جدوى للإستثمار
Jadwa Investment

إفصاح الركيزة الثالثة

مارس 2022

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 وشركاته التابعة 4

2 هيكل رأس المال..... 5

2.1 الشريحة الاولى لرأس المال 1 TIER 5
2.2 الشريحة الثانية لرأس المال 2 TIER 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 7
4.1.3 نطاق وطبيعة إعداد التقارير حول المخاطر ونظم قياسها 8
4.1.4 السياسات والإرشادات الخاصة بمراقبة المخاطر والحد منها 8
4.2 مخاطر الائتمان 9
4.2.1 التصنيفات الخارجية 10
4.2.2 درجات جودة الإئتمان 10
4.2.3 التعرضات لمخاطر الإئتمان 10
4.2.4 تعرضات تدني القيمة والمطالبات التي مضى موعد استحقاقها والمخصصات 10
4.2.5 الاستحقاقات التعاقدية المتبقية 10
4.2.6 تركيز المخاطر 11
4.2.7 التوزيع الجغرافي للتعرضات 11
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 13
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
4.6.2الحد 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

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

قائمة بالجداول والأشكال

جدول 1 - الشريحة الأولى لرأس المال 5
جدول 2 - الشريحة الثانية لرأس المال وإجمالي قاعدة رأس المال 5
جدول 3 -معدل كفاية رأس المال 6
جدول 4 - مقارنة بين كفاية رأس المال وأرقام رأس المال لعام 2020م في مقابل عام 2021م 6
الجدول 5 - بيان الرغبة في المخاطر 9
جدول 6- الفترة المتبقية لاستحقاق التعرضات 10
جدول 7 - توزيع التعرضات جغرافيا 12
الجدول 8 - رأس المال لمخاطر السوق 14
الجدول 9 - رأس مال المخاطر التشغيلية 15
الجدول 10 - مخاطر السيولة المضاربة 16
الجدول 11 -نسب مخاطر السيولة 16

شكل 1 - دورة حياة إدارة المخاطر 8

1 نطاق التطبيق

شركة جدوى للاستثمار (المشار إليها بـ "الشركة" أو "جدوى") هي شركة مساهمة سعودية مقفلة 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 2021م. 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.

لدى الشركة استثمارات في جدوى للاستثمار **DIFC** المحدودة الذي تم تصنيفها على أنها شركة تابعة في القوائم المالية المدققة لعام 2020 وفقًا لمعايير التقارير المالية الدولية. كنتيجة لذلك ، يعتمد كفاية رأس المال العامل لعام 2021 على الأرقام الموحدة.

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 بحساب 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 استثمارات في شركات تابعة لها، ولا يوجد بين شركة جدوى و الشركات 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 الاولى لرأس المال (Tier 1)

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

جدول 1 - الشريحة الأولى لرأس المال

الف ريال سعودي

شريحة رأس المال الأولى	31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2020م
رأس المال المدفوع	**852,735**	852,735
الاحتياطي (باستثناء احتياطيات إعادة التقييم)	**255,820**	255,820
الأرباح المبقاة المراجعة	268,415	224,829
الشهرة و الأصول الغير ملموسة	**(511)**	(771)
الخسائر الغير محققة من محتفظ بها للمتاجرة	-	-
زكاة الأصول المؤجلة	-	-
إجمالي الشريحة الأولى لرأس المال	**1,376,459**	1,332,613

فيما يلي عرض ملخص لعناصر وبنود رأس المال:

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

الاحتياطي: تماشياً مع النظام الأساسي للشركة ومتطلبات نظام الشركات الجديد في المملكة العربية السعودية ساري المفعول من 25 رجب 1437هـ (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 بلغ 30٪ وعليه لم يتم تحويل اي 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 الارباح المبقاه بعد الانتهاء من مراجعة القوائم المالية للسنة. وبناء عليه فقد تم إضافة أرباح عام **2021م** للأرباح المبقاة بعد خصم الزكاة والضريبة.

2.2 الشريحة الثانية لرأس المال (Tier 2)

بعد اعتماد المعايير الدولية للتقارير المالية **(IFRS)** ، لا توجد احتياطيات إعادة تقييم في الميزانية العمومية وبالتالي لا يوجد رأس مال من المستوى 2.

جدول 2 - الشريحة الثانية لرأس المال وإجمالي قاعدة رأس المال

الف ريال سعودي

الشريحة الثانية لرأس المال	31 ديسمبر 2021م	31 ديسمبر 2020م
احتياطيات إعادة التقييم	-	-
إجمالي الشريحة الثانية لرأس المال	-	-
إجمالي قاعدة رأس المال (الشريحة الأولى والثانية)	**1,376,459**	1,332,613

يرجى مراجعة الملحق1 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 الأدني لرأس المال

تمتلك الشركة رأس مال كاف بحيث يقدر معدل الشريحة الأولى لرأس المال x1.74 ويبلغ معدل إجمالي رأس المال x1.74 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 2021م	31 ديسمبر 2020م
الشريحة الأولى لرأس المال	**x1.74**	x1.55
إجمالي نسبة رأس المال	**x1.74**	x1.55

يستعرض الجدول التالي التحليلات المقارنة لأرقام رأس المال خلال العام **2021**م و **2020**م.

جدول 4 - مقارنة بين كفاية رأس المال وأرقام رأس المال لعام **2021**م *في مقابل عام* **2020**م

الف ريال سعودي

التفاصيل	2021م	2020م	% تغير
الشريحة الأولى لرأس المال	**1,376,459**	1,332,613	%3
الشريحة الثانية لرأس المال	**0**	0	%0
الإجمالي	**1,376,459**	1,332,613	%3
متطلبات الحد الأدنى لرأس المال			
مخاطر الائتمان	**711,252**	801,821	(%11)
مخاطر السوق	**4,871**	4,553	%7
مخاطر تشغيلية	**75,349**	50,672	%49
الإجمالي	**791,472**	**857,046**	**(%8)**
معدل كفاية رأس المال	**1.74**	1.55	%12
الفائض في قاعدة رأس المال	**584,987**	475,567	%23

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

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. تستخدم 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 وفقًا 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 الخطوط 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 المسئول عن جميع الوظائف والمهام التي تتعلق بإدارة المخاطر داخل الإدارة وكذلك على مستوى الشركة بناء على سياسة إدارة المخاطر ودليل الإجراءات التي تتبناها الشركة.

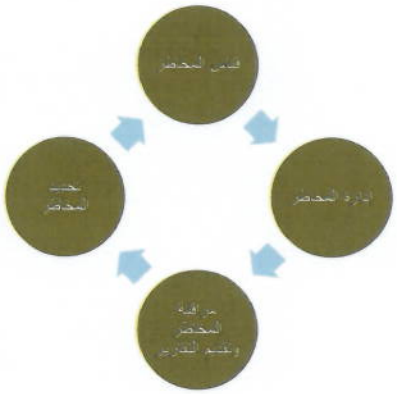
تتبع الشركة منهج "خطوط الدفاع الثلاثة" لإدارة المخاطر بحيث تكون وحدات الأعمال هي خط الدفاع الأول وتكون إدارة المخاطر والالتزام هما خط الدفاع الثاني. وتكون وحدات التشغيل في الشركة مسئولة عن إدارة المخاطر اليومية.
عينت إدارة المخاطر منسقًا في كل قسم ، مما يضمن تحديد المخاطر الناشئة في الوقت المناسب وتلقي 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 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



تحديد المخاطر ، تقييمها ، إدارتها ومراقبتها فيما يتعلق بأنشطة معينة تتم وفقا لسياسات وإجراءات شركة جدوى.
تحديد المخاطر يتضمن كلا من العوامل الداخلية (مثل الهيكل التنظيمي لشركة جدوى، طبيعة الأعمال، وجودة الموارد البشرية، والرسوم التنظيمية ودوران الموظفين) والعوامل الخارجية (مثل التغيرات في الصناعة والتقدم التقني) التي قد تؤثر سلبًا على تحقيق أهداف جدوى الاستراتيجية.
يتم قياس المخاطر بالرجوع إلى أولويات شركة جدوى الاستراتيجية، مع مراعاة احتمالية ظهور المخاطر والتأثير المحتمل ومدى الآثار. 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 التغييرات 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 الآثار 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 المعلقة. 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 الاقدام 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 او مستوى اقدام 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	انواع المخاطر	خط الاعمال	بيان مستوى الاقدام على المخاطر
1	مخاطر الائتمان	التعرض للمحافظ المالية	استثمارات المركز المالي	يجب ألا تتجاوز الشركة الحدود الداخلية لطرف نظير واحد يجب ألا تتجاوز الشركة الحدود الداخلية لقطاع واحد يجب ألا تتجاوز الشركة الحدود الداخلية لقيمة الاستثمارات الإجمالية
2		التعرض لمحافظ الملكية الخاصة		
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 لداخلية
5		تقلبات الأرباح	الشركة	يجب ألا تنحرف توقعات صافي الأرباح المقدرة 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 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 الاعمال 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 انشطة الاعمال مع مبادئ الشريعة الإسلامية ولابد أن توافق الهيئة الشرعية على أي منتج جديد أو قرار استثماري

أي تجاوز عن الحدود المعتمدة يتم تسليط الضوء عليها من قبل ادارة المخاطر وإرسالها الى رؤساء وحدات الأعمال. حيث يقوم رئيس وحدة الأعمال بمراجعة هذه التجاوزات وارسال 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. والتغييرات الجغرافية السياسية أو الانخفاض الكبير في الأداء المالي يتم عرضها. قد توصي إدارة المخاطر بتقليص 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 وفقا لتصنيف الوكالات الخارجية. وتحتفظ سياسة إدارة المخاطر أيضًا 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 دوليًا حيث تم منحها من قبل خدمة موديز للمستثمرين تصنيف مدير الاستثمار تحت مسمى MQ-1 في قسم إدارة الأصول بالشركة. هذا هو أعلى تصنيف على مقياس موديز لتصنيف شركات إدارة الأصول على مستوى العالم.

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 2021م 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 وفقًا 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 5.14 ٪ 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 12.81 مليون ريال سعودي كخسارة ائتمان متوقعة من الذمم المدينة في 31 ديسمبر 2021.

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	الاجمالي	يوم واحد الى شهر واحد	اكثر من شهر حتى ثلاثة اشهر	اكثر من ثلاثة الى ستة اشهر	اكثر من ستة اشهر الى سنة	اكثر من سنة واحدة	عدم الاستحقاق
التعرضات داخل قائمة المركز المالي							
الحكومات والبنوك المركزية	-	-	-	-	-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم	313,277	313,277	-	-	-	-	-

فئة التعرض	الاجمالي	يوم واحد الى شهر واحد	اكثر من شهر حتى ثلاثة اشهر	اكثر من ثلاثة الى ستة اشهر	اكثر من ستة اشهر الى سنة	اكثر من سنة واحدة	عدم الاستحقاق
الشركات	82,765	-	-	-	82,765	-	-
البيع بالتجزئة	-	-		-	-	-	-
الاستثمارات	1,263,943	-	-	-	-	985,575	278,368
التوريق	-	-	-	-	-	-	-
الاقراض على الهامش	-	-	-	-	-	-	-
الأصول الأخرى	15,368	-	-	-	13,082	-	2,286
إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي	**1,675,353**	313,277	**-**	**-**	**95,847**	**985,575**	**280,654**
التعرضات خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-	-	-
المشتقات المتداولة خارج الاسواق المالية	-	-	-	-	-	-	-
اتفاقيات إعادة الشراء	-	-	-	-	-	-	-
اقتراض/ إقراض الأوراق المالية	95,400	-	-	-	-	95,400	-
الالتزامات	-	-	-	-	-	-	-
تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-	-	-
إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي	**95,400**	-	-	-	-	**95,400**	-
إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي	**1,770,753**	**313,277**	**-**	**-**	**95,847**	**1,080,975**	**280,654**

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 جغرافيًا

الف ريال سعودي

فئة التعرض	الاجمالي	المملكة العربية السعودية	مجلس التعاون الخليجي	امريكا	باقي دول العالم
التعرضات داخل قائمة المركز المالي					
الحكومات والبنوك المركزية	-	-	-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)	313,277	313,277	2813	-	-
الشركات	82,765	82,765	-	-	-
البيع بالتجزئة	-	-	-	-	-
الاستثمارات	1,263,943	1,096,745	21,283	145,915	-
التوريق	-	-	-	-	-
الاقراض على الهامش	-	-	-	-	-
الأصول الأخرى	15,368	15,368	-	-	-
إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي	**1,675,353**	**1,505,342**	**24,096**	**145,915**	-
التعرضات خارج قائمة المركز المالي					
المشتقات المتداولة خارج الاسواق المالية	-	-	-	-	-
اتفاقيات إعادة الشراء	-	-	-	-	-
اقتراض/ إقراض الأوراق المالية	-	-	-	-	-
الالتزامات	95,400	95,400	-	-	-
تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-
إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي	**95,400**	**95,400**	-	-	-
إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي	**1,770,753**	**1,600,742**	**24,096**	**145,915**	-

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 لضمانات 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 والتنبيهات 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 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

- يجري مناقشة جميع استثمارات الملكية الخاصة من خلال الفريق. واستخدام عملية فحص صارمة ويتم الموافقة على القرار النهائي من قبل الرئيس التنفيذي ولجنة الاستثمار و 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 ادارة 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 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 190.80 مليون ريال سعودي و قيمة ائتمان تعادل 95.40 مليون ريال سعودي. وزن المخاطر للأصول لهذا التعرض هو681.16 مليون ريال سعودي ومتطلبات رأس المال 95.36 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 جنبًا إلى جنب مع الموهوبين 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 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	راس المال المطلوب
مخاطر الأسهم والصناديق	-
معدل الفائدة/ مخاطر سعر الفائدة	-
مخاطر السلع	-
مخاطر العملات الأجنبية	4,871
مخاطر التعهد بالتغطية	-
خطر التعرض الزائد	-
مخاطر التسوية	-
الاجمالي	4,871

٤,٦ 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. و كذلك التسويات الخاصة.

٤,٦,١ إدارة المخاطر التشغيلية

تتبع الشركة نهجًا 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 حديثًا لضمان إعادة ترتيب وسائل الرقابة الداخلية بصورة مسبقة للتخفيف من حدة هذه المخاطر. يتحمل مدراء الإدارات مسئولية تحديد المخاطر التشغيلية وتقديرها في كل منطقة تابعة لهم. وتتضمن هذه العملية الحصول على دعم من مدير إدارة المخاطر.

٤,٦,٢ 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 استمرارية 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.

٤,٦,٣ نسبة المخاطر التشغيلية لرأس المال

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

الجدول ٩ - 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)	٢٠١٩	٣٨٠,٢٠٠	٣٥٦,٥٤٤	%١٥	٥٣,٤٨٢
	٢٠٢٠	٢٩٥,٤٤٣			
	٢٠٢١	٣٩٣,٩٨٩			
المنهج الثاني	**السنة**	**المصروفات**	**نسبة رأس المال للمخاطر (%)**		**رأس المال المطلوب**
النهج القائم على الإنفاق (EBA)	٢٠٢١	٣٠١,٣٩٥	%٢٥		٧٥,٣٤٩
الحد الأقصى من (BIA or EBA)					٧٥,٣٤٩

4.7 مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي عدم قدرة المنشاة 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 الاشراف 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 الى اسبوع	> من اسبوع الى شهر	> من شهر حتى ثلاثة اشهر	> من ثلاثة الى ستة اشهر	> من ستة اشهر الى سنة	> سنة واحدة	عدد 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 ايجابية. مما يعكس أن التدفقات النقدية الواردة أكثر من التدفقات النقدية الصادرة.

نسب السيولة

الجدول 11 -نسب مخاطر السيولة

الرقم	الموشرات	القيم	التوضيح
1	نسبة التداول - الأصول الحالية/ المطلوبات الحالية)	2.61	وهذا يعكس مدى مستوى الراحة من الأصول الحالية في الوفاء بدفع الالتزامات قصيرة الأجل للشركة
2	الفجوة التراكمية كنسبة منوية من مجموع المطلوبات (باستثناء حقوق المساهمين)	3.91	وهذا يعكس أنه ليس للشركة أي التزامات كبيرة على المدى القصير. ويتم تمويل الأصول من قبل حقوق المساهمين.
3	نسبة تغطية السيولة	%1966	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. خطوط الائتمان المعتمدة متاحة لتلبية أي متطلبات السيولة في أي حدث طارئ.

5 5 الملاحق

5.1 ملحق 1-الإفصاح عن قاعدة رأس المال

قاعدة رأس المال	الف ريال سعودي
الشريحة الأولى لرأس المال	
رأس المال المدفوع	852,735
الأرباح المبقاة المراجعة	268,415
علاوة الاسهم	-
الاحتياطيات (عدا عن احتياطيات إعادة التقييم)	255,820
مساهمات الشريحة الاولى لرأس المال	-
الاقتطاعات والخصومات من الشريحة الأولى لرأس مال	-
- الشهرة و الأصول الغير ملموسة (-)	-511
- خسائر غير محققة من استثمارات محتفظ بها للمتاجرة (-)	-
- أصول الزكاة المؤجلة (-)	-
إجمالي الشريحة الأولى لرأس المال	1,376,459
الشريحة الثانية لرأس المال	
القروض الثانوية	-
الأسهم االممتازة التراكمية	-
احتياطيات إعادة التقييم	-
خصومات أخرى من الشريحة الثانية لرأس المال	-
خصومات لتلبية حد الشريحة الثانية لرأس المال	-
إجمالي الشريحة الثانية لرأس المال	-
إجمالي قاعدة رأس المال	1,376,459

5.2 الملحق 2 - الإفصاح عن كفاية رأس المال

جميع المبالغ بالريال السعودي (بالألف)				
فئة التعرض	التعرضات قبل إدارة المخاطر الائتمانية		التعرضات الصافية بعد إدارة المخاطر الائتمانية	الأصول المرجحة بالمخاطر	متطلبات رأس المال
مخاطر الائتمان					
التعرضات داخل قائمة المركز المالي					
الحكومات والبنوك المركزية	-		-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)	313,277		313,277	62,655	8,772
الشركات	82,765		82,765	590,945	82,732
البيع بالتجزئة	-		-	-	-
الاستثمارات	1,263,943		1,263,943	3,690,601	516,684
التوريق	-		-	-	-
الاقتراض على الهامش	-		-	-	-
الأصول الأخرى	15,368		15,368	55,018	7,702
إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي	**1,675,353**		**1,675,353**	**4,399,219**	**615,890**
التعرضات خارج قائمة المركز المالي					
المشتقات المتداولة خارج اسواق المال	-		-	-	-
اتفاقيات إعادة الشراء	-		-	-	-
اقتراض/ إقراض الأوراق المالية	-		-	-	-
الالتزامات	95,400		95,400	681,156	95,362
تعرضات أخرى خارج قائمة المركز المالي	-		-	-	-
إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي	**95,400**		**95,400**	**681,156**	**95,362**
إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي	**1,770,753**		**1,770,753**	**5,080,375**	**711,252**
متطلبات التعرض للمخاطر الممنوعة	-		-	-	-
إجمالي التعرضات للمخاطر الائتمانية	**1,770,753**		**1,770,753**	**5,080,375**	**711,252**
مخاطر السوق	المراكز الطويلة	المركز القصير			
مخاطر سعر الفائدة	-	-			-
مخاطر الصندوق	-	-			-
مخاطر أسعار الأسهم	-	-			-
المخاطر المتعلقة بالصناديق الاستثمارية	-	-			-
التوريق/مراكز إعادة التوريق	-	-			-
مخاطر التعرض الزائد	-	-			-
مخاطر التسوية ومخاطر الأطراف النظيرة	-	-			-
مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية	201,147	-			4,871
مخاطر السلع	-	-			-
إجمالي تعرضات مخاطر السوق	**201,147**	**-**			**4,871**
المخاطر التشغيلية					**75,349**
الحد الأدنى من متطلبات رأس المال					**791,472**
فائض/ (عجز) رأس المال					**584,987**
إجمالي نسبة رأس المال (الوقت)					**1.74**

5.4 الملحق 4 - الإفصاح عن التعرضات لمخاطر التصنيف الائتمانية

بالريال السعودي (بالآلاف)

أداة التعرض	تصنيفات طويلة الأجل للأطراف النظيرة							
	خطوات تحقيق الجودة الإئتمانية	1	2	3	4	5	6	غير مصنف
	ستاندرد اند بورز (S&P)	AAA إلى AA-	A+ إلى A-	BBB+ إلى BBB-	BB+ إلى BB-	B+ إلى B-	CCC+ وما أدناه	غير مصنف
	فيتش (Fitch)	AAA إلى AA-	A+ إلى A-	BBB+ إلى BBB-	BB+ إلى BB-	B+ إلى B-	CCC+ وما أدناه	غير مصنف
	موديز (Moody)	Aaa إلى Aa3	A1 إلى A3	Baa1 إلى Baa3	Ba1 إلى Ba3	B1 إلى B3	Caa1 وما أدناه	غير مصنف
	كابيتال إنتلجنس	AAA	AA إلى A	BBB	BB	B	C وما أدناه	غير مصنف
التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي								
الحكومات والبنوك المركزية	لا ينطبق	-	-	-	-	-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)	لا ينطبق	-	-	-	-	-	-	-
الشركات	لا ينطبق	-	-	-	-	-	-	-
البيع بالتجزئة	لا ينطبق	-	-	-	-	-	-	-
الاستثمارات	لا ينطبق	-	-	-	-	-	-	1,263,943
التوريق	لا ينطبق	-	-	-	-	-	-	-
الاقتراض على الهامش	لا ينطبق	-	-	-	-	-	-	-
الأصول الأخرى	لا ينطبق	-	-	-	-	-	-	15,368
الالتزامات خارج قائمة المركز المالي								95,400
الإجمالي		-	-	-	-	-	-	**1,374,711**

5.3 الملحق 3 - الإفصاح عن وزن مخاطر الإئتمان

بالريال السعودي (بالألف)

أوزان المخاطر	التعرضات بعد التقاص والحد مخاطرالإئتمان													
	الحكومات والمصارف المركزية	الهيئات الإدارية والإن بي أو (NPO)	الأشخاص والبنوك المرخص لهم	الاقتراض على الهامش	الشركات	البيع بالتجزئة	البنود التي مضى موعد استحقاقها النهائي	الاستثمارات	التوريق	الأصول الأخرى	الالتزامات خارج قائمة المركز المالي	إجمالي التعرض بعد التقاص والحد من مخاطر الائتمان	إجمالي الأصول المرجحة بالمخاطر
%0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
%20	-	-	313,277	-	-	-	-	-	-	-	-	313,277	62,655
%50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
%100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
%150	-	-	-	-	-	-	-	253,064	-	-	-	253,064	379,596
%200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
%300	-	-	-	-	-	-	-	732,511	-	13,214	-	745,725	2,237,175
%400	-	-	-	-	-	-	-	278,368	-	-	-	278,368	1,113,472
%500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
%714 (تشمل التعرض المحظور)	-	-	-	-	82,765	-	-	-	-	2,154	95,400	180,319	1,287,478
متوسط وزن المخاطر	-	-	%20	-	%714	%300	-	%292	-	%358	%714	287%	-
خصم من قاعدة رأس المال	-	-	8,772	-	82,732	-	-	516,684	-	7,702	95,362	1,770,753	-

فئة التعرض	تصنيفات قصيرة الأجل للأطراف النظيرة					
	خطوات تحقيق الجودة الإئتمانية	1	2	3	4	غير مصنف
	ستاندرد اند بورز (S&P)	A-1+, A-1	A-2	A-3	أدنى من A-3	غير مصنف
	فيتش (Fitch)	F1 + F1	F2	F3	أدنى من F3	غير مصنف
	موديز (Moody)	P-1	P-2	P-3	غير رئيسي	غير مصنف
	تحقيقات رأس المال	A1	A2	A3	أدنى من A3	غير مصنف
التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي						
الحكومات والبنوك المركزية		-	-	-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)		-	313,277	-	-	-
الشركات		-	-	-	-	82,765
البيع بالتجزئة		-	-	-	-	-
الاستثمارات		-	-	-	-	-
التوريق		-	-	-	-	-
الاقتراض على الهامش		-	-	-	-	-
الأصول الأخرى		-	-	-	-	-
الإجمالي		-	**313,277**	-	-	**82,765**

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

بالريال السعودي (بالألف)

فئة التعرض	التعرضات قبل الحد من المخاطرالائتمانية (CRM)	تغطية التعرضات من قبل الضمانات/ مشتقات الائتمان	تغطية التعرضات بالضمانات المالية	التعرضات التي تغطيها اتفاقية التقاص	التعرضات التي تغطيها الضمانات المؤهلة الأخرى	التعرضات بعد الحد من المخاطر الائتمانية (CRM)
مخاطر الائتمان						
التعرضات داخل قائمة المركز المالي						
الحكومات والبنوك المركزية	-	-	-	-	-	-
الأشخاص والبنوك المرخص لهم (بما في ذلك النقد)	313,277	-	-	-	-	-
الشركات	82,765	-	-	-	-	-
البيع بالتجزئة	-	-	-	-	-	-
الاستثمارات	1,263,943	-	-	-	-	-
التوريق	-	-	-	-	-	-
تمويل على المكشوف/ الاقتراض على الهامش	-	-	-	-	-	-
الأصول الأخرى	15,368	-	-	-	-	-
إجمالي التعرضات داخل قائمة المركز المالي	**1,675,353**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
التعرضات خارج قائمة المركز المالي						
المشتقات المتداولة خارج اسواق المال	-	-	-	-	-	-
التعرض في شكل اتفاقيات إعادة الشراء	-	-	-	-	-	-
التعرض في شكل إقراض أوراق مالية	-	-	-	-	-	-
التعرض في شكل الالتزامات	95,400	-	-	-	-	-
مخاطر أخرى محتملة خارج قائمة المركز المالي	-	-	-	-	-	-
إجمالي التعرضات خارج قائمة المركز المالي	**95,400**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
إجمالي التعرضات داخل وخارج قائمة المركز المالي	**1,770,753**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

الركيزة الثالثة الموافقة و التوقيع النهائي

التوقيع	
الاسم	طارق السديري
المنصب	الرئيس التنفيذي
التاريخ	

التوقيع	
الاسم	فرحان حسين
المنصب	المدير المالي
التاريخ	

التوقيع	
الاسم	ياش باول
المنصب	مدير المخاطر
التاريخ	