعرضات داخل قائمة المركز المالي
-	-	-	-	-	-	الحكومات والبنوك المركزية
-	-	-	-	-	140,078	الأشخاص والبنوك المرخص لهم ( بما في ذلك النقد)
-	-	-	-	-	-	الشركات
-	-	-	-	-	-	البيع بالتجزئة
-	-	-	-	-	1,068,404	الاستثمارات
-	-	-	-	-	-	التوريق
-	-	-	-	-	-	تمويل على المكشوف/ الاقتراض على الهامش
-	-	-	-	-	238,061	الأصول الأخرى
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,446,543</b>	<b>إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي</b>
						التعرضات خارج قائمة المركز المالي
-	-	-	-	-	-	المشتقات المتداولة خارج اسواق المال
-	-	-	-	-	-	التعرض في شكل اتفاقيات إعادة الشراء
-	-	-	-	-	-	التعرض في شكل إقراض أوراق مالية
-	-	-	-	-	100,500	التعرض في شكل الائتمانات
-	-	-	-	-	-	مخاطر أخرى محتملة خارج قائمة المركز المالي
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100,500</b>	<b>إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,547,043</b>	<b>إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي</b>