



المملكة العربية السعودية

هيئة السوق المالية

قواعد الكفاية المالية

الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية

بموجب القرار رقم ٤٠-٢٠١٢-١ وتاريخ ١٧/٢/١٤٣٤هـ الموافق ٣٠/١٢/٢٠١٢م  
بناءً على نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ وتاريخ ٢/٦/١٤٢٤هـ  
المعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ١-١٢٩-٢٠٢٢ وتاريخ ٤/٦/١٤٤٤هـ الموافق  
٢٨/١٢/٢٠٢٢م

ملحوظة مهمة:

لمواكبة التطورات والمتغيرات المتسارعة بشأن لوائح وقواعد الهيئة، يود مجلس الهيئة التبييه على أنه يجب الاعتماد دائماً على نسخ اللوائح والقواعد المنشورة على موقع الهيئة:

[www.cma.org.sa](http://www.cma.org.sa)

## المحتويات

### الباب الأول: مقدمة

المادة الأولى: الغرض والنطاق

المادة الثانية: التعريفات

المادة الثالثة: متطلبات الحد الأدنى لكفاية رأس المال

### الباب الثاني: قاعدة رأس المال

المادة الرابعة: مكوّنات قاعدة رأس المال

المادة الخامسة: مكوّنات الشريحة الأولى لرأس المال

المادة السادسة: مكوّنات الشريحة الثانية لرأس المال

المادة السابعة: معايير الضم إلى الشريحة الثانية لرأس المال

المادة الثامنة: تحويل أدوات الشريحة الثانية لرأس المال وشطبها

المادة التاسعة: إطفاء أدوات الشريحة الثانية لرأس المال

المادة العاشرة: التعديلات التنظيمية على الشريحة الأولى لرأس المال فيما يتعلق بالأرباح

المادة الحادية عشرة: التعديلات التنظيمية على الشريحة الأولى لرأس المال للبنود الأخرى

### الباب الثالث: الأصول المرجحة بالمخاطر

#### الفصل الأول: مخاطر الائتمان

##### القسم الأول: عام

المادة الثانية عشرة: النطاق

المادة الثالثة عشرة: احتساب الأصول المرجحة بالمخاطر لمخاطر الائتمان

المادة الرابعة عشرة: احتساب قيم التعرض

##### القسم الثاني: التصنيفات الائتمانية

المادة الخامسة عشرة: استخدام التصنيف الائتماني

المادة السادسة عشرة: التصنيفات المتعددة

المادة السابعة عشرة: التصنيفات الخاصة بالأداة المُصدرة وتصنيفات الجهة المُصدرة

المادة الثامنة عشرة: تصنيفات العملة المحلية والأجنبية

المادة التاسعة عشرة: التصنيفات قصيرة الأجل



## القسم الثالث: فئات التعرض وأوزان المخاطر

المادة العشرون: فئات التعرضات

المادة الحادية والعشرون: التعرضات للحكومات أو البنوك المركزية

المادة الثانية والعشرون: التعرضات لكيانات القطاع العام

المادة الثالثة والعشرون: التعرضات للبنوك أو مؤسسات السوق المالية

المادة الرابعة والعشرون: التعرضات للشركات

المادة الخامسة والعشرون: التعرضات للتجزئة

المادة السادسة والعشرون: التعرضات لبنود مضي موعد استحقاقها

المادة السابعة والعشرون: التعرضات للبنود عالية المخاطر

المادة الثامنة والعشرون: التعرضات لمراكز التوريق وإعادة التوريق

المادة التاسعة والعشرون: التعرضات لصناديق الاستثمار

المادة الثلاثون: طريقة النظرة المفصلة

المادة الحادية والثلاثون: الطريقة المبنية على مستندات التأسيس

المادة الثانية والثلاثون: التعرضات للاستثمارات العقارية

المادة الثالثة والثلاثون: التعرضات للبنود الأخرى

## القسم الرابع: البنود خارج قائمة المركز المالي

المادة الرابعة والثلاثون: احتساب قيم التعرضات والأصول المرجحة بالمخاطر

المادة الخامسة والثلاثون: معامل تحويل الائتمان

## القسم الخامس: مخاطر الائتمان الطرف النظير

المادة السادسة والثلاثون: أحكام عامة

المادة السابعة والثلاثون: قيم التعرضات لعقود المشتقات

المادة الثامنة والثلاثون: تكلفة الاستبدال

المادة التاسعة والثلاثون: التعرض المستقبلي المحتمل

## القسم السادس: التعرضات لمركز المقاصة

المادة الأربعون: النطاق

المادة الحادية والأربعون: احتساب قيم التعرضات



المادة الثانية والأربعون: التعرضات لصفقات المشتقات التي تتم مقاصتها عن طريق الطرف المقابل المركزي المؤهل

المادة الثالثة والأربعون: الضمان المقدم إلى الطرف المقابل المركزي المؤهل

المادة الرابعة والأربعون: المساهمة في صندوق التعثر الخاص بالطرف المقابل المركزي المؤهل

المادة الخامسة والأربعون: التعرضات للطرف المقابل المركزي غير المؤهل

### القسم السابع: الحد من مخاطر الائتمان

المادة السادسة والأربعون: الاعتراف بأثر أدوات الحد من مخاطر الائتمان

المادة السابعة والأربعون: التأكيد القانوني

المادة الثامنة والأربعون: تباين الاستحقاقات

المادة التاسعة والأربعون: تباين العملات

المادة الخمسون: الضمانات وعقود المشتقات الائتمانية

المادة الحادية والخمسون: الجهات المؤهلة لإصدار ضمانات وعقود المشتقات الائتمانية

المادة الثانية والخمسون: المتطلبات المشتركة بين الضمانات وعقود المشتقات الائتمانية

المادة الثالثة والخمسون: المتطلبات التشغيلية الخاصة بالضمانات

المادة الرابعة والخمسون: المتطلبات التشغيلية الخاصة بعقود المشتقات الائتمانية

المادة الخامسة والخمسون: الضمان المالي

المادة السادسة والخمسون: الضمان المالي المؤهل

المادة السابعة والخمسون: المتطلبات الإدارية للضمان المالي

المادة الثامنة والخمسون: الطريقة البسيطة - قيمة الضمان وأوزان المخاطر

المادة التاسعة والخمسون: الطريقة الشاملة - احتساب القيمة المعدلة لصافي التعرض

المادة الستون: الطريقة الشاملة - معاملات التقلب

المادة الحادية والستون: الطريقة الشاملة - تعديل معاملات التقلب

المادة الثانية والستون: اتفاقيات التقاص الثنائية

المادة الثالثة والستون: الآراء القانونية لاتفاقيات التقاص الثنائية

المادة الرابعة والستون: المتطلبات الإدارية لاتفاقيات التقاص الثنائية

المادة الخامسة والستون: متطلبات الأهلية لاتفاقيات التقاص الثنائية

المادة السادسة والستون: صفقات تمويل الأوراق المالية المغطاة باتفاقية تقاص ثنائية رئيسية



## القسم الثامن: مخاطر التسوية

المادة السابعة والستون: النطاق

المادة الثامنة والستون: التعرض المرجح بالمخاطر لصفقات التسليم مقابل الدفع

المادة التاسعة والستون: التعرضات المرجحة بالمخاطر للصفقات التي لا يكون فيها التسليم

مقابل الدفع (التسليم المجاني)

## الفصل الثاني: مخاطر السوق

### القسم الأول: عام

المادة السبعون: النطاق

المادة الحادية والسبعون: معايير تصنيف الأدوات ضمن سجل التداول

المادة الثانية والسبعون: تصنيف التعرضات في سجل التداول أو الأنشطة غير المتعلقة بالتداول

المادة الثالثة والسبعون: سياسات سجل التداول

### القسم الثاني: مخاطر معدل الفائدة

المادة الرابعة والسبعون: أحكام عامة

المادة الخامسة والسبعون: صافي مراكز معدل الفائدة

المادة السادسة والسبعون: المخاطر المحددة لأدوات الدين

المادة السابعة والسبعون: المخاطر المحددة لمراكز التوريق وإعادة التوريق

المادة الثامنة والسبعون: المخاطر العامة لمعدل الفائدة

المادة التاسعة والسبعون: المخاطر المحددة لعقود مشتقات معدل الفائدة

المادة الثمانون: المخاطر العامة لعقود مشتقات معدل الفائدة

المادة الحادية والثمانون: العقود المستقبلية والآجلة

المادة الثانية والثمانون: عقود المبادلة

المادة الثالثة والثمانون: عقود المشتقات الائتمانية

### القسم الثالث: مخاطر أسعار الأسهم

المادة الرابعة والثمانون: أحكام عامة

المادة الخامسة والثمانون: مقاصة مراكز الأسهم

المادة السادسة والثمانون: المخاطر المحددة لأسعار الأسهم

المادة السابعة والثمانون: المخاطر العامة لأسعار الأسهم



المادة الثامنة والثمانون: المعاملات البديلة لصناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة

المادة التاسعة والثمانون: عقود مشتقات الأسهم

#### القسم الرابع: التعامل مع عقود الخيار

المادة التسعون: طرق التعامل مع عقود الخيار في سجل التداول

المادة الحادية والتسعون: الطريقة المبسطة

#### القسم الخامس: التعهد بالتغطية

المادة الثانية والتسعون: النطاق

المادة الثالثة والتسعون: صافي مراكز التعهد بالتغطية

المادة الرابعة والتسعون: متطلب رأس المال لمخاطر التعهد بالتغطية

المادة الخامسة والتسعون: إشعار التعهد بالتغطية

#### القسم السادس: مخاطر سعر الصرف

المادة السادسة والتسعون: أحكام عامة

المادة السابعة والتسعون: صافي المراكز في العملات الأجنبية والذهب

المادة الثامنة والتسعون: متطلبات رأس المال لمخاطر سعر الصرف

#### القسم السابع: مخاطر السلع

المادة التاسعة والتسعون: أحكام عامة

المادة المائة: صافي المراكز في السلع

المادة الحادية بعد المائة: عقود مشتقات السلع

المادة الثانية بعد المائة: متطلبات رأس المال لمخاطر السلع

#### الفصل الثالث: المخاطر التشغيلية

المادة الثالثة بعد المائة: النطاق

المادة الرابعة بعد المائة: الطريقة المبنية على الدخل

المادة الخامسة بعد المائة: الطريقة المبنية على النفقات

#### الفصل الرابع: مخاطر التركيز

المادة السادسة بعد المائة: التعرضات المفردة

المادة السابعة بعد المائة: التعرضات المستثناة

المادة الثامنة بعد المائة: المتطلبات الإدارية



المادة التاسعة بعد المائة: تحديد التعرضات المتركزة في الأنشطة غير المتعلقة بالتداول

المادة العاشرة بعد المائة: تحديد التعرضات المتركزة في سجل التداول

المادة الحادية عشرة بعد المائة: متطلبات رأس المال لمخاطر التركيز

### **الباب الرابع: متطلبات رأس المال المبنية على النفقات**

المادة الثانية عشرة بعد المائة: أحكام عامة

المادة الثالثة عشرة بعد المائة: النفقات السنوية المراجعة المعدلة

### **الباب الخامس: مخاطر السيولة**

المادة الرابعة عشرة بعد المائة: أحكام عامة

### **الباب السادس: إعداد وتقديم التقارير**

المادة الخامسة عشرة بعد المائة: التزامات إعداد وتقديم التقارير

المادة السادسة عشرة بعد المائة: نموذج كفاية رأس المال

المادة السابعة عشرة بعد المائة: القوائم المالية المراجعة

### **الباب السابع: المجموعات المالية**

المادة الثامنة عشرة بعد المائة: إعداد وتقديم التقارير على أساس موحد

### **الباب الثامن: أحكام ختامية**

المادة التاسعة عشرة بعد المائة: النفاذ

ملحق (١): درجة جودة الائتمان للتصنيفات الائتمانية طويلة الأجل

ملحق (٢): درجة جودة الائتمان للتصنيفات الائتمانية قصيرة الأجل

## الباب الأول

### مقدمة

#### المادة الأولى: الغرض والنطاق

- أ) تهدف هذه القواعد إلى تحديد متطلبات الكفاية المالية لمؤسسات السوق المالية.
- ب) يجب على مؤسسة السوق المالية المرخص لها في ممارسة نشاط أو أكثر من أنشطة التعامل أو الحفظ أو إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق أن تستوفي متطلبات الحد الأدنى لكفاية رأس المال المنصوص عليها في المادة الثالثة من هذه القواعد وأن تلتزم بالأحكام الأخرى الواردة في هذه القواعد.
- ج) يجب على مؤسسة السوق المالية المرخص لها في ممارسة نشاط إدارة الاستثمارات - ما لم يكن مرخصاً لها في ممارسة أي من الأنشطة المشار إليها في الفقرة (ب) من هذه المادة - أن تحتفظ في جميع الأوقات بقاعدة رأس مال لا تقل عما نسبته (٥٠٪) من متطلبات رأس المال المبنية على النفقات وفقاً لأحكام الباب الرابع من هذه القواعد، وأن تلتزم بالأحكام الأخرى الواردة في الباب الأول والثاني والسادس والسابع والثامن من هذه القواعد.
- د) يجب على مؤسسة السوق المالية التي يقتصر نوع النشاط المرخص لها في ممارستها على نشاط الترتيب أو تقديم المشورة أو الجمع بينهما فقط أن تحتفظ في جميع الأوقات بقاعدة رأس مال لا تقل عما نسبته (٢٥٪) من متطلبات رأس المال المبنية على النفقات وفقاً لأحكام الباب الرابع من هذه القواعد، وأن تلتزم بالأحكام الأخرى الواردة في الباب الأول والثاني والسادس والسابع والثامن من هذه القواعد.
- هـ) يجوز للهيئة - إذا ما رأت ذلك ضرورياً - فرض أي متطلبات كفاية مالية إضافية على مؤسسات السوق المالية.
- و) لا تخل هذه القواعد بأحكام النظام أو لوائحه التنفيذية.

#### المادة الثانية: التعريفات

- أ) يُقصد بكلمة (النظام) أيما وردت في هذه القواعد نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ وتاريخ ٢٠١٤/٦/٢ هـ.





ب) يُقصد بالكلمات والعبارات الواردة في هذه القواعد المعاني الموضحة لها في نظام السوق المالية وفي قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها ما لم يقضٍ سياق النص بغير ذلك.

ج) لغرض تطبيق هذه القواعد، يُقصد بالكلمات والعبارات الواردة أدناه المعاني الموضحة إزاء كل منها ما لم يقضٍ سياق النص بغير ذلك:

- **التعرضات:** بنود تظهر في قائمة المركز المالي كأصول، أو عقود مشتقات تظهر كأصول وخصوم، أو بنود خارج قائمة المركز المالي.

- **التعرضات المفرطة:** جزء التعرضات في سجل التداول أو النشاطات غير المتعلقة بالتداول الذي يتجاوز ما نسبته (٢٥٪) من الشريحة الأولى لرأس مال مؤسسة السوق المالية.

- **سجل التداول:** سجل يتضمن جميع المراكز المحتفظ بها لأحد الأغراض المنصوص عليها في الفقرة (أ) من المادة الحادية والسبعين من هذه القواعد والتي تستوفي المتطلبات الإدارية المنصوص عليها في المادة الثالثة والسبعين من هذه القواعد.

- **السلع:** المنتجات الملموسة أو منتجات طاقة، مثل المنتجات الزراعية، والمعادن، والمعادن الخام والنفيسة، والكهرباء، التي تُتداول في أسواق السلع.

- **الشريحة الأولى لرأس المال:** أكثر أشكال رأس المال قدرة على احتواء الخسائر، وتضم بنود رأس المال المنصوص عليها في المادة الخامسة من هذه القواعد.

- **الشريحة الثانية لرأس المال:** شكل من أشكال رأس المال أقل قدرة على احتواء الخسائر، وتضم بنود رأس المال المنصوص عليها في المادة السادسة من هذه القواعد.

- **صفقات التقاص:** جانب الصفقة بين عضو المقاصة العام ومركز المقاصة عندما يتعامل عضو المقاصة العام نيابة عن مؤسسة السوق المالية العميل.

- **صفقات تمويل الأوراق المالية:** هي صفقات تعتمد قيمتها على تقييمات السوق للأوراق المالية، وعادةً ما تخضع لاتفاقيات الهامش كصفقات اتفاقيات إعادة الشراء وإعادة الشراء العكسي وصفقات إقراض واقتراض الأوراق المالية.

- **صفقات نقدية:** هي الصفقات في الأدوات المالية المدرجة في السوق عدا عقود المشتقات والتي لا تؤدي إلى ارتفاع مخاطر ائتمان الطرف النظير.

- **الطرف المقابل المركزي المؤهل:** مركز مقاصة مؤهل كما هو معرف في لائحة مراكز مقاصة الأوراق المالية الصادرة عن الهيئة.



- قاعدة رأس المال: تتكون من الشريحة الأولى لرأس المال والشريحة الثانية لرأس المال.
- القرض الثانوي: قرض محدد المدة غير مضمون يُمنح لمؤسسة السوق المالية بصفتها المقترض وفقاً للشروط المنصوص عليها في المادة السابعة من هذه القواعد.
- كيانات القطاع العام: أجهزة إدارية غير تجارية تابعة للحكومة أو لهيئات تتصرف بصفة حكومية، أو جهة غير تجارية مملوكة أو تم إنشاؤها ورعايتها من قبل الحكومة.
- مجموعة الأطراف النظرية المترابطة: شخصان أو أكثر من الأشخاص الطبيعيين أو الاعتباريين الذين يشكلون - ما لم يظهر خلاف ذلك - خطراً واحداً، لأي من الأسباب الآتية:
  - (١) سيطرة أحدهم، بشكل مباشر أو غير مباشر، على الآخر أو على الآخرين في المجموعة ذاتها.
  - (٢) ترابطهم بشكل يؤدي إلى احتمال تأثير أي مشاكل مالية يواجهها أحدهم على قدرة الآخر أو الآخرين على السداد.
- المجموعة المالية: تتكون من مؤسسة السوق المالية وأي من الآتي:
  - (١) الشركات المحلية أو الأجنبية التابعة لها.
  - (٢) الشركات التي تشترك معها في الإدارة أو تكون مشتركة معها في الإدارة للضرورة، أو تمارس مؤسسة السوق المالية تأثيراً جوهرياً عليها.
  - (٣) استثمارات مؤسسة السوق المالية في حقوق الملكية الخاصة التي تمتلك مؤسسة السوق المالية أغلبية حقوق التصويت فيها.
- مخاطر الائتمان: مخاطر الخسارة التي تتعرض لها مؤسسة السوق المالية نتيجة لاحتمالية فشل أو تعثر الأطراف النظرية في الوفاء بالتزاماتهم وفقاً للشروط المتفق عليها.
- مخاطر التركيز: مخاطر الخسارة نتيجة تعرّضات مفرطة لطرف نظير واحد أو مجموعة من الأطراف النظرية المترابطة، أو لأصول ذات مخاطر عالية كالاستثمارات العقارية.
- المخاطر التشغيلية: مخاطر الخسارة التي تتعرض لها مؤسسة السوق المالية نتيجة عدم كفاية العمليات الداخلية أو الأفراد أو الأنظمة أو فشلها، أو أي أحداث خارجية.
- مخاطر السوق: مخاطر الخسارة التي تتعرض لها مؤسسة السوق المالية نتيجة تذبذب الأسعار السوقية للأصول والخصوم والأدوات المالية.



- مخاطر ائتمان الطرف النظير في صفقات عقود المشتقات: مخاطر الخسارة الناشئة عن تعثر الطرف النظير في صفقة عقود مشتقات أو محفظة من صفقات عقود مشتقات قبل تسوية تدفقاتها النقدية بشكل نهائي، وعندما يكون للصفقة أو لمحفظة الصفقات مع الطرف النظير قيمة اقتصادية موجبة وقت التعثر. ويمكن أن تتغير القيمة الاقتصادية لصفقة عقود المشتقات بمرور الوقت مع تغير عوامل السوق الأساسية.
- مؤسسة السوق المالية العضو: مؤسسة سوق مالية تتصرف بصفقتها عضو مقاصة.
- مؤسسة السوق المالية العميل: مؤسسة سوق مالية تتصرف بصفقتها عميلاً لعضو مقاصة عام.
- نسبة المخاطر: نسبة تصف مستوى مخاطر التعرض في سجل التداول أو أي تعرضات أخرى تخضع لمخاطر السوق.
- النشاطات غير المتعلقة بالتداول: التعرضات الناتجة من النشاطات غير المدرجة في سجل التداول.
- وزن المخاطر: نسبة تصف مستوى مخاطر التعرض للنشاطات غير المتعلقة بالتداول والتي تخضع لمتطلبات مخاطر الائتمان.

### المادة الثالثة: متطلبات الحد الأدنى لكفاية رأس المال

- أ) يجب على مؤسسة السوق المالية المرخص لها في ممارسة نشاط أو أكثر من أنشطة التعامل أو الحفظ أو إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق أن تستوفي متطلبات الحد الأدنى لكفاية رأس المال في جميع الأوقات، وفقاً للآتي:
- ١) نسبة (٦٪) للشريحة الأولى لرأس المال، تُحسب بقسمة الشريحة الأولى لرأس المال على الأصول المرجحة بالمخاطر.
- ٢) نسبة (٨٪) لإجمالي رأس المال، تُحسب بقسمة قاعدة رأس المال على الأصول المرجحة بالمخاطر.
- ب) تتكون قاعدة رأس المال من المكونات المحددة في المادة الرابعة من هذه القواعد.
- ج) تُحتسب الأصول المرجحة بالمخاطر وفقاً لما هو محدد في الباب الثالث من هذه القواعد.

## الباب الثاني

### قاعدة رأس المال

#### المادة الرابعة: مكونات قاعدة رأس المال

تتكون قاعدة رأس المال لمؤسسة السوق المالية من مجموع ما يلي:

- (١) الشريحة الأولى لرأس المال؛ كما هو منصوص عليه في المادة الخامسة من هذه القواعد.
- (٢) الشريحة الثانية لرأس المال؛ كما هو منصوص عليه في المادة السادسة من هذه القواعد.

#### المادة الخامسة: مكونات الشريحة الأولى لرأس المال

تتكون الشريحة الأولى لرأس المال من الآتي:

- (١) رأس المال المدفوع.
- (٢) رأس المال المدفوع كعلاوة الأسهم.
- (٣) الأرباح المبقة.
- (٤) الدخل الشامل الآخر المتراكم والاحتياطات الأخرى المفصّل عنها.
- (٥) حصص حقوق الملكية غير المسيطرة.
- (٦) التعديلات التنظيمية على الشريحة الأولى لرأس المال وفقاً للمادتين العاشرة والحادية عشرة من هذه القواعد.

#### المادة السادسة: مكونات الشريحة الثانية لرأس المال

- (أ) تتكون الشريحة الثانية لرأس المال من الأدوات المُصدّرة من مؤسسة السوق المالية والتي تستوفي معايير الضم إلى الشريحة الثانية لرأس المال وفقاً للمادة السابعة من هذه القواعد. ويُقصد بأدوات الشريحة الثانية القروض الثانوية محددة المدة أو غيرها من السندات لأمر محددة المدة المشابهة.
- (ب) إذا كانت الشروط الخاصة بأداة رأس المال لا تستوفي المعايير المنصوص عليها في المادة السابعة من هذه القواعد، فيجب على مؤسسة السوق المالية عدم تضمين أداة رأس المال في الشريحة الثانية لرأس المال.

## المادة السابعة: معايير الضم إلى الشريحة الثانية لرأس المال

- أ) لا تكون الأداة مؤهلة للضم إلى الشريحة الثانية لرأس المال إلا إذا استوفت المعايير الآتية:
- ١) أن تكون مُصدرة بشكل مباشر من مؤسسة السوق المالية ، ومدفوعة بالكامل.
  - ٢) أن تُمثّل - قبل أي تحويل إلى أسهم عادية- الالتزام ذا الأولوية الأقل في المطالبات بعد فئة الأسهم، وذلك عند تصفية مؤسسة السوق المالية.
  - ٣) أن تكون غير مضمونة بضمان من مؤسسة السوق المالية المُصدرة أو منشأة مرتبطة بها، أو أي ترتيب آخر من شأنه أن يعزز قانونياً أو اقتصادياً أولوية صاحب المطالبة.
  - ٤) أن يكون الاستحقاق الأصلي لمبلغها الأساسي خمس سنوات بحدّ أدنى.
  - ٥) أن لا تكون قابلة لإعادة السداد أو الاستدعاء بمبادرة من مؤسسة السوق المالية إلا بعد سنة بحدّ أدنى، ويجب على مؤسسة السوق المالية الحصول على موافقة الهيئة قبل إعادة السداد أو ممارسة خيار الاستدعاء، على أن لا تقوم بإعادة السداد أو بممارسة خيار الاستدعاء إلا في حال إثبات مؤسسة السوق المالية استمرار نسبة كفاية رأس مالها - بعد إعادة السداد أو ممارسة خيار الاستدعاء- بمستوى أعلى من الحد الأدنى المطلوب لنسبة كفاية رأس المال، وأن تُعدّ تلك النسبة مرضية على المدى الطويل.
  - ٦) أن لا تتضمن أي تدرّجات للفوائد أو أي محفزات أخرى للاسترداد، كذلك يجب تحديد معدل الفائدة -أو معادلات احتساب دفعات الفوائد- بشكل مسبق في وثائق الإصدار، وأن لا تتضمن الأداة دفع فوائد أعلى في حال التأخر عن السداد، أو فوائد أقل عند الوفاء بالسداد في الوقت المحدد.
  - ٧) أن لا تكون مؤسسة السوق المالية - أو أي طرف ذي علاقة تسيطر عليه أو تؤثر فيه بشكل جوهري- قد مؤت أو اشترت بشكل مباشر أو غير مباشر تلك الأداة.
  - ٨) أن تتضمن أحكاماً تنظّم استيعاب الخسائر عند عدم القدرة على الاستمرار (الحدث المسبّب) والتي تتطلب -وفقاً لما تحدده الهيئة- شطب المبلغ الأساس لتلك الأداة أو تحويله فوراً ونهائياً إلى أسهم عادية. والحدث المسبّب هو إشعار تتلقاه مؤسسة السوق المالية من الهيئة يتضمن ضرورة تحويل أو شطب تلك الأداة، ودونه تصبح مؤسسة السوق المالية غير قادرة على الاستمرار. ويجب أن يصل المبلغ الإجمالي لأدوات الشريحة الثانية لرأس



المال المطلوب تحويلها أو شطبها إلى الحد الضروري الذي يمكن الهيئة من الاقتناع  
بقدره مؤسسة السوق المالية على الاستمرار.

(ب) يجب على مؤسسة السوق المالية إشعار الهيئة كتابياً دون تأخير عند إصدار أدوات الشريحة  
الثانية لرأس المال، ويجب أن يكون الإشعار مصحوباً بنسخة من المستندات ذات العلاقة  
بذلك الإصدار.

### المادة الثامنة: تحويل أدوات الشريحة الثانية لرأس المال وشطبها

(أ) فيما يتعلق بتحويل أدوات الشريحة الثانية إلى أسهم عادية- وفقاً لما هو مشار إليه في الفقرة  
الفرعية (٨) من الفقرة (أ) من المادة السابعة من هذه القواعد-، يجب على مؤسسة السوق  
المالية ضمان الآتي:

(١) أن تحدد وثائق إصدار تلك الأداة عدد الأسهم العادية المتحصلة عند التحويل أو معادلات  
احتسابها.

(٢) الحصول على التراخيص اللازمة كافة عند تاريخ إصدار أدوات الشريحة الثانية  
والمحافظة عليها في جميع الأوقات.

(٣) أن يخلو التحويل المشار إليه من أي عقبات إجرائية أو قانونية نتيجة لعقد تأسيس أو  
نظام أساسي أو ترتيبات تعاقدية.

(ب) فيما يتعلق بشطب أدوات الشريحة الثانية وفقاً لما هو مشار إليه في الفقرة الفرعية (٨) من  
الفقرة (أ) من المادة السابعة من هذه القواعد، يجب على مؤسسة السوق المالية تطبيق آلية  
الشطب لضمان الآتي:

(١) تخفيض المطالبة بتلك الأداة في حال تصفية مؤسسة السوق المالية.

(٢) تخفيض التوزيعات والمدفوعات المستحقة الدفع على تلك الأداة بصفة دائمة.

### المادة التاسعة: إطفاء أدوات الشريحة الثانية لرأس المال

(أ) يجب إطفاء قيمة أدوات الشريحة الثانية لرأس المال على أساس القسط الثابت وبمعدل  
(٢٠٪) سنوياً على مدى السنوات الأربع السابقة لتاريخ الاستحقاق. ويوضّح الجدول رقم (١)

أدناه قيمة الأداة المؤهلة للضم إلى الشريحة الثانية لرأس المال:

### الجدول رقم (١)

قيمة الأداة المضمنة في الشريحة الثانية لرأس المال (%)	السنوات المتبقية على الاستحقاق
(١٠٠٪)	أكثر من أربع سنوات
(٨٠٪)	أكثر من ثلاث سنوات وأقل من أو يساوي أربع سنوات
(٦٠٪)	أكثر من سنتين وأقل من أو يساوي ثلاث سنوات
(٤٠٪)	أكثر من سنة وأقل من أو يساوي سنتين
(٢٠٪)	أقل من أو يساوي سنة

ب) مؤسسة السوق المالية أن تسدد لحاملي أدوات الشريحة الثانية لرأس المال بناءً على المبلغ الأساسي المظفأ للأداة.

### المادة العاشرة: التعديلات التنظيمية على الشريحة الأولى لرأس المال فيما يتعلق بالأرباح

أ) يجوز لمؤسسة السوق المالية ضم أرباح السنة المالية الحالية إلى الشريحة الأولى لرأس المال إذا تحقق مراجع الحسابات الخارجي من أرباح مؤسسة السوق المالية.

ب) يجب على مؤسسة السوق المالية التي تحقق لاحقاً أرباحاً أقل - عن تلك التي تحقق منها مراجع الحسابات الخارجي مؤخراً - أن تدرج ذلك الربح الأقل فقط ضمن الشريحة الأولى لرأس المال.

ج) يجب على مؤسسة السوق المالية استقطاع الخسائر من الشريحة الأولى لرأس المال، وإن لم يتحقق مراجع الحسابات الخارجي من تلك الخسائر.

د) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تستقطع توزيعات الأرباح النقدية السنوية أو أي مخصصات أخرى مشابهة لها من الشريحة الأولى لرأس المال عند صدور موافقة الجمعية العامة على تلك التوزيعات أو المخصصات.



## المادة الحادية عشرة: التعديلات التنظيمية على الشريعة الأولى لرأس المال للبنود الأخرى

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تستقطع من الشريعة الأولى لرأس المال البنود الأخرى التالية:

١) الشهرة والأصول غير الملموسة، بما في ذلك الشهرة المدرجة في استثماراتها وفقاً لطريقة حقوق الملكية، ولا يجوز إجراء تقاص لشهرة سالبة مقابل شهرة موجبة.

٢) أصول الزكاة أو الضرائب المؤجلة المسجلة في قائمة المركز المالي.

٣) أصول أجور التقاعد المسجلة في قائمة المركز المالي.

٤) أسهم الخزينة، سواء أتم الاحتفاظ بها بشكل مباشر أم غير مباشر.

ب) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تستبعد من الشريعة الأولى لرأس المال ما يلي:

١) مبلغ احتياطي تحوط التدفق النقدي المرتبط بتحوط البنود التي لم تقيّم بالقيمة العادلة في قائمة المركز المالي، بما في ذلك التدفقات النقدية المتوقعة.

٢) الأرباح والخسائر غير المحققة التي نتجت عن التغيرات في القيمة العادلة للخصوم الناتجة عن التغيرات في مخاطر الائتمان الخاصة بمؤسسة السوق المالية.



## الباب الثالث

### الأصول المرجحة بالمخاطر

#### الفصل الأول: مخاطر الائتمان

##### القسم الأول: عام

#### المادة الثانية عشرة: النطاق

يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب الأصول المرجحة بالمخاطر لمخاطر الائتمان لجميع التعرضات في قائمة المركز المالي وخارج قائمة المركز المالي، باستثناء الآتي:

(١) التعرضات المستقطعة من قاعدة رأس المال وفقاً للتعديلات التنظيمية المنصوص عليها في المادتين العاشرة والحادية عشرة من هذه القواعد.

(٢) التعرضات الخاضعة لمتطلبات رأس المال لمخاطر السوق المنصوص عليها في الفصل الثاني من هذا الباب، ولا يشمل ذلك التعرضات لصفقات عقود المشتقات.

#### المادة الثالثة عشرة: احتساب الأصول المرجحة بالمخاطر لمخاطر الائتمان

(أ) يجب احتساب قيمة التعرض المرجح بالمخاطر لكل تعرض بضرب قيمة التعرض - المحتسبة وفقاً للمادة الرابعة عشرة من هذه القواعد - في وزن المخاطر الذي ينطبق على ذلك التعرض، وذلك وفقاً لما هو محدد في هذا الفصل.

(ب) إذا استُخدم تصنيف ائتماني لتحديد وزن مخاطر التعرض، فيجب تحديد وزن المخاطر استناداً إلى درجة جودة ائتمان التعرض وفقاً لقواعد استخدام التصنيفات الائتمانية المحددة في القسم الثاني من هذا الفصل.

#### المادة الرابعة عشرة: احتساب قيم التعرض

(أ) يجب أن تكون قيمة التعرض للبنود المدرجة في قائمة المركز المالي هي القيمة الدفترية الحالية (أي بعد خصم المخصصات المدومة والاستهلاك والمخصصات المحددة).

(ب) يجب أن تكون قيمة التعرضات خارج قائمة المركز المالي هي القيمة الاسمية مضروبة في معامل تحويل الائتمان كما هو محدد في القسم الرابع من هذا الفصل.



- (ج) يجب احتساب قيمة التعرض لمخاطر الائتمان الطرف النظير في جميع صفقات عقود المشتقات وفقاً للقسم الخامس من هذا الفصل.
- (د) يجب احتساب قيمة التعرض لصفقات تمويل الأوراق المالية باستخدام الطريقة البسيطة أو الطريقة الشاملة وفقاً للقسم السابع من هذا الفصل.
- (هـ) يجوز لمؤسسة السوق المالية عند احتساب قيمة التعرض أن تستخدم أيّاً من أدوات الحد من مخاطر الائتمان وفقاً للقسم السابع من هذا الفصل.

## القسم الثاني: التصنيفات الائتمانية

### المادة الخامسة عشرة: استخدام التصنيف الائتماني

- (أ) يجوز لمؤسسة السوق المالية استخدام التصنيفات الائتمانية المقدمة من وكالات التصنيف الائتماني الواردة في الملحقين (١) و(٢) من هذه القواعد في تحديد درجة جودة الائتمان المقابلة للتعرض.
- (ب) يجوز لمؤسسة السوق المالية استخدام تصنيفات ائتمانية مقدمة من وكالات تصنيف ائتماني مرخص لها أو من وكالات تصنيف ائتماني خاضعة لتنظيم جهة أجنبية مكافئة للهيئة، بخلاف وكالات التصنيف الائتماني الواردة في الملحقين (١) و(٢) من هذه القواعد، شريطة أن تزود مؤسسة السوق المالية الهيئة بالمستندات التي توضح تحديد التصنيفات الائتمانية التي تستخدمها وكالات التصنيف الائتماني تلك مقابل درجات جودة الائتمان.
- (ج) يجب على مؤسسة السوق المالية أن لا تستخدم سوى التصنيفات الائتمانية المقدمة من وكالات تصنيف ائتماني مرخص لها أو من وكالات تصنيف ائتماني خاضعة لتنظيم جهة أجنبية مكافئة للهيئة.
- (د) يجب على مؤسسة السوق المالية استخدام التصنيفات الائتمانية بشكل متسق ودائم ودون انتقائية عند تحديد وزن مخاطر التعرض. وإذا كانت مؤسسة السوق المالية تستخدم التصنيفات الائتمانية لفئة معينة من التعرضات، فيجب عليها استخدام تلك التصنيفات الائتمانية باستمرار لجميع التعرضات المنتمية إلى تلك الفئة.



### المادة السادسة عشرة: التصنيفات المتعددة

إذا توافر أكثر من تصنيف ائتماني لتعرض واحد، وقابلها درجات مختلفة من جودة الائتمان، فيجب اعتماد الدرجة المقابلة لوزن المخاطر الأعلى.

### المادة السابعة عشرة: التصنيفات الخاصة بالأداة المُصدرة وتصنيفات الجهة المُصدرة

أ) إذا وُجد تصنيف ائتماني لإصدار معين يخص التعرُّض، فيجب استخدام ذلك التصنيف الائتماني لتحديد درجة جودة ائتمان التعرض.

ب) لا يجوز استخدام التصنيف الائتماني لجهة مُصدرة ضمن مجموعة كتصنيف ائتماني لجهة مُصدرة أخرى ضمن المجموعة ذاتها.

### المادة الثامنة عشرة: تصنيفات العملة المحلية والأجنبية

لا يجوز استخدام تصنيف ائتماني لتعرُّض مُقيّم بالعملة المحلية للجهة المُصدرة لتحديد درجة جودة الائتمان لتعرُّض آخر - للجهة المُصدرة ذاتها - مقيّم بعملة أخرى.

### المادة التاسعة عشرة: التصنيفات قصيرة الأجل

أ) لا يجوز استخدام التصنيفات الائتمانية قصيرة الأجل إلا للتعرضات قصيرة الأجل للبنوك ومؤسسات السوق المالية والشركات التي يكون تاريخ استحقاقها الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل.

ب) لا يجوز استخدام تصنيف ائتماني قصير الأجل إلا للتعرض الخاص به، كذلك لا يجوز استخدام التصنيف الائتماني لتحديد درجة جودة الائتمان لتعرضات أخرى.

## القسم الثالث: فئات التعرض وأوزان المخاطر

### المادة العشرون: فئات التعرضات

يجب تصنيف التعرض للنشاطات غير المتعلقة بالتداول ضمن إحدى فئات التعرضات الآتية:

- ١) الحكومات أو البنوك المركزية.
- ٢) كيانات القطاع العام.
- ٣) البنوك أو مؤسسات السوق المالية.



- (٤) الشركات.
- (٥) التجزئة.
- (٦) بنود مضي موعد استحقاقها.
- (٧) بنود عالية المخاطر.
- (٨) مراكز التوريق وإعادة التوريق.
- (٩) الصناديق الاستثمارية.
- (١٠) الاستثمارات العقارية.
- (١١) البنود الأخرى.

### المادة الحادية والعشرون: التعرضات للحكومات أو البنوك المركزية

- أ) تشمل التعرضات للحكومات أو البنوك المركزية جميع أنواع الأوراق المالية المُصدرة أو المضمونة بالكامل من قبلها.
- ب) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٠٪) للتعرضات لحكومة المملكة أو البنك المركزي السعودي.
- ج) يجب تحديد وزن مخاطر للتعرضات للحكومات أو البنوك المركزية الأخرى وفقاً لما هو محدد في الجدول رقم (٢) أدناه.

الجدول رقم (٢)

درجة جودة الائتمان	١	٢	٣	٤	٥	٦	غير مصنفة
وزن المخاطر	(٠٪)	(٢٠٪)	(٥٠٪)	(١٠٠٪)	(١٠٠٪)	(١٥٠٪)	(١٥٠٪)

### المادة الثانية والعشرون: التعرضات لكيانات القطاع العام

- أ) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٢٠٪) للتعرضات لكيانات القطاع العام المحلية.
- ب) يجب تحديد وزن مخاطر للتعرضات لكيانات القطاع العام خارج المملكة بناءً على درجة جودة الائتمان لحكومة الدولة التي تأسست فيها وفقاً لما هو محدد في الجدول رقم (٣) أدناه.

الجدول رقم (٣)

درجة جودة الائتمان	١	٢	٣	٤	٥	٦	غير مصنفة
وزن المخاطر	(%٢٠)	(%٥٠)	(%١٠٠)	(%١٠٠)	(%١٠٠)	(%١٥٠)	(%١٥٠)

ج) يجوز - بعد الحصول على موافقة الهيئة- أن يُحدّد للتعرضات لكيانات القطاع العام وزن مخاطر مماثل لأوزان المخاطر للتعرضات للحكومات أو البنوك المركزية المنصوص عليها في الجدول رقم (٢) من هذه القواعد.

### المادة الثالثة والعشرون: التعرضات للبنوك أو مؤسسات السوق المالية

أ) يجب تحديد وزن مخاطر للتعرضات للبنوك أو مؤسسات السوق المالية والكيانات الأجنبية المكافئة لها وفقاً لما هو محدد في الجدول رقم (٤) أدناه.

الجدول رقم (٤)

درجة جودة الائتمان	١	٢	٣	٤	٥	٦	غير مصنفة
وزن المخاطر	(%٢٠)	(%٥٠)	(%٥٠)	(%١٠٠)	(%١٠٠)	(%١٥٠)	(%١٠٠)

ب) يجب تحديد وزن مخاطر للتعرضات للبنوك أو مؤسسات السوق المالية والكيانات الأجنبية المكافئة لها التي يكون استحقاقها الأصلي ثلاثة أشهر أو أقل وفقاً لما هو محدد في الجدول رقم (٥) أدناه.

الجدول رقم (٥)

درجة جودة الائتمان	١	٢	٣	٤	٥	٦	غير مصنفة
وزن المخاطر	(%٢٠)	(%٢٠)	(%٢٠)	(%٥٠)	(%٥٠)	(%١٥٠)	(%٥٠)

ج) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (%٠) للنقد المودع لدى البنوك المحلية.

د) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (١٠٠٪) للتعرضات للبنوك أو مؤسسات السوق المالية والكيانات الأجنبية المكافئة لها في الدول التي لا تتوافر فيها تصنيفات ائتمانية للحكومة.

#### المادة الرابعة والعشرون: التعرضات للشركات

أ) يُقصد بالتعرضات للشركات التعرضات للشركات الخاضعة لنظام الشركات في المملكة أو لأي نظام مكافئ لدى دول أخرى باستثناء الكيانات التي تُعامل وفقاً للمواد الحادية والعشرين والثانية والعشرين والثالثة والعشرين من هذه القواعد.

ب) يجب تحديد وزن مخاطر التعرضات للشركات وفقاً للجدول رقم (٦) أدناه.

الجدول رقم (٦)

درجة جودة الائتمان	١	٢	٣	٤	٥	٦	غير مصنفة
وزن المخاطر	(٢٠٪)	(٥٠٪)	(١٠٠٪)	(١٠٠٪)	(١٥٠٪)	(١٥٠٪)	(١٥٠٪)

#### المادة الخامسة والعشرون: التعرضات للتجزئة

يُقصد بالتعرضات للتجزئة التعرضات للأشخاص الطبيعيين ولأي منشآت أخرى لا تُعدّ ضمن الشركات المحددة في المادة الرابعة والعشرين من هذه القواعد، ويجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٣٠٠٪) لهذه التعرضات.

#### المادة السادسة والعشرون: التعرضات لبنود مضي موعد استحقاقها

يُقصد بالبنود التي مضي موعد استحقاقها التعرضات التي مضي على موعد استحقاقها أكثر من تسعين يوماً محتسباً من تاريخ السداد الأصلي المتفق عليه، ويجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٤٠٠٪) لهذه التعرضات.

#### المادة السابعة والعشرون: التعرضات للبنود عالية المخاطر

أ) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٤٠٠٪) للتعرضات المرتبطة بمخاطر عالية كاستثمارات حقوق الملكية الخاصة ورأس المال الجريء وصناديق التحوط.

ب) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٢٥٠٪) لاستثمارات الأسهم غير المدرجة الأخرى.

### المادة الثامنة والعشرون: التعرضات لمراكز التوريق وإعادة التوريق

يجب تحديد وزن المخاطر لمراكز التوريق وإعادة التوريق بناءً على درجة جودة ائتمان المركز وفقاً للجدول رقم (٧) أدناه.

الجدول رقم (٧)

درجة جودة الائتمان	١	٢	٣	٤	٥	٦	غير مصنفة
التوريق	(%٢٠)	(%٥٠)	(%١٠٠)	(%٣٥٠)	(%١٢٥٠)	(%١٢٥٠)	(%١٢٥٠)
إعادة التوريق	(%٤٠)	(%١٠٠)	(%٢٢٥)	(%٦٥٠)	(%١٢٥٠)	(%١٢٥٠)	(%١٢٥٠)

### المادة التاسعة والعشرون: التعرضات لصناديق الاستثمار

أ) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (%١٥٠) للتعرضات لصناديق الاستثمار المدرجة كالصناديق العقارية المتداولة وصناديق المؤشرات المتداولة وصناديق الاستثمار المغلقة المتداولة.

ب) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (%١٥٠) للتعرضات لصناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة، أو معاملتها باستخدام إحدى الطرق المحددة في المادة الثلاثين أو الحادية والثلاثين من هذه القواعد.

ج) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (%٣٠٠) للتعرضات لصناديق الاستثمار المغلقة غير المدرجة.

### المادة الثلاثون: طريقة النظرة المفصلة

أ) عندما تكون مؤسسة السوق المالية على دراية بجميع التعرضات الأساسية لصندوق الاستثمار، فيجوز استخدام طريقة النظرة المفصلة للتعرضات لصندوق الاستثمار وتحديد وزن مخاطر لكل تعرض أساسي كما لو كانت مؤسسة السوق المالية تحتفظ بتلك التعرضات بشكل مباشر.



(ب) لغرض تحديد وزن المخاطر لصندوق الاستثمار وفقاً للفقرة (أ) من هذه المادة، يجب استيفاء الشروط الآتية:

(١) أن يكون صندوق الاستثمار مُداراً من قبل بنك، أو مؤسسة سوق مالية، أو كيان أجنبي مكافئ لهما خاضع لإشراف هيئة مختصة.

(٢) استيفاء الإفصاح المقدم من صندوق الاستثمار أو مدير الصندوق إلى مؤسسة السوق المالية للآتي:

أ. الإفصاح عن التعرضات في صندوق الاستثمار بوتيرة مماثلة - على الأقل - للتعرضات الخاصة بمؤسسة السوق المالية.

ب. كفاية تفاصيل المعلومات المالية بما يسمح لمؤسسة السوق المالية باحتساب قيمة التعرض المرجح بالمخاطر لصندوق الاستثمار.

### المادة الحادية والثلاثون: الطريقة المبنية على مستندات التأسيس

(أ) إذا لم يكن لدى مؤسسة السوق المالية المعلومات الكافية حيال التعرضات الأساسية لصندوق الاستثمار بما يمكنها من استخدام طريقة النظرة المفصلة، فإنه يجوز أن تعامل التعرضات لصندوق الاستثمار باستخدام الطريقة المبنية على مستندات التأسيس، بحيث تحدّد التعرضات الأساسية وفقاً للحدود المنصوص عليها في مستندات تأسيس صندوق الاستثمار والأنظمة ذات العلاقة، شريطة أن يكون لمؤسسة السوق المالية إمكانية الوصول إلى الأسعار اليومية للصندوق ومعرفة مستندات تأسيس صندوق الاستثمار والأنظمة ذات العلاقة.

(ب) بموجب هذه الطريقة يتحمل صندوق الاستثمار التعرضات إلى الحد الأعلى المسموح به حسب مستندات التأسيس للصندوق والأنظمة ذات العلاقة ابتداءً من فئة التعرض ذي وزن المخاطر الأعلى، ومن ثم يستمر في تحمل التعرضات بشكل تنازلي لفئات التعرضات المتبقية إلى أن يصل إجمالي التعرضات إلى الحد الأعلى، بحيث يطبق الصندوق الرافعة المالية إلى الحد الأعلى الذي تسمح به مستندات التأسيس للصندوق والأنظمة ذات العلاقة، حيثما ينطبق.



## المادة الثانية والثلاثون: التعرضات للاستثمارات العقارية

أ) يُقصد بالاستثمارات العقارية الاستثمارات في العقارات من أراضٍ ومبانٍ بشكل مباشر لتحصيل الإيجارات وتنمية رأس المال، ولا يتضمن ذلك الأراضي والمباني المعدة للاحتياجات التشغيلية والتي تُعدّ أصولاً ملموسة وفقاً للفقرة (أ) من المادة الثالثة والثلاثين من هذه القواعد.

ب) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٤٠٠٪) للتعرضات للاستثمارات العقارية.

## المادة الثالثة والثلاثون: التعرضات للبنود الأخرى

أ) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (١٠٠٪) للأصول الملموسة، عدا الاستثمارات العقارية المشار إليها في المادة الثانية والثلاثين من هذه القواعد.

ب) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٣٠٠٪) للمدفوعات المسبقة والدخل المستحق، وذلك عندما لا تتمكن مؤسسة السوق المالية من تحديد الطرف النظير أو عندما يشكل تحديده عبئاً غير معقول.

ج) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (١٥٠٪) للأسهم المدرجة.

د) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٠٪) للنقد المحتفظ به من قبل مؤسسة السوق المالية.

هـ) باستثناء التعرضات للصفقات والضمانات والمساهمات في صناديق التعثر المحددة معاملتها في القسم السادس من هذا الفصل، يجب تحديد وزن المخاطر للتعرضات لمركز المقاصة وفقاً للآتي:

١) وزن مخاطر التعرضات للبنوك ومؤسسات السوق المالية وفقاً للمادة الثالثة والعشرين من هذه القواعد، وذلك فيما يتعلق بالتعرضات للطرف المقابل المركزي المؤهل.

٢) وزن مخاطر التعرضات للشركات وفقاً للمادة الرابعة والعشرين من هذه القواعد، وذلك فيما يتعلق بالتعرضات للطرف المقابل المركزي غير المؤهل.

و) يجب تحديد وزن مخاطر التعرضات للأسواق المالية ومراكز الإيداع المعترف بها بشكل مماثل لوزن التعرضات للشركات وفقاً للمادة الرابعة والعشرين من هذه القواعد.

ز) يجب تحديد وزن مخاطر نسبته (٤٠٠٪) للتعرضات لأي شكل آخر من البنود التي لم ترد في القواعد المتعلقة بقيم التعرضات المرجحة بالمخاطر ضمن هذا الفصل.

## القسم الرابع: البنود خارج قائمة المركز المالي

### المادة الرابعة والثلاثون: احتساب قيم التعرضات والأصول المرجحة بالمخاطر

أ) لتحديد القيم المكافئة لتعرضات الائتمان للبنود خارج قائمة المركز المالي، يجب ضرب تلك البنود في معامل تحويل الائتمان المناسب وفقاً لما هو محدد في المادة الخامسة والثلاثين من هذه القواعد.

ب) يجب تحديد وزن المخاطر المناسب للقيم المكافئة الناتجة لتعرضات الائتمان المشار إليها في الفقرة (أ) من هذه المادة وفقاً لما هو محدد في القسم الثالث من هذا الفصل.

### المادة الخامسة والثلاثون: معامل تحويل الائتمان

أ) يُطبَّق معامل تحويل ائتمان نسبته (١٠٠٪) على ما يلي من البنود خارج قائمة المركز المالي:  
١) الضمانات.

٢) الالتزامات المرتبطة بسحوبات مؤكدة، كالمشاركة في بناء سجل الأوامر، والأوراق المالية المدفوعة جزئياً، ويجب حينها احتساب وزن المخاطر وفقاً لنوع الأصل.

٣) إقراض الأوراق المالية أو إيداعها كضمان.

٤) أي بند آخر يكون بديلاً ائتمانياً مباشراً ولم تتضمنه الفقرتان (ب) و(ج) من هذه المادة.

ب) يُطبَّق معامل تحويل ائتمان نسبته (٥٠٪) على ما يلي من البنود خارج قائمة المركز المالي:  
١) البنود المحتملة المتعلقة بالصفقات، كسندات الأداء وسندات المناقصات والكفالات والتعويضات وخطابات الاعتماد الاحتياطية.

٢) الالتزامات التي يزيد استحقاقها الأصلي على سنة واحدة باستثناء الالتزامات الواردة في الفقرة الفرعية (٢) من الفقرة (أ) من هذه المادة.

ج) يُطبَّق معامل تحويل ائتمان نسبته (٢٠٪) للالتزامات خارج قائمة المركز المالي التي لا يزيد استحقاقها الأصلي على سنة واحدة باستثناء الالتزامات الواردة في الفقرة الفرعية (٢) من الفقرة (أ) من هذه المادة.

د) يُطبَّق معامل تحويل ائتمان نسبته (١٠٪) للالتزامات خارج قائمة المركز المالي التي يمكن إلغاؤها من قبل مؤسسة السوق المالية في أي وقت دون شرط أو إشعار سابق.

## القسم الخامس: مخاطر ائتمان الطرف النظير

### المادة السادسة والثلاثون: أحكام عامة

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب قيمة التعرض لمخاطر ائتمان الطرف النظير في جميع صفقات عقود المشتقات المحتفظ بها في سجل التداول أو في النشاطات غير المتعلقة بالتداول وفقاً لهذا القسم.

ب) يجوز لمؤسسة السوق المالية احتساب قيمة تعرض واحد على مستوى مجموعة التقاص لجميع صفقات عقود المشتقات التي تُتداول خارج المنصة وتكون مغطاة باتفاقية تقاص ثنائية، شريطة أن تستوفي متطلبات اتفاقيات التقاص الثنائية المنصوص عليها في المواد الثالثة والستين والرابعة والستين والخامسة والستين من هذه القواعد. وفي حال عدم استيفاء تلك المتطلبات، يجب على مؤسسة السوق المالية التعامل مع كل صفقة عقود مشتقات كما لو كانت في مجموعة تقاص خاصة بها.

### المادة السابعة والثلاثون: قيم التعرضات لعقود المشتقات

أ) باستثناء فئات عقود المشتقات المذكورة في الفقرة (ب) من هذه المادة، يجب احتساب قيمة التعرض (E) لجميع صفقات عقود المشتقات في مجموعة تقاص مع طرف نظير وفقاً للمعادلة الآتية:

$$E = 1.4 \times (RC + PFE)$$

حيث يكون:

- (١) (RC): هو تكلفة الاستبدال محتسباً وفقاً للمادة الثامنة والثلاثين من هذه القواعد.
- (٢) (PFE): هو تعرض مستقبلي محتمل محتسب وفقاً للمادة التاسعة والثلاثين من هذه القواعد.

ب) يجب احتساب قيم التعرضات لفئات عقود المشتقات التالية وفقاً للطريقة التالية:

- (١) فيما يتعلق بعقود مبادلة معدل الفائدة التي يكون فيها كلا الجانبين مقيمين بالعملة ذاتها ومعتمدين على أسعار فائدة متغيرة، يجب أن تشمل قيمة التعرض على قيمة تكلفة الاستبدال فقط مضروبة في (١,٤).
- (٢) فيما يتعلق بعقود الخيار المبيعة التي لا تكون جزءاً من أي اتفاقيات تقاص أو اتفاقيات هامش، فإنه يجوز احتساب قيمة تعرض مقدارها صفر، شريطة أن تُتسلم جميع تكاليف عقد الخيار بشكل مسبق.



٣) فيما يتعلق بعقود المشتقات الائتمانية التي تكون فيها مؤسسة السوق المالية بائعاً للحماية، والتي تكون فيها صفقة عقود المشتقات ليست جزءاً من أي اتفاقيات تقاص أو اتفاقيات هامش، يمكن تحديد قيمة التعرض لتكون قيمة التكاليف غير المدفوعة.

### المادة الثامنة والثلاثون: تكلفة الاستبدال

أ) يجب احتساب تكلفة الاستبدال (RC) لمجموعة التقاص أو لصفقة عقود مشتقات منفردة على النحو الآتي:

$$RC = \max \{ CMV - VM - NICA; 0 \}$$

حيث يكون:

- ١) (CMV): صافي القيمة السوقية الحالية لصفقات عقود المشتقات في مجموعة التقاص.
- ٢) (VM): قيمة التقلب المعدلة لصافي هامش التباين المستلم والمقدم للطرف النظير.
- ٣) (NICA): قيمة التقلب المعدلة لصافي قيمة الضمان المستقل المستلم من الطرف النظير والمقدم إليه بخلاف هامش التباين أو الضمان المقدم إلى الطرف النظير والمحتفظ به على نحو يخرج عن نطاق الإفلاس.

ب) إذا كانت عقود المشتقات متداولة في السوق بشكل منتظم، فيجب أن تكون قيمتها السوقية الحالية هي سعرها السوقي الحالي، أما إذا كانت عقود المشتقات غير متداولة في السوق بشكل منتظم وسعرها السوقي الحالي غير متاح، فيجب أن تكون قيمتها السوقية الحالية هي القيمة الحالية. كذلك يجب احتساب القيمة الحالية باستخدام معدلات الفائدة وأسعار الصرف السوقية الحالية للعملات واستحقاقات الصفقة.

ج) يجب تعديل قيم التقلب (VM) و(NICA) باستخدام معاملات التقلب وفقاً للمادتين الستين والحادية والستين من هذه القواعد.

### المادة التاسعة والثلاثون: التعرض المستقبلي المحتمل

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب التعرض المستقبلي المحتمل (PFE) لمجموعة التقاص كمجموع التعرضات المستقبلية المحتملة لكل صفقة عقود مشتقات (حتى للصفقات ذات القيمة السوقية السالبة) من خلال ضرب القيمة الاسمية لكل صفقة في معامل المخاطر كما هو محدد في الجدول رقم (٨) أدناه. ويجب أن تعامل صفقات المشتقات



التي لا تتدرج ضمن فئات الأصول المحددة في الجدول رقم (٨) أدناه على أنها صفقات متعلقة بالذهب والسلع الأخرى.

### الجدول رقم (٨)

معامل المخاطر	فئة الأصول
(٢,٠٪) X مدة الاستحقاق المتبقية بالسنوات	معدلات الفائدة
(٥,٢٪) X مدة الاستحقاق المتبقية بالسنوات	الائتمان
(١٤٪)	الأسهم
(٢٪)	أسعار الصرف
(٨٪)	الذهب والسلع الأخرى

ب) فيما يتعلق بصفقة عقود المشتقات التي يتم تسوية تعرضاتها القائمة بشكل دوري، بحيث يعاد تحديد القيمة السوقية للصفقة لتصبح صفراً في كل حالة على حدة، يجب أن يكون الاستحقاق المتبقي لها مساوياً للفترة التي تمتد حتى التاريخ القادم لإعادة تحديد القيمة السوقية.

ج) عند تحديد القيمة الاسمية لصفقة مقومة بعملة أجنبية، يجب احتساب القيمة الاسمية وفقاً لأسعار الصرف الحالية المطبقة في تاريخ الاحتساب. وعندما يكون للصفقة جانبان للدفع، يجب أن تكون القيمة الاسمية هي القيمة الأعلى بين القيمتين بعد التحويل إلى عملة الريال السعودي.

### القسم السادس: التعرضات لمركز المقاصة

#### المادة الأربعون: النطاق

يغطي هذا القسم متطلبات مخاطر ائتمان الطرف النظير الناشئة عن تعرضات مؤسسة السوق المالية لمراكز المقاصة فيما يتعلق بعقود المشتقات التي تُداول خارج المنصة و صفقات عقود المشتقات التي يتم تداولها في السوق ومقاصتها عن طريق مركز مقاصة.

## المادة الحادية والأربعون: احتساب قيم التعرضات

- أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب قيم التعرضات لصفقات عقود المشتقات باستخدام الطريقة المحددة في القسم الخامس من هذا الفصل.
- ب) تُحدّد قيمة التعرضات للضمانات المقدمة لمركز المقاصة في صفقات عقود المشتقات بناءً على القيمة السوقية للضمانات.
- ج) قيمة التعرضات للمساهمات في صندوق التعثر هي المبالغ المدفوعة مسبقاً للتعرضات للطرف المقابل المركزي المؤهل، والمبالغ المدفوعة مسبقاً وغير المدفوعة للتعرضات للطرف المقابل المركزي غير المؤهل.

## المادة الثانية والأربعون: التعرضات لصفقات المشتقات التي تتم مقاصتها عن طريق الطرف المقابل

### المركزي المؤهل

- أ) يجب على مؤسسة السوق المالية العضو تطبيق أوزان المخاطر التالية على صفقات عقود المشتقات التي تتم مقاصتها عن طريق الطرف المقابل المركزي المؤهل؛ وذلك لاحتساب قيم التعرض المرجحة بالمخاطر:
- ١) وزن مخاطر نسبته (٢٪) لتعرضات صفقاتها بصفة أصيل وتعرضات صفقات العملاء عندما تكون مؤسسة السوق المالية العضو ملزمة بتعويض العميل عن أي خسائر ناتجة عن التغيير في قيمة تلك الصفقة نتيجة تعثر الطرف المقابل المركزي المؤهل.
- ٢) وزن مخاطر نسبته (٠٪) لتعرضات صفقات العملاء عندما تكون مؤسسة السوق المالية العضو غير ملزمة بتعويض العميل عن أي خسائر ناتجة عن التغيير في قيمة تلك الصفقة نتيجة تعثر الطرف المقابل المركزي المؤهل.
- ب) يجب على مؤسسة السوق المالية العميل تطبيق وزن مخاطر نسبته (٢٪) على صفقات عقود المشتقات الخاصة بها التي تتم مقاصتها عن طريق الطرف المقابل المركزي المؤهل؛ وذلك لاحتساب قيم التعرض المرجح بالمخاطر عند تحقق جميع الشروط التالية:
- ١) أن يصنف الطرف المقابل المركزي المؤهل صفقات التقاص لعضو المقاصة العام مع الطرف المقابل المركزي المؤهل على أنها صفقات مؤسسة السوق المالية العميل.
- ٢) أن يحتفظ الطرف المقابل المركزي المؤهل وعضو المقاصة العام بالضمان تحت ترتيبات ملزمة قانونياً تمنع وقوع أي خسائر لمؤسسة السوق المالية العميل نتيجة تعثر أو إفلاس عضو المقاصة العام وعملائه أو أي منهما.



٣) أن تكون مؤسسة السوق المالية العميل قد أجرت المراجعة القانونية اللازمة، وأن تجري مراجعة مستمرة - حيثما يلزم- لضمان نفاذ الترتيبات القانونية على أساس مستمر، مع الاستناد في المراجعة إلى درجة معقولة لضمان قانونية وفاعلية هذه الترتيبات - المشار إليها في الفقرتين الفرعيتين (١) و(٢) من الفقرة (ب) من هذه المادة - وأنها ملزمة وقابلة للتنفيذ بناءً على الأنظمة المشابهة في الدول ذات الصلة.

٤) أن تتضمن الأنظمة أو اللوائح أو القواعد أو الترتيبات التعاقدية أو الإدارية ذات العلاقة أنه من المرجح أن تستمر صفقات التقاص مع عضو المقاصة العام المتعثر أو المفلس بشكل غير مباشر من خلال الطرف المقابل المركزي المؤهل أو بشكل مباشر عن طريقه، وذلك في حال تعثر عضو المقاصة العام أو إفلاسه. وفي مثل هذه الحالات يجب تحويل مراكز وضمانات مؤسسة السوق المالية العميل التي لدى الطرف المقابل المركزي المؤهل بالقيمة السوقية إلا في حالة طلب مؤسسة السوق المالية العميل إغلاق المراكز بالقيمة السوقية.

ج) في حالة عدم استيفاء أي من الشروط الواردة في الفقرات الفرعية (١) و(٢) و(٣) من الفقرة (ب) من هذه المادة، يجب على مؤسسة السوق المالية العميل تطبيق وزن مخاطر نسبته (٤٪) على صفقات المشتقات الخاصة بها.

د) في جميع الحالات الأخرى، يجب على مؤسسة السوق المالية العميل تطبيق أوزان مخاطر التعرضات للبنوك أو مؤسسات السوق المالية على صفقات المشتقات الخاصة بها وفقاً للقسم الثالث من هذا الفصل.

### المادة الثالثة والأربعون: الضمان المقدم إلى الطرف المقابل المركزي المؤهل

أ) يُقصد بالضمان المقدم من مؤسسة السوق المالية إلى الطرف المقابل المركزي المؤهل النقد والأوراق المالية، ويشمل الهامش المبدئي وهامش التباين، ولا يشمل ذلك المساهمات في صندوق التعثر.

ب) مع مراعاة متطلبات احتساب مخاطر الائتمان ومخاطر السوق وفقاً لهذا الفصل والفصل الثاني من هذه القواعد، يجب على مؤسسة السوق المالية العضو ومؤسسة السوق المالية العميل احتساب مخاطر ائتمان الطرف النظير على الضمان المقدم إلى الطرف المقابل المركزي المؤهل.



ج) لغرض احتساب قيم التعرضات المرجّحة بالمخاطر للضمان المقدّم إلى الطرف المقابل

المركزي المؤهل، يجب على مؤسسة السوق المالية العضو تطبيق أوزان المخاطر التالية:

١) وزن مخاطر نسبته (٠٪) على الضمان المقدم الذي يُحتفظ به لدى الطرف المقابل

المركزي المؤهل عندما يُحتفظ بهذا الضمان خارج نطاق إفلاس الطرف المقابل

المركزي المؤهل.

٢) وزن مخاطر نسبته (٢٪) على الضمان المقدم الذي يُحتفظ به لدى الطرف المقابل

المركزي المؤهل عندما لا يُحتفظ بهذا الضمان خارج نطاق إفلاس الطرف المقابل

المركزي المؤهل.

د) لغرض احتساب قيم التعرض المرجّح بالمخاطر للضمان المقدّم إلى عضو المقاصة العام أو

الطرف المقابل المركزي المؤهل، يجب على مؤسسة السوق المالية العميل تطبيق أوزان

المخاطر التالية:

١) وزن مخاطر نسبته (٠٪) على الضمان المقدّم الذي يُحتفظ به لدى الطرف المقابل

المركزي المؤهل وعضو المقاصة العام أو أي منهما عندما يكون هذا الضمان خارج

نطاق إفلاس الطرف المقابل المركزي المؤهل، وعضو المقاصة العام وعملائه.

٢) وزن مخاطر نسبته (٢٪) على الضمان المقدّم الذي يُحتفظ به لدى الطرف المقابل

المركزي المؤهل وعضو المقاصة العام أو أي منهما عند استيفاء جميع الشروط

المنصوص عليها في الفقرة (ب) من المادة الثانية والأربعين من هذه القواعد.

٣) وزن مخاطر نسبته (٤٪) على الضمان المقدّم الذي يُحتفظ به لدى الطرف المقابل

المركزي المؤهل وعضو المقاصة العام أو أي منهما عند عدم استيفاء أي من الشروط

المنصوص عليها في الفقرات الفرعية (١) أو (٢) أو (٣) من الفقرة (ب) من المادة الثانية

والأربعين من هذه القواعد.

٤) في جميع الحالات الأخرى، يجب على مؤسسة السوق المالية العميل تطبيق أوزان مخاطر

التعرضات للبنوك أو مؤسسات السوق المالية على الضمان المقدم الخاص بها وفقاً للقسم

الثالث من هذا الفصل.

### المادة الرابعة والأربعون: المساهمة في صندوق التعثر الخاص بالطرف المقابل المركزي المؤهل

أ) يجب تطبيق وزن مخاطر نسبته (٠٪) على المساهمة في صندوق التعثر الخاص بالطرف

المقابل المركزي المؤهل التي تغطي الصفقات النقدية فقط.





ب) يجب أن تستوفي المساهمة في صندوق التعثر الخاص بالطرف المقابل المركزي المؤهل التي تغطي صفقات عقود المشتقات - بما في ذلك المساهمة التي تضم كلاً من الصفقات النقدية و صفقات عقود المشتقات- المتطلبات المشار إليها في الفقرات (ج) و (د) و (هـ) من هذه المادة. ج) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب الأصول المرجحة بالمخاطر في مساهمتها المدفوعة إلى صندوق التعثر الخاص بالطرف المقابل المركزي المؤهل على النحو الآتي:

$$K_{df} = \max \left\{ \left( K_{ccp} * 12.5 * \frac{DF_i}{DF_{ccp} + DF_{cm}} \right); (2\% * DF_i) \right\}$$

حيث يكون:

- ١)  $(K_{df})$ : الأصول المرجحة بالمخاطر للمساهمة المدفوعة إلى صندوق التعثر.
- ٢)  $(K_{ccp})$ : رأس المال الافتراضي للطرف المقابل المركزي المؤهل الذي يتم إبلاغ الأعضاء عنه بواسطة الطرف المقابل المركزي المؤهل وفقاً لقواعده وإجراءاته.
- ٣)  $(DF_i)$ : مساهمة مؤسسة السوق المالية المدفوعة لصندوق التعثر الخاص بالطرف المقابل المركزي المؤهل.
- ٤)  $(DF_{ccp})$ : مساهمة الطرف المقابل المركزي المؤهل المدفوعة لصندوق التعثر التي يتم إبلاغ الأعضاء عنها بواسطة الطرف المقابل المركزي المؤهل وفقاً لقواعده وإجراءاته.
- ٥)  $(DF_{cm})$ : مجموع المساهمات المدفوعة في صندوق التعثر من قبل جميع أعضاء الطرف المقابل المركزي المؤهل التي يتم إبلاغ الأعضاء عنها بواسطة الطرف المقابل المركزي المؤهل وفقاً لقواعده وإجراءاته.
- د) يجب أن تكون  $(DF_i)$  -المشار إليها في الفقرة (ج) من هذه المادة- هي المبلغ المدفوع أو القيمة السوقية للأصول التي سلمتها مؤسسة السوق المالية، وذلك بعد خصم أي مبلغ استخدمه الطرف المقابل المركزي المؤهل لاستيعاب خسائره بعد تعثر عضو أو أكثر من أعضاء المقاصة.
- هـ) يجب على مؤسسة السوق المالية تطبيق وزن مخاطر بنسبة (٠٪) على مساهمتها غير المدفوعة لصندوق التعثر الخاص بالطرف المقابل المركزي المؤهل.

### المادة الخامسة والأربعون: التعرضات للطرف المقابل المركزي غير المؤهل

أ) فيما يتعلق بالتعرضات لصفقات عقود المشتقات التي تمت مقاصتها عن طريق طرف مقابل مركزي غير مؤهل والضمان المقدم لطرف مقابل مركزي غير مؤهل، يجب على مؤسسة



السوق المالية أن تعامل هذه التعرضات كتعرضات للشركات وأن تطبق أوزان المخاطر وفقاً للمادة الرابعة والعشرين من هذه القواعد لاحتساب قيم التعرضات المرجحة بالمخاطر. (ب) فيما يتعلق بالمساهمة في صندوق التعثر الخاص بالطرف المقابل المركزي غير المؤهل والتي تغطي صفقات عقود المشتقات - بما في ذلك المساهمة التي تضم كلاً من الصفقات النقدية وصفقات عقود المشتقات-، يجب على مؤسسة السوق المالية تطبيق وزن مخاطر بنسبة (١٢٥٠٪) على كل من المساهمات المدفوعة مسبقاً والمساهمات غير المدفوعة التي تُعدّ التزاماً واجب الدفع عند طلب الطرف المقابل المركزي غير المؤهل.

### القسم السابع: الحد من مخاطر الائتمان

#### المادة السادسة والأربعون: الاعتراف بأثر أدوات الحد من مخاطر الائتمان

- أ) يجب على مؤسسة السوق المالية أن لا تطبق تأثير أدوات الحد من مخاطر الائتمان عند احتساب التعرض المرجح بالمخاطر إلا إذا كانت تلك الأدوات معترفاً بها.
- ب) يُعترف بأدوات الحد من مخاطر الائتمان إذا كان نوع الحماية الائتمانية مؤهلاً واستوتفت مؤسسة السوق المالية المتطلبات المحددة ذات العلاقة بإدارة كل نوع من أنواع الحماية الائتمانية.
- ج) إذا كان للتعرض المنفرد أكثر من نوع واحد من أنواع الحماية الائتمانية المعترف بها، فإنه يجب على مؤسسة السوق المالية أن توزع التعرض على مختلف أنواع الحماية الائتمانية، ويجب احتساب قيمة التعرض المرجح بالمخاطر بشكل منفصل لكل مكون من تلك المكونات.
- د) يجب تطبيق وزن مخاطر على جزء التعرض المحمي مماثل لوزن مخاطر مقدم الحماية، كذلك يجب تطبيق وزن مخاطر على جزء التعرض غير المغطى مماثل لوزن مخاطر الطرف النظير الأساسي.
- هـ) يجب تخفيض قيمة الحماية الائتمانية وفقاً للتعديلات المحددة في المادة التاسعة والأربعين من هذه القواعد.



### المادة السابعة والأربعون: التأكيد القانوني

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية الوفاء بجميع المتطلبات النظامية والتعاقدية واتخاذ الخطوات اللازمة كافة لضمان نفاذ ترتيبات الحماية الائتمانية بموجب الأنظمة ذات العلاقة بالحماية الائتمانية.

ب) يجب على مؤسسة السوق المالية إجراء مراجعة قانونية كافية تؤكد نفاذ حمايتها الائتمانية في الدول ذات العلاقة كافة، وتكرار ذلك حسب الحاجة لضمان استمرارية ذلك النفاذ.

### المادة الثامنة والأربعون: تباين الاستحقاقات

أ) لا يجوز أن تكون المدة المتبقية للحماية الائتمانية أقل من الاستحقاق المتبقي للتعرض المحمي.

ب) يحدد الاستحقاق المتبقي لكل من التعرضات المحمية والحماية الائتمانية كما يلي:

١) للتعرض المحمي، هو المدة المتبقية على موعد وفاء الجهة الملتزمة بالتزاماتها.

٢) للحماية الائتمانية، هو المدة المتبقية لانتهاج تلك الحماية أو إلغائها بناءً على حقوق الإلغاء

المنصوص عليها في الاتفاقية، أيهما أسبق.

### المادة التاسعة والأربعون: تباين العملات

أ) في حال تباين العملات عند تقييم الحماية الائتمانية بعملة غير عملة التعرض، يجب على

مؤسسة السوق المالية تخفيض قيمة الحماية الائتمانية باستخدام المعادلة أدناه:

$$Ga = G \times (1 - Hfx)$$

حيث تكون:

١)  $(Ga)$ : قيمة الحماية الائتمانية بعد تطبيق معامل تقلب سعر الصرف.

٢)  $(G)$ : قيمة الحماية الائتمانية قبل تطبيق معامل تقلب سعر الصرف.

٣)  $(Hfx)$ : معامل تقلب سعر الصرف كما هو مشار إليه في الفقرة (ب) من هذه المادة.

ب) يوضح الجدول رقم (٩) أدناه معاملات تقلب سعر الصرف التي تنطبق على الضمان الخاضع للتقييم اليومي وفقاً لأسعار السوق.

## الجدول رقم (٩)

معامل تقلبات سعر الصرف (%)	نوع الصفقة
(٥,٧)	صفقة التمويل بالأوراق المالية
(٨,٠)	التمويل بالهامش وعقود المشتقات
(١١,٣)	الإقراض المضمون

ج) إذا لم تُجر مؤسسة السوق المالية تقييماً وفقاً لأسعار السوق للضمان بشكل يومي، فيجب تعديل قيم معاملات تقلب سعر الصرف أو تغطية الهامش حسب وتيرة تقييم السوق وفقاً للمادة الحادية والستين من هذه القواعد.

### المادة الخمسون: الضمانات وعقود المشتقات الائتمانية

أ) يُعترف بالضمانات وعقود المشتقات الائتمانية إذا كانت مُصدرة من قبل مقدم حماية مؤهل وفقاً للمادة الحادية والخمسين من هذه القواعد، وإذا استوفت مؤسسة السوق المالية المتطلبات ذات العلاقة المحددة في المواد الثانية والخمسين والثالثة والخمسين والرابعة والخمسين من هذه القواعد.

ب) إذا كان للتعرض ضمان أو عقد مشتقات ائتمانية معترف به، فيمكن استبدال وزن مخاطر الطرف الملتزم بوزن مخاطر مقدم الحماية للتعرض المحمي.

ج) إذا كان لدى مؤسسة السوق المالية ضمانات وعقود مشتقات ائتمانية للالتزامات خارج قائمة المركز المالي، فيجب استخدام تأثير هذه الضمانات والحماية الائتمانية المعترف بها قبل تطبيق مؤسسة السوق المالية لمعامل التحويل ذي الصلة.

### المادة الحادية والخمسون: الجهات المؤهلة لإصدار ضمانات وعقود المشتقات الائتمانية

الجهات المؤهلة لإصدار ضمانات وعقود مشتقات ائتمانية - متى ما كان لها وزن مخاطر أقل من وزن مخاطر الطرف الملتزم - هي الجهات الآتية:

١) الحكومات والبنوك المركزية.

٢) كيانات القطاع العام.

٣) البنوك ومؤسسات السوق المالية.

٤) الطرف المقابل المركزي المؤهل.

٥) الشركات ذات جودة الائتمان من الدرجة الثانية أو أفضل.

### المادة الثانية والخمسون: المتطلبات المشتركة بين الضمانات وعقود المشتقات الائتمانية

أ) لكي تُعدّ الحماية الائتمانية التي يوفرها الضمان أو عقد المشتقات الائتمانية حماية مؤهلة، يجب استيفاء المتطلبات الآتية:

١) أن تكون الحماية الائتمانية مباشرة.

٢) تحديد نطاق الحماية الائتمانية بشكل واضح وقاطع.

٣) أن تكون اتفاقية الحماية الائتمانية نافذة قانونياً وقابلة للتنفيذ في الدول ذات الصلة كافة.

٤) أن لا تشمل اتفاقية الحماية الائتمانية على أي شروط يكون أداؤها خارجاً عن السيطرة المباشرة من مؤسسة السوق المالية وتقتضي أياً مما يلي:

أ. أن يكون للجهة المُصدرة للضمان أو عقد المشتقات الائتمانية حق إلغاء الحماية من جانب واحد.

ب. زيادة تكلفة الحماية نتيجة تردي جودة ائتمان التعرضات المحمية.

ج. أن لا تلتزم الجهة المُصدرة للضمان أو عقد المشتقات الائتمانية بالسداد في وقت محدد إذا لم يسدد الطرف الملتزم الدفعات المستحقة.

د. أن يمكن للجهة المُصدرة للضمان أو عقد المشتقات الائتمانية تقصير مدة استحقاق الضمان أو عقد المشتقات الائتمانية.

ب) يجب أن يكون لدى مؤسسة السوق المالية إرشادات ذات صلة باستراتيجيتها العامة في إدارة المخاطر فيما يتعلق باستخدام الضمانات وعقود المشتقات الائتمانية.

ج) يجب أن يكون لدى مؤسسة السوق المالية إجراءات ونُظُم لإدارة التركُّزات المحتملة لمخاطر الائتمان الناشئة عن استخدام الضمانات وعقود المشتقات الائتمانية.

### المادة الثالثة والخمسون: المتطلبات التشغيلية الخاصة بالضمانات

إضافةً إلى المتطلبات المنصوص عليها في المادة الثانية والخمسين من هذه القواعد، يُشترط للاعتراف بالضمان استيفاء الشروط الآتية:



- (١) أن يكون لمؤسسة السوق المالية في حال التعثر المؤهل أو عدم السداد من قبل الطرف الملتزم الحق في مطالبة الضامن - دون أي تأخير غير مُبرر- بأي أموال مستحقة بموجب المستندات التي تنظم المعاملة مع ذلك الضامن، ودون أن يتطلب ذلك اتخاذ إجراءات قانونية أو إقامة دعوى على الطرف الملتزم.
- (٢) أن يوثق الضمان بشكل واضح ما يتحمله الضامن من التزامات.

#### المادة الرابعة والخمسون: المتطلبات التشغيلية الخاصة بعقود المشتقات الائتمانية

إضافةً إلى المتطلبات المنصوص عليها في المادة الثانية والخمسين من هذه القواعد، يُشترط للاعتراف بعقود المشتقات الائتمانية أن يمثل عقد المشتقات الائتمانية أحد الأنواع الآتية:

- (١) عقد مبادلة التعثر الائتماني.
- (٢) عقد مبادلة إجمالي العائد.
- (٣) إذن مرتبط بالائتمان ممول نقداً.

#### المادة الخامسة والخمسون: الضمان المالي

أ) يُعترف بالضمان المالي إذا كان مؤهلاً وفقاً للمادة السادسة والخمسين من هذه القواعد وإذا استوفت مؤسسة السوق المالية المتطلبات الإدارية المحددة في المادة السابعة والخمسين من هذه القواعد.

ب) يجوز لمؤسسة السوق المالية عند تحديد قيم التعرض المرجح بالمخاطر استخدام ضمان مالي معترف به من خلال استخدام الطريقة البسيطة وفقاً للمادة الثامنة والخمسين من هذه القواعد، أو الطريقة الشاملة وفقاً للمواد التاسعة والخمسين والستين والحادية والستين من هذه القواعد.

#### المادة السادسة والخمسون: الضمان المالي المؤهل

تُعدّ الضمانات المالية التالية مؤهلة:

- (١) النقد المودع لدى البنوك المحلية.
- (٢) الأدوات المصدرة المكافئة للنقد، وهي شهادات الودائع أو أدوات سوق النقد الأخرى المصدرة من قبل البنوك المحلية أو مؤسسات السوق المالية.
- (٣) أدوات الدين الآتية:



أ. المُصدرة من قبل الحكومات والبنوك المركزية، والتي يكون التصنيف الائتماني لأوراقها المالية يقابل الدرجة الرابعة لجودة الائتمان أو أفضل، أو المُصدرة من قبل كيانات القطاع العام التي تعامل كحكومات حسب الفقرة (ج) من المادة الثانية والعشرين.

ب. المُصدرة من قبل منشآت قانونية أخرى، والتي يكون التصنيف الائتماني لأوراقها المالية يقابل الدرجة الثالثة لجودة الائتمان أو أفضل.

٤) الأسهم وصناديق الاستثمار والسندات القابلة للتحويل المدرجة في السوق.

٥) صناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة، التي تستوفي الشروط الآتية:

أ. أن تكون أسعار الوحدات في صندوق الاستثمار معلنة بشكل يومي.

ب. أن تقتصر صناديق الاستثمار - بموجب شروطها وأحكامها- على الاستثمار في الأدوات المحددة في الفقرات الفرعية (١) و(٢) و(٣) و(٤) من هذه المادة.

### المادة السابعة والخمسون: المتطلبات الإدارية للضمان المالي

يمكن اعتبار الضمان المالي حماية ائتمانية مؤهلة عند استيفاء المتطلبات الآتية:

١) أن لا يكون هناك معامل ارتباط موجب جوهري بين الجدارة الائتمانية للطرف النظير وقيمة الضمان، ولا تُعدّ الأوراق المالية المصدرة من قبل الطرف النظير أو من قبل الشركات الأخرى ضمن مجموعة ذلك الطرف النظير ضماناً مالياً مؤهلاً.

٢) يجب أن يكون هناك اتفاق تعاقدي رسمي مكتوب فيما يتعلق بمنح الضمان بين مؤسسة السوق المالية والطرف النظير مقدّم الضمان، يحدد حق مؤسسة السوق المالية المباشر والصريح وغير القابل للإلغاء وغير المشروط في اللجوء إلى الضمان، وأن يكون هذا الاتفاق ملزماً قانوناً في جميع الدول ذات العلاقة. وإذا احتفظ طرف ثالث بالضمان، فيجب على مؤسسة السوق المالية اتخاذ الخطوات الضرورية كافة لضمان أنه تم إشعار الطرف الثالث بمنح الضمان لمؤسسة السوق المالية، وقيام الطرف الثالث بفصل الضمان عن الأصول الخاصة به.

### المادة الثامنة والخمسون: الطريقة البسيطة - قيمة الضمان وأوزان المخاطر

أ) يجب أن تكون قيمة الضمان المالي في الطريقة البسيطة هي القيمة السوقية. وإذا لم يكن سعر السوق المنشور متاحاً، فيجب إعادة تقييم الضمان كل ستة أشهر بحد أدنى، أو في

أي وقت يكون لدى مؤسسة السوق المالية أو الهيئة سبب للاعتقاد بحدوث انخفاض جوهري في القيمة السوقية للضمان.

(ب) إذا كان للتعرض ضمان مالي معترف به، فيجوز استبدال وزن مخاطر الطرف النظير بوزن مخاطر أداة الضمان للجزء الذي يغطيه الضمان.

(ج) إذا كان لدى مؤسسة السوق المالية ضمانات مالية للالتزامات خارج قائمة المركز المالي، فيجب استخدام تأثير الضمان المالي المعترف به قبل تطبيق مؤسسة السوق المالية لمعامل التحويل ذي الصلة.

(د) يجب أن يُحدّد للجزء المتبقي من التعرض غير المغطى بقيمة الضمان وزن مخاطر الطرف النظير.

### المادة التاسعة والخمسون: الطريقة الشاملة – احتساب القيمة المعدلة لصافي التعرض

(أ) في الطريقة الشاملة، يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب القيمة المعدلة لصافي التعرض ( $E_{unsec}$ ) لتحديد قيمة التعرض التي لا تُعدّ محمية بالضمان بعد تطبيق معاملات التقلب على التعرض والضمان باستخدام المعادلة الآتية:

$$E_{unsec} = \max \{0, (E_{VA} - C_{VA})\}$$

حيث يكون:

(١)  $(E_{unsec})$ : القيمة المعدلة لصافي التعرض بعد تطبيق معاملات التقلب على التعرض والضمان.

(٢)  $(E_{VA}) = E \times (1 + H_E)$ : قيمة التعرض المعدلة بناءً على التقلب.

(٣)  $(C_{VA}) = C \times (1 - H_C - H_{fx})$ : قيمة الضمان المعدلة بناءً على التقلب.

(٤)  $(E)$ : القيمة الأصلية للتعرض.

(٥)  $(H_E)$ : معامل التقلب للتعرض فيما يتعلق بالتغيرات في أسعار السوق كما هو منصوص عليه في المادة الستين من هذه القواعد.

(٦)  $(C)$ : القيمة السوقية للضمان.

(٧)  $(H_C)$ : معامل التقلب للضمان فيما يتعلق بالتغيرات في أسعار السوق، كما هو منصوص عليه في المادة الستين من هذه القواعد.





٨)  $(H_{fx})$ : معامل التقلب للضمان فيما يتعلق بالتغيرات في أسعار الصرف (تباين العملات)، كما هو منصوص عليه في المادة التاسعة والأربعين من هذه القواعد.  
ب) يجب تحديد وزن المخاطر للقيمة المعدلة لصافي التعرض  $(E_{unsec})$  وفقاً لوزن مخاطر الطرف النظير الأصلي للحصول على قيمة التعرض المرجح بالمخاطر للصفقة المضمونة.

### المادة الستون: الطريقة الشاملة - معاملات التقلب

أ) تطبق معاملات التقلب - المنصوص عليها في الفقرات (ب) و(ج) و(د) من هذه المادة - على التعرضات والضمان الخاضع للتقييم أو لتغطية الهامش بشكل يومي وفقاً لأسعار السوق.  
ب) يجب تعديل قيم التعرضات والضمان الذي يتخذ شكل أدوات الدين المعترف بها - المشار إليها في الفقرة الفرعية (أ) من الفقرة (٣) من المادة السادسة والخمسين من هذه القواعد - لتقلب أسعار السوق، ويكون ذلك بتطبيق معاملات التقلب المنصوص عليها في الجدول رقم (١٠) أدناه.

### الجدول رقم (١٠)

معامل التقلب حسب نوع الصفقة (%)			الاستحقاق المتبقي	درجة جودة الائتمان لأداة الدين
التمويل	الإقراض	التمويل		
صفقة التمويل بالأوراق المالية	التمويل بالهامش وعقود المشتقات	الإقراض المضمون	سنة أو أقل	١
(٠,٤)	(٠,٥)	(٠,٧)	أكثر من سنة وأقل من أو يساوي ٥ سنوات	١
(١,٤)	(٢,٠)	(٢,٨)	أكثر من ٥ سنوات	١
(٢,٨)	(٤,٠)	(٥,٧)	سنة أو أقل	٢ و ٣
(٠,٧)	(١,٠)	(١,٤)	أكثر من سنة وأقل من أو يساوي ٥ سنوات	٢ و ٣
(٢,١)	(٣,٠)	(٤,٢)	أكثر من ٥ سنوات	٢ و ٣
(٤,٢)	(٦,٠)	(٨,٥)		



(١٠,٦)	(١٥,٠)	(٢١,٢)		٤
--------	--------	--------	--	---

ج) يجب تعديل قيم التعرضات والضمان الذي يتخذ شكل أدوات الدين المعترف بها - المشار إليها في الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (٣) من المادة السادسة والخمسين من هذه القواعد - لتقلب أسعار السوق، ويكون ذلك بتطبيق معاملات التقلب المنصوص عليها في الجدول رقم (١١) أدناه.

### الجدول رقم (١١)

معامل التقلب حسب نوع الصفقة (%)			الاستحقاق المتبقي	درجة جودة الائتمان لأداة الدين
التمويل	الإقراض	التمويل		
بالبهامش	المضمون	بالأوراق المالية		
(١,٠)	(١,٤)	(٠,٧)	سنة أو أقل	١
(٤,٠)	(٥,٧)	(٢,٨)	أكثر من سنة وأقل من أو يساوي ٥ سنوات	١
(٦,٠)	(٨,٥)	(٤,٢)	أكثر من ٥ سنوات	١
(٢,٠)	(٢,٨)	(١,٤)	سنة أو أقل	٣ و ٢
(٦,٠)	(٨,٥)	(٤,٢)	أكثر من سنة وأقل من أو يساوي ٥ سنوات	٣ و ٢
(١٢,٠)	(١٧,٠)	(٨,٥)	أكثر من ٥ سنوات	٣ و ٢

د) يجب تعديل قيمة الضمانات الأخرى المعترف بها وفقاً للمادة السادسة والخمسين من هذه القواعد والتعرضات الأخرى لتقلب أسعار السوق، ويكون ذلك بتطبيق معاملات التقلب المنصوص عليها في الجدول رقم (١٢) أدناه.

## الجدول رقم (١٢)

معاملات التقلب حسب نوع الصفقة (%)			نوع التعرّض أو الضمان
صفقة التمويل بالأوراق المالية	التمويل بالهامش وعقود المشتقات	الإقراض المضمون	
(٠)	(٠)	(٠)	النقد المودع لدى البنوك المحلية والأدوات المكافئة للنقد المُصدرة من قبل البنوك المحلية أو مؤسسات السوق المالية
(١٠,٦)	(١٥,٠)	(٢١,٢)	الأسهم، وصناديق الاستثمار، والسندات القابلة للتحويل المدرجة في السوق
(١٧,٧)	(٢٥,٠)	(٣٥,٤)	صناديق الاستثمار غير المدرجة والتعرضات الأخرى

- هـ) إذا تضمنت مجموعة التقاص بنوداً لأنواع مختلفة من الصفقات، فإنه يجب استخدام معاملات التقلب الأعلى لكل نوع من أنواع التعرضات أو الضمان.
- و) فيما يتعلق بصفقات المشتقات التي تُتداول خارج المنصة، يجب تطبيق معامل التقلب للتغيرات في أسعار الصرف ( $H_{fx}$ ) متى ما كانت عملة الضمان مختلفة عن عملة التسوية. وإذا كان لدى مؤسسة السوق المالية اتفاقية تقاص معترف بها، فيجب تطبيق تعديل تقلب واحد فقط وإن تضمنت اتفاقية التقاص صفقات بعمليات متعددة.

### المادة الحادية والستون: الطريقة الشاملة - تعديل معاملات التقلب

- أ) إذا لم يُجر تقييم للتعرضات والضمان وفقاً لأسعار السوق بشكل يومي، فيجب رفع معاملات التقلب - المشار إليها في الفقرات (ب) و (ج) و (د) من المادة الستين من هذه القواعد - تصاعدياً حسب وتيرة تقييم السوق أو تغطية الهامش وفقاً للمعادلة أدناه:

$$Ha = HM \sqrt{\frac{NR + (Tm - 1)}{Tm}}$$

حيث يكون:

(١)  $(Ha)$ : هو معامل التقلب المعدل ويكون بعد التعديل حسب وتيرة تقييم السوق أو تغطية الهامش.

(٢)  $(HM)$ : هو معامل التقلب بافتراض إجراء تقييم للسوق أو تغطية الهامش بشكل يومي كما هو مشار إليه في الفقرات (ب) و(ج) و(د) من المادة الستين من هذه القواعد.

(٣)  $(NR)$ : هو عدد الأيام منذ آخر تقييم للسوق أو تغطية الهامش.

(٤)  $(Tm)$ : هو مدة الاحتفاظ بالأيام للصفقات ذات العلاقة وفقاً للفقرة (ب) من هذه المادة.

ب) لأغراض المعادلة المشار إليها في الفقرة (أ) من هذه المادة، يوضح الجدول رقم (١٣) أدناه (مدة الاحتفاظ بالأيام)  $(Tm)$  لمختلف أنواع الصفقات:

### الجدول رقم (١٣)

نوع الصفقة	مدة الاحتفاظ (عدد الأيام)
صفقات تمويل الأوراق المالية	(٥)
التمويل بالهامش وعقود المشتقات	(١٠)
الإقراض المضمون	(٢٠)

### المادة الثانية والستون: اتفاقيات التقاص الثنائية

أ) يُعترف باتفاقيات التقاص الثنائية إذا كانت مؤهلة وفقاً للمادة الخامسة والستين من هذه القواعد واستوفت مؤسسة السوق المالية متطلبات إدارة تلك الاتفاقيات كما هو وارد في المادة الرابعة والستين من هذه القواعد.

ب) تُستخدم اتفاقيات التقاص لصفقات تمويل الأوراق المالية وفقاً لما هو منصوص عليه في المادة السادسة والستين من هذه القواعد، فيما تستخدم اتفاقيات التقاص لعقود المشتقات وفقاً لما هو منصوص عليه في القسم الخامس من هذا الفصل.

### المادة الثالثة والستون: الآراء القانونية لاتفاقيات التقاص الثنائية

أ) يجب أن يكون لدى مؤسسة السوق المالية آراء قانونية مستقلة ومكتوبة ومسببة تبرهن أن التقاص المتفق عليه معترف به من قبل المحاكم والسلطات الإدارية ذات العلاقة في الدول ذات الصلة.



ب) يجب أن تبين الآراء القانونية أنه وإن أنهيت اتفاقية التقاص نتيجة لتعثر الطرف النظير - بما في ذلك إفلاسه أو إعساره-، فإن المراجعة القانونية التي تجريها المحاكم والسلطات الإدارية ذات العلاقة ستُظهر - في الاحتمالات المعقولة كافة - أن اتفاقية التقاص الثنائية ترتب التزاماً قانونياً واحداً يغطي جميع العقود والصفقات والأصول والخصوم التي سيكون لمؤسسة السوق المالية حق الحصول عليها أو أن تكون ملزمة فقط بدفع صافي مجموع القيم -الموجب أو السالب- وفقاً لأسعار السوق، وذلك لكل العقود والصفقات والأصول والخصوم المضمنة في الاتفاقية والمغطاة بالتقاص.

ج) يجب أن تستند مخرجات المراجعة القانونية إلى ما يلي:

(١) القوانين الحاكمة في الدول المسجل بها مكاتب الأطراف، وإذا عُقدت التزامات الطرف النظير أو مؤسسة السوق المالية من خلال مكتب فرع أجنبي، فإن القانون الحاكم هو قانون الدولة الموجود فيها ذلك المكتب.

(٢) القانون الحاكم الذي ينظم العقود المنفردة والصفقات والأصول والخصوم المغطاة بموجب الاتفاقية.

(٣) القانون الحاكم الذي ينظم كل عقد أو صفقة أو اتفاقية ضرورية لإبرام اتفاقية التقاص.

د) يجب أن يشتمل الرأي القانوني على الآتي:

(١) قرار ينص على أن اتفاقية التقاص والعقود والصفقات والأصول والخصوم المغطاة بالاتفاقية لا تخالف القوانين أو قرارات المحاكم في الدول ذات الصلة.

(٢) إشارة إلى اتفاقيات التقاص الحالية وإلى أحكام التقاص المشمولة في كل اتفاقية على حدة.

(٣) قرار ينص على أن اتفاقية التقاص تُعدّ ملزمة قانوناً في حالة التعثر - بما في ذلك الإفلاس أو الإعسار- في الدول ذات الصلة إذا اتخذ إجراء من قبل جهة إدارية أو مصرفية أو متسلمة أو جهة مكافئة لها في الدول الأخرى.

هـ) يجب أن يصدر الرأي القانوني من قبل محامٍ - أو شركة محاماة- مستقل ومرخص وله خبرة معقولة في هذا المجال. ويجوز تقديم الرأي القانوني بشكل مباشر إلى مؤسسة السوق المالية أو إلى الكيان الذي يمثل الطرف الآخر في اتفاقية التقاص المستخدمة من قبل مؤسسة السوق المالية، كذلك يجوز أن يكون الرأي القانوني مشتركاً لاتفاقية تقاص



محددة بين عدة مؤسسات سوق مالية أو لكيان يُمثّل مؤسسة السوق المالية، أيضاً يجوز إعداد الرأي القانوني لأنواع مختلفة من اتفاقيات التقاص.

### المادة الرابعة والستون: المتطلبات الإدارية لاتفاقيات التقاص الثنائية

(أ) يجب على مؤسسة السوق المالية إشعار الهيئة كتابياً بتوافر اتفاقية تقاص ملزمة قانوناً قبل أن تؤثر اتفاقية التقاص الثنائية في احتساب القيمة المرجّحة بالمخاطر لأول مرة.

(ب) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تقر للهيئة كتابة بالآتي:

- (١) استيفاء شروط الأهلية كافة وفقاً للمادة الخامسة والستين من هذه القواعد.
- (٢) أن لديها آراء قانونية وفقاً للمادة الثالثة والستين من هذه القواعد.
- (٣) أن لديها سياسة تقاصّ موافقاً عليها من الجهاز الإداري.
- (٤) أن لديها النظم والضوابط اللازمة للمراقبة والإبلاغ عن صفقات التقاصّ على الأساس الصافي والإجمالي ولاحتساب المخاطر الناشئة في حال إيقاف عقود الطرف النظير أو التزاماته.

(ج) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تتحقق بشكل مستمر من الآتي:

- (١) أن اتفاقيات التقاصّ الخاصة بها لها اعتبار قانوني.
- (٢) أن مخرجات الآراء القانونية صالحة قانونياً ولم يمضِ عليها أكثر من سنة.

### المادة الخامسة والستون: متطلبات الأهلية لاتفاقيات التقاص الثنائية

يجب استيفاء الشروط الآتية للاعتراف بآثار اتفاقيات التقاصّ الثنائية:

- (١) أن تكون اتفاقية التقاصّ ملزمة قانوناً وفعالة في جميع الدول ذات العلاقة.
- (٢) أن توفر اتفاقية التقاصّ للطرف غير المتعثر حق إنهاء جميع الصفقات المغطاة باتفاقية التقاصّ وإغائها في الوقت المناسب عند حدوث التعثر بما في ذلك إعسار الطرف النظير أو إفلاسه.
- (٣) أن توفر اتفاقية التقاصّ مقاصة مكاسب وخسائر الصفقات - بما في ذلك قيمة الضمانات - المنهارة والملغاة بموجبها، بحيث يترتب لأحد الطرفين مبلغ واحد صافي على الطرف الآخر.
- (٤) أن تسمح اتفاقية التقاصّ بالتسييل أو المقاصة الفورية للضمان عند حدوث التعثر بما في ذلك إعسار الطرف النظير أو إفلاسه.

## المادة السادسة والستون: صفقات تمويل الأوراق المالية المغطاة باتفاقية تقاص ثنائية رئيسية

أ) يجوز لمؤسسة السوق المالية التي تعامل الضمان المالي وفقاً للطريقة الشاملة احتساب القيمة المعدلة لصايف التعرض لصفقات تمويل الأوراق المالية وفقاً للفقرة (ب) من هذه المادة، شريطة استيفاء اتفاقية التقاص للمتطلبات الإدارية المنصوص عليها في المادة الرابعة والستين من هذه القواعد، ومعايير الأهلية المنصوص عليها في المادة الخامسة والستين من هذه القواعد، وأن يكون الضمان مؤهلاً وفقاً للمادة السادسة والخمسين من هذه القواعد.

ب) يجب احتساب القيمة المعدلة لصايف التعرض لصفقات تمويل الأوراق المالية ( $E^*$ ) لمجموعة التقاص وفقاً للمعادلة الآتية:

$$E^* = \max \{0. \Sigma E - \Sigma C + \Sigma (E_S \times H_S) + \Sigma (E_{fx} \times H_{fx})\}$$

حيث يكون:

- (١) ( $E^*$ ): هو القيمة المعدلة لصايف التعرض بعد التقاص ومعاملات التقلب.
  - (٢) ( $E$ ): هو قيمة التعرض الحالية، أي القيم العادلة الحالية لكل نوع أداة وللذهب وللنقد الذي أقرضته مؤسسة السوق المالية، أو باعته لإعادة الشراء، أو قدمته كضمان إلى طرف نظير بموجب الصفقة أو مجموعة التقاص.
  - (٣) ( $C$ ): هو قيمة الضمان الحالية، أي القيم العادلة الحالية لكل نوع أداة وللذهب وللنقد الذي اقترضته مؤسسة السوق المالية، أو اشترته لإعادة البيع، أو أخذ كضمان من الطرف النظير بموجب الصفقة أو مجموعة التقاص.
  - (٤) ( $E_S$ ): هو القيمة المطلقة لصايف المراكز في كل نوع أداة أو الذهب (أي القيمة الحالية للتعرض مخصوماً منها القيمة الحالية للضمان).
  - (٥) ( $H_S$ ): هو معامل التقلب المناسب لكل نوع أداة أو الذهب وفقاً للمادة الستين من هذه القواعد.
  - (٦) ( $E_{fx}$ ): هو القيمة المطلقة لصايف المراكز في كل عملة عدا عملة التسوية (أي القيمة الحالية للتعرض مخصوماً منها القيمة الحالية للضمان).
  - (٧) ( $H_{fx}$ ): هو معامل التقلب لتباين العملات وفقاً للمادة التاسعة والأربعين من هذه القواعد.
- ج) لأغراض الفقرة الفرعية (٤) من الفقرة (ب) من هذه المادة، يُقصد بنوع الأداة الأدوات المُصدرة من قبل ذات المنشأة، وبذات وقت الإصدار والاستحقاق، وتخضع لذات الشروط والأحكام ومدة التسييل.

## القسم الثامن: مخاطر التسوية

### المادة السابعة والستون: النطاق

- أ) متطلبات رأس المال لمخاطر التسوية هي حساب ما تتعرض له مؤسسة السوق المالية من مخاطر خسائر للصفقات النقدية التي لا تكتمل تسويتها في تاريخ التسوية المحدد، ويجب أن تشمل عملية الاحتساب على مراكز الصفقات النقدية في كل من سجل التداول والأنشطة غير المتعلقة بالتداول، إلى جانب متطلبات مخاطر السوق أو مخاطر الائتمان الموجودة والمنطبقة على تلك المراكز.
- ب) حينما لا تظهر مراكز الصفقات النقدية في قائمة المركز المالي لمؤسسة السوق المالية نتيجة لاستخدام تاريخ التسوية المحاسبي، فإنه يجب تحديد معامل تحويل ائتمان نسبته (١٠٠٪) على الصفقات التي لم يتم تسويتها في تاريخ التسوية المحدد؛ وذلك لتحديد قيمتها الائتمانية المكافئة.
- ج) تُستثنى الصفقات الخاضعة لمخاطر ائتمان الطرف النظير - أي صفقات عقود المشتقات و صفقات تمويل الأوراق المالية - من متطلبات هذا القسم.

### المادة الثامنة والستون: التعرض المرجح بالمخاطر لصفقات التسليم مقابل الدفع

- أ) فيما يتعلق بالصفقات النقدية التي يكون فيها التسليم مقابل الدفع، والتي لم يتم تسويتها في تاريخ التسوية المحدد، يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب التعرض الموجب الحالي للصفقة، وهو مخاطر تعرض مؤسسة السوق المالية للخسارة المحتملة بناءً على الفرق بين سعر التسوية المتفق عليه للصفقة والقيمة السوقية الحالية لها.
- ب) إذا اشترت الأداة المالية، وكانت القيمة السوقية الحالية للأداة تفوق سعر التسوية المتفق عليه، فإنه ينشأ عن ذلك تعرض موجب حالي. وإذا بيعت الأداة المالية، وكانت القيمة السوقية الحالية للأداة تقل عن سعر التسوية المتفق عليه، فإنه ينشأ عن ذلك تعرض موجب حالي.
- ج) تُحتسب الأصول المرجحة بالمخاطر لمخاطر التسوية من خلال تطبيق وزن المخاطر - وفقاً للجدول رقم (١٤) أدناه - على قيمة التعرض الموجب الحالي.



### الجدول رقم (١٤)

وزن المخاطر (%)	عدد الأيام بعد تاريخ التسوية المحدد
(٠)	من (٠) إلى (٤)
(١٠٠)	من (٥) إلى (١٥)
(٦٢٥)	من (١٦) إلى (٣٠)
(٩٣٧,٥)	من (٣١) إلى (٤٥)
(١٢٥٠)	من (٤٦) فأكثر

### المادة التاسعة والستون: التعرضات المرجحة بالمخاطر للصفقات التي لا يكون فيها التسليم مقابل الدفع (التسليم المجاني)

أ) فيما يتعلق بالصفقات النقدية التي لا يكون فيها التسليم مقابل الدفع، يجب على مؤسسة السوق المالية معاملة التعرض كقرض إذا دفعت قيمة الصفقة قبل تسلمها، أو إذا سلمت الأوراق المالية قبل تسلم الدفعات.

ب) يجب على مؤسسة السوق المالية ابتداءً من تاريخ دفعها أو تسليمها وحتى نهاية اليوم الرابع بعد تاريخ التسوية المحدد لدفع الطرف النظير أو تسليمه أن تحتسب التعرض المرجح بالمخاطر للصفقة التي لم يف الطرف النظير بتسليمها أو دفعها، وذلك بتطبيق وزن مخاطر الطرف النظير ذي العلاقة والمنصوص عليه في القسم الثالث من هذا الفصل على القيمة المدفوعة أو التي تم تسليمها إلى الطرف النظير. وفيما يتعلق بالصفقات عبر الحدود، يبدأ التعرض في اليوم الذي يلي التاريخ الذي دفعت فيه مؤسسة السوق المالية أو سلمت.

ج) يجب على مؤسسة السوق المالية ابتداءً من اليوم الخامس بعد تاريخ التسوية المحدد لدفع الطرف النظير أو تسليمه وحتى انتهاء الصفقة أن تطبق وزن مخاطر نسبته (١٢٥٠٪) على الدفعات المدفوعة أو القيمة المستلمة من قبل الطرف النظير، إضافة إلى التعرض الموجب الحالي (إن وجد).

## الفصل الثاني: مخاطر السوق

### القسم الأول: عام

#### المادة السبعون: النطاق

- (أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب مجموع متطلبات رأس المال الآتية:
- (١) متطلبات رأس المال لمخاطر معدل الفائدة للتعرضات للأدوات المالية المرتبطة بمعدل الفائدة والمدرجة في سجل التداول المشار إليها في القسم الثاني من هذا الفصل.
  - (٢) متطلبات رأس المال لمخاطر أسعار الأسهم للتعرضات للأدوات المالية المرتبطة بالأسهم والمدرجة في سجل التداول المشار إليها في القسم الثالث من هذا الفصل.
  - (٣) متطلبات رأس المال لمخاطر التعهد بالتغطية المشار إليها في القسم الخامس من هذا الفصل.
  - (٤) متطلبات رأس المال لمخاطر سعر الصرف المشار إليها في القسم السادس من هذا الفصل، وذلك للمراكز في سجل التداول والأنشطة غير المتعلقة بالتداول.
  - (٥) متطلبات رأس المال لمخاطر السلع المشار إليها في القسم السابع من هذا الفصل، وذلك للمراكز في سجل التداول والأنشطة غير المتعلقة بالتداول.
- (ب) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب قيمة التعرض المرجح بالمخاطر لمخاطر السوق على أنه حاصل ضرب (١٢,٥) في مجموع متطلبات رأس المال المنصوص عليها في الفقرة (أ) من هذه المادة.
- (ج) يجب على مؤسسة السوق المالية أيضاً احتساب مخاطر ائتمان الطرف النظير للتعرضات لعقود المشتقات المدرجة في سجل التداول وفقاً للقسم الخامس من الفصل الأول من هذا الباب من هذه القواعد، إضافةً إلى متطلبات رأس المال لمخاطر السوق ذات العلاقة المشار إليها في الفقرة (أ) من هذه المادة.

#### المادة الحادية والسبعون: معايير تصنيف الأدوات ضمن سجل التداول

- (أ) باستثناء التعرضات المنصوص عليها في الفقرة (ب) من هذه المادة، يجب على مؤسسة السوق المالية تصنيف أي تعرض تحتفظ به على أنه تابع لسجل التداول إذا كان لأي من الأغراض الآتية:



- (١) إعادة البيع قصير الأجل.
- (٢) تأمين الأرباح من فروقات الأسعار في سوقين أو أكثر للتعرض ذاته.
- (٣) التحوط من المخاطر الناشئة عن التعرضات لأي من الأغراض المشار إليها في الفقرتين الفرعيتين (١) و(٢) من الفقرة (أ) من هذه المادة.
- (ب) يجب تصنيف التعرضات التي لم تصنّف ضمن سجل التداول - وفقاً لما ورد في الفقرة (أ) من هذه المادة- على أنها تعرضات للأنشطة غير المتعلقة بالتداول، إضافةً إلى التعرضات للبنود الآتية:

- (١) الأسهم غير المدرجة.
  - (٢) الأدوات التي تجمّع لغرض التوريد.
  - (٣) الملكيات المباشرة للعقارات.
  - (٤) الذمم المدينة للتجزئة.
  - (٥) صناديق الاستثمار المغلقة غير المدرجة.
  - (٦) صناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة، عندما تكون مؤسسة السوق المالية غير قادرة على استخدام طريقة النظرة المفصلة المنصوص عليها في المادة الثلاثين من هذه القواعد أو طريقة مستندات التأسيس المنصوص عليها في المادة الحادية والثلاثين من هذه القواعد.
  - (٧) عقود المشتقات التي تكون أصولها الأساسية أياً من التعرضات المشار إليها في الفقرات الفرعية (١) و(٢) و(٣) و(٤) و(٥) و(٦) من هذه الفقرة.
  - (٨) أدوات محتفظ بها لغرض التحوط من مخاطر معينة للتعرضات المشار إليها في الفقرات الفرعية (١) و(٢) و(٣) و(٤) و(٥) و(٦) و(٧) من هذه الفقرة.
- (ج) لا يجوز تصنيف الأداة المالية المنفردة أو السلعة ضمن سجل التداول والأنشطة غير المتعلقة بالتداول في آن واحد، ولكن يجوز أن يظهر ذات النوع من أنواع الأدوات المالية أو السلع في كل من سجل التداول والأنشطة غير المتعلقة بالتداول.

### المادة الثانية والسبعون: تصنيف التعرضات في سجل التداول أو الأنشطة غير المتعلقة بالتداول

يجب أن يكون لدى مؤسسة السوق المالية سياسات وإجراءات مكتوبة واضحة ومحددة موافق عليها من الجهاز الإداري لتحديد ما إذا كانت التعرضات تصنّف ضمن سجل التداول أم الأنشطة غير المتعلقة بالتداول.

## المادة الثالثة والسبعون: سياسات سجل التداول

- أ) يجب أن يكون لدى مؤسسة السوق المالية سياسة مكتوبة لعمليات سجل التداول على أن تتضمن استراتيجية للتداول وإجراءات تقييم لمراكز سجل التداول.
- ب) يجب الحصول على موافقة الجهاز الإداري لمؤسسة السوق المالية على السياسات المكتوبة لعمليات سجل التداول المنصوص عليها في هذه المادة.

## القسم الثاني: مخاطر معدل الفائدة

### المادة الرابعة والسبعون: أحكام عامة

- أ) يجب احتساب مخاطر معدل الفائدة للمراكز في الأدوات المالية المرتبطة بمعدل الفائدة والمشمولة في سجل تداول مؤسسة السوق المالية.
- ب) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر معدل الفائدة المحددة والعامّة على أساس صافي المراكز في الأدوات المالية المرتبطة بمعدل الفائدة وفقاً لهذا القسم، عدا عقود الخيار التي يتم التعامل معها وفقاً للقسم الرابع من هذا الفصل.
- ج) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر معدل الفائدة المحددة والعامّة بشكل منفصل لكل عملة منفردة يُحتفظ بمراكز فيها على حدة، أما بالنسبة إلى المراكز المقيّمة بعملة أجنبية فتحوّل العملات الأجنبية إلى عملة الريال السعودي قبل احتساب متطلبات رأس المال.

### المادة الخامسة والسبعون: صافي مراكز معدل الفائدة

- أ) صافي المركز لأداة مالية مرتبطة بمعدل الفائدة هو الفرق ما بين المراكز طويلة الأجل والمراكز قصيرة الأجل في أداة مالية مطابقة.
- ب) الأدوات المالية المطابقة هي أدوات من النوع ذاته ومُصدرة من قبل الجهة المُصدرة ذاتها، وفقاً للآتي:

- ١) يُقصد بالجهة المُصدرة ذاتها أي الكيان القانوني ذاته.
- ٢) يُقصد بالنوع ذاته أي أدوات مالية مقيّمة بالعملة ذاتها، ولها الاستحقاقات ذاتها ومعدلات الكوبون ذاتها.



ج) يجوز لمؤسسة السوق المالية استقطاع المركز المطابق في عقود مستقبلية أو آجلة، والأوراق المالية الأساسية المرتبطة بها، واستبعادها من احتساب مخاطر معدل الفائدة المحددة والعامّة، ويُقصد بالمركز المطابق هو العقود المقيمة بالعملة ذاتها ولها ذات الأداة الأساسية ومعدلات الكوبون والاستحقاقات.

د) فيما يتعلق بالعقود المستقبلية أو الآجلة على أساس تسليم الأرخص، يجوز لمؤسسة السوق المالية استقطاع المركز الاسمي قصير الأجل في الورقة المالية الأرخص للتسليم، والناشئة عن عقد مستقبلي أو آجل قصير الأجل يحق فيه لمؤسسة السوق المالية البائعة اختيار أداة الدين المستخدمة في تسوية التزاماتها مقابل مركز طويل الأجل في ورقة مالية بذات العملة.

### المادة السادسة والسبعون: المخاطر المحددة لأدوات الدين

أ) تُحتسب متطلبات رأس المال لمخاطر معدل الفائدة المحددة لأداة الدين في سجل التداول من خلال تحديد نسبة المخاطر المطبقة للقيمة المطلقة لصافي المراكز.

ب) نسبة المخاطر المطبقة على أداة الدين تُحدّد بناءً على فئة الجهة المُصدرة والاستحقاق المتبقي ودرجة جودة الائتمان (حيثما ينطبق) كما هو موضح في الجدول رقم (١٥) أدناه.

#### الجدول رقم (١٥)

فئة الجهة المصدرة	درجة جودة الائتمان	الأجل المتبقي لاستحقاق	نسبة المخاطر (%)
الحكومات والبنوك مركزية	(١)		(٠)
	(٢) و(٣)	أقل من ستة أشهر	(٠,٢٥)
		أكثر من ستة أشهر وأقل أو يساوي أربعة وعشرين شهراً	(١,٠٠)
		أكثر من أربعة وعشرين شهراً	(١,٦٠)
	(٤) و(٥) وغير المصنفة		(٨,٠٠)
	(٦)		(١٢,٠٠)



(٠,٢٥)	أقل من ستة أشهر	الرجاء الرجوع إلى الفقرة (د) من هذه المادة	المصدر المؤهل
(١,٠٠)	أكثر من ستة أشهر وأقل أو يساوي أربعة وعشرين شهراً		
(١,٦٠)	أكثر من أربعة وعشرين شهراً		
(٨,٠٠)		(٤) أو غير المصنفة	أخرى
(١٢,٠٠)		(٥) و(٦)	

ج) تشمل فئة "الحكومات والبنوك المركزية" المشار إليها في الجدول رقم (١٥) أعلاه جميع أشكال الأوراق المالية المُصدرة من قبل الحكومات أو البنوك المركزية، أو المضمونة بالكامل من قبلها. ويجب تحديد نسبة مخاطر قدرها (٠٪) لأي أوراق مالية مُصدرة من حكومة المملكة أو البنك المركزي السعودي، أو مضمونة بالكامل من قبل أي منهما.

د) تشمل فئة "المصدر المؤهل" الأوراق المُصدرة من قبل كيانات القطاع العام المحلية والأوراق الأخرى ذات جودة ائتمان (٣) أو أفضل بناءً على تصنيف وكالتين على الأقل من وكالات التصنيف الائتماني المعترف بها لدى الهيئة.

هـ) تشمل فئة "أخرى" الأوراق التي لا تتدرج ضمن الفئات المذكورة في الفقرتين (ج) و(د) من هذه المادة.

### المادة السابعة والسبعون: المخاطر المحددة لمراكز التوريق وإعادة التوريق

تحدّد نسبة المخاطر بناءً على درجة جودة ائتمان مراكز التوريق أو مراكز إعادة التوريق كما هو موضح في الجدول رقم (١٦) أدناه.

الجدول رقم (١٦)

(٥) و(٦) وغير المصنفة	(٤)	(٣)	(٢)	(١)	درجة جودة الائتمان
(١٠٠٪)	(٢٨٪)	(٨٪)	(٤٪)	(١,٦٪)	التوريق
(١٠٠٪)	(٥٢٪)	(١٨٪)	(٨٪)	(٣,٢٪)	إعادة التوريق

## المادة الثامنة والسبعون: المخاطر العامة لمعدل الفائدة

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلب رأس المال للمخاطر العامة لمعدل الفائدة لأدوات الدين والأدوات المالية الأخرى المرتبطة بمعدل الفائدة (باستثناء مراكز التوريق وإعادة التوريق) كما هو موضح في الفقرة (ب) من هذه المادة.

ب) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تخصص صافي مراكز معدل الفائدة استناداً إلى مجموعة استحقاق معدل الفائدة، واتباع الخطوات الآتية:

١) تخصيص صافي المراكز الطويلة والقصيرة في كل أداة مالية منفردة مرتبطة بمعدل الفائدة لواحدة من مجموعات الاستحقاق الواردة في الجدول رقم (١٧) أدناه، بناءً على الاستحقاق المتبقي للأداة.

وللأدوات المالية ذات معدلات الفائدة المتغيرة، يشير الاستحقاق المتبقي إلى الوقت المتبقي حتى التاريخ القادم لتعديل معدل الفائدة.

### الجدول رقم (١٧)

الوزن (%)	الاستحقاق المتبقي	مجموعة الاستحقاق
(٠)	شهر أو أقل	١
(٠,٢٠)	أكثر من شهر وأقل من أو يساوي ٣ أشهر	٢
(٠,٤٠)	أكثر من ٣ أشهر وأقل من أو يساوي ٦ أشهر	٣
(٠,٧٠)	أكثر من ٦ أشهر وأقل من أو يساوي ١٢ شهراً	٤
(١,٢٥)	أكثر من سنة وأقل من أو يساوي سنتين	٥
(١,٧٥)	أكثر من سنتين وأقل من أو يساوي ٣ سنوات	٦
(٢,٢٥)	أكثر من ٣ سنوات وأقل من أو يساوي ٤ سنوات	٧
(٢,٧٥)	أكثر من ٤ سنوات وأقل من أو يساوي ٥ سنوات	٨
(٣,٢٥)	أكثر من ٥ سنوات وأقل من أو يساوي ٧ سنوات	٩
(٣,٧٥)	أكثر من ٧ سنوات وأقل من أو يساوي ٩ سنوات	١٠
(٤,٥٠)	أكثر من ٩ سنوات وأقل من أو يساوي ١١ سنة	١١
(٥,٢٥)	أكثر من ١١ سنة وأقل من أو يساوي ١٣ سنة	١٢

١٣	أكثر من ١٣ سنة وأقل من أو يساوي ١٥ سنة	(٦,٠٠)
١٤	أكثر من ١٥ سنة وأقل من أو يساوي ٢٠ سنة	(٨,٠٠)
١٥	أكثر من ٢٠ سنة	(١٢,٥٠)

- (٢) ترجيح صافي المراكز الطويلة والقصيرة بشكل منفصل في كل أداة مالية منفردة - أي دون إجراء تقاصٍ بين صافي المراكز الطويلة والقصيرة للأدوات المالية المختلفة - بالوزن الذي ينطبق على مجموعة الاستحقاق وفقاً للجدول رقم (١٧) أعلاه.
- (٣) تجميع المراكز المرجحة الطويلة والقصيرة الأجل في كل مجموعة استحقاق على حدة - أي دون إجراء تقاصٍ بين صافي المراكز الطويلة والقصيرة للأدوات المالية المختلفة - لاشتقاق مجموع صافي المراكز الطويلة المرجحة ومجموع صافي المراكز القصيرة المرجحة في كل مجموعة استحقاق.
- (٤) احتساب صافي المراكز المتطابقة في كل مجموعة استحقاق، وهو يُشكّل جزء مجموع صافي المراكز المرجحة الطويلة الذي يقابل مجموع صافي المراكز المرجحة القصيرة في كل مجموعة استحقاق.
- (٥) احتساب متطلبات رأس المال للمراكز المرجحة المتطابقة ضمن مجموعة الاستحقاق، من خلال تحديد نسبة مخاطر قدرها (١٠٪).
- (٦) احتساب متطلب رأس المال لمجموع المتبقي من صافي المراكز المرجحة غير المتطابقة لجميع مجموعات الاستحقاق من خلال تحديد نسبة مخاطر قدرها (١٠٪).
- (ج) يجب على مؤسسة السوق المالية مطابقة صافي المراكز المرجحة واحتساب متطلب رأس المال للأدوات المالية المرتبطة بمعدل الفائدة وفقاً للفقرة (ب) من هذه المادة بشكل منفصل لكل عملة منفردة على حدة.

### المادة التاسعة والسبعون: المخاطر المحددة لعقود مشتقات معدل الفائدة

- (أ) تُحتسب مخاطر معدل الفائدة المحددة لعقود الخيار في سجل التداول وفقاً للقسم الرابع من هذا الفصل.
- (ب) تُستثنى تعرضات عقود المشتقات التالية في سجل التداول من احتساب مخاطر معدل الفائدة المحددة:

(١) العقود المستقبلية لمعدل الفائدة، ومؤشر معدل الفائدة.





(٢) اتفاقيات السعر الآجل (FRAs).

(٣) عقود مبادلة معدل الفائدة وعقود مبادلة الديون وعقود مبادلة العملات.

(٤) العملات الآجلة.

(ج) يجب تقسيم العقود المستقبلية والآجلة في أوراق الدين والعقود المستقبلية في مؤشرات السندات إلى المراكز الاسمية الطويلة والقصيرة كما هو موضح في المادة الحادية والثمانين من هذه القواعد ، ويجب احتساب متطلبات رأس المال للمخاطر المحددة للمراكز المقسمة كما يلي:

(١) تحديد نسبة المخاطر لأداة الدين الأساسية استناداً إلى الجهة المُصدرة للورقة المالية الأساسية.

(٢) تحديد نسبة مخاطر قدرها (٠٪) للورقة المالية الحكومية صفرية الكوبون.

#### المادة الثمانون: المخاطر العامة لعقود مشتقات معدل الفائدة

(أ) تخضع كل المراكز في عقود مشتقات معدل الفائدة لمتطلب رأس المال للمخاطر العامة لمعدل الفائدة وفقاً للمادة الثامنة والسبعين من هذه القواعد ، باستثناء الآتي:

(١) المراكز المتطابقة في صفقات المشتقات المتماثلة وفقاً للفقرتين (ج) و(د) من المادة الخامسة والسبعين من هذه القواعد.

(٢) عقود خيار معدل الفائدة والأدوات الأساسية المرتبطة بها والتي يجب معاملتها وفقاً للقسم الرابع من هذا الفصل.

(ب) لغرض قياس المخاطر العامة لمعدل الفائدة، يجب تقسيم عقود مشتقات معدل الفائدة إلى مراكز في الأوراق المالية الأساسية ذات الصلة وفقاً للمواد الحادية والثمانين والثانية والثمانين والثالثة والثمانين من هذه القواعد.

(ج) يجب أن تكون قيم التعرض للأوراق المالية الأساسية هي القيمة السوقية للمبلغ الأساسي أو القيمة الاسمية.

#### المادة الحادية والثمانون: العقود المستقبلية والآجلة

(أ) يجب معاملة المركز الطويل (المُشترى) في العقود المستقبلية أو الآجلة لمعدل الفائدة بما في ذلك اتفاقيات السعر الآجل (FRA) على أنها مجموعة مكونة من:



(١) مركز طويل في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون لها استحقاق يعادل الفترة حتى تاريخ انتهاء عقد المشتقات، بالإضافة إلى عمر العقد الأساسي.

(٢) مركز قصير في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون لها استحقاق يعادل الفترة حتى تاريخ انتهاء عقد المشتقات.

(ب) يجب معاملة المركز القصير (المباع) في العقود المستقبلية أو الآجلة لمعدل الفائدة بما في ذلك اتفاقيات السعر الآجل (FRA) على أنها مجموعة مكونة من:

(١) مركز قصير في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون لها استحقاق يعادل الفترة حتى تاريخ انتهاء عقد المشتقات، بالإضافة إلى عمر العقد الأساسي.

(٢) مركز طويل في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون لها استحقاق يعادل الفترة حتى تاريخ انتهاء عقد المشتقات.

(ج) يجب أن تتكون قيمة التعرض للورقة المالية الحكومية صفرية الكوبون المشار إليها في الفقرة الفرعية (١) من الفقرتين (أ) و(ب) من هذه المادة من مجموع القيم الاسمية لعقد المشتقات، إضافةً إلى مبلغ الفائدة المتفق عليه.

(د) يجب أن تتكون قيمة التعرض للورقة المالية الحكومية صفرية الكوبون المشار إليها في الفقرة الفرعية (٢) من الفقرتين (أ) و(ب) من هذه المادة من القيمة الاسمية لعقد المشتقات.

(هـ) يجب معاملة المركز الطويل (المشترى) في العقود المستقبلية أو الآجلة على أداة الدين على أنها مجموعة مكونة من:

(١) مركز اسمي طويل في أداة الدين الأساسية أو الورقة المالية الأرخص للتسليم (مع أخذ معامل التحويل في الاعتبار)، وذلك حين يمكن الوفاء بعقد المشتقات من خلال تسليم ورقة مالية واحدة من مجموعة من الأوراق المالية لها استحقاق يعادل الفترة حتى تاريخ انتهاء عقد المشتقات، بالإضافة إلى عمر العقد الأساسي.

(٢) مركز اسمي قصير في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون لها استحقاق يعادل الفترة حتى تاريخ انتهاء عقد المشتقات.

(و) يجب معاملة المركز القصير (المباع) في العقود المستقبلية أو الآجلة لأداة الدين على أنه مجموعة مكونة من:

(١) مركز اسمي قصير في أداة الدين الأساسية أو الورقة المالية الأرخص للتسليم (مع أخذ معامل التحويل في الاعتبار)، وذلك حين يمكن الوفاء بعقد المشتقات من خلال تسليم



ورقة مالية واحدة من مجموعة من الأوراق لها استحقاق يعادل الفترة حتى تاريخ انتهاء عقد المشتقات، بالإضافة إلى عمر العقد الأساسي.

(٢) مركز اسمي طويل في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون لها استحقاق يعادل الفترة حتى تاريخ انتهاء عقد المشتقات.

(ز) تكون المراكز التي تنشأ عن تقسيم العقود المستقبلية أو الآجلة إلى مراكز طويلة وقصيرة وفقاً للفقرات (أ) و(ب) و(هـ) و(و) من هذه المادة مشمولة في عملية احتساب مخاطر معدل الفائدة العامة والمحددة ما لم يُستثن من ذلك وفقاً للفقرة (ب) من المادة التاسعة والسبعين والفقرة (أ) من المادة الثمانين من هذه القواعد.

(ح) يجب معاملة العقود المستقبلية على مؤشر السندات كمجموعة مكونة من مراكز طويلة وقصيرة بالطريقة ذاتها المطبقة على عقود المشتقات الأخرى ومعاملتها على أنها أداة مالية واحدة.

(ط) يجب معاملة العقد الآجل للعمليات على أنه مجموعة مكونة من مركز اسمي طويل ومركز اسمي قصير في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون في كل عملة، كذلك تسجل المراكز الاسمية في سلم الاستحقاق الخاص بالعملة ذات الصلة لاحتساب المخاطر العامة لمعدل الفائدة وفقاً للمادة الثامنة والسبعين من هذه القواعد.

### المادة الثانية والثمانون: عقود المبادلة

(أ) يجب معاملة عقد مبادلة معدل الفائدة على أنه مجموعة مكونة من مركز اسمي قصير ومركز اسمي طويل في الأوراق المالية الحكومية. على سبيل المثال: يُعامل عقد مبادلة معدل الفائدة الذي يهدف إلى إعطاء حامله فائدة متغيرة مقابل أن يتم دفع فائدة ثابتة، على أنه مجموعة مكونة من:

(١) مركز اسمي طويل في أداة مالية له معدل فائدة متغير يُستحق في التاريخ القادم لتعديل معدل الفائدة.

(٢) مركز اسمي قصير في أداة مالية له معدل فائدة ثابت بتاريخ استحقاق عقد المبادلة ذاته.

(ب) يجب معاملة عقد مبادلة العملات على أنه مجموعة مكونة من مركز اسمي قصير ومركز اسمي طويل في كل عملة على حدة، كذلك يجب أن يظهر الجانبان المنفصلان في عقد مبادلة العملات في سلالم الاستحقاق ذات الصلة للعملات المعنية لاحتساب المخاطر العامة

لمعدل الفائدة، أيضاً يجب حساب متطلبات رأس المال لمخاطر سعر الصرف وفقاً للطرق المنصوص عليها في القسم السادس من هذا الفصل.

(ج) لغرض احتساب المخاطر العامة لمعدل الفائدة لعقود المبادلة التي تدفع أو تحصل على معدل فائدة ثابت أو متغير مقابل السعر الأساسي بخلاف الأداة المالية المرتبطة بمعدل الفائدة - كمؤشر الأسهم-، يجب إدخال مكون معدل الفائدة في سلم الاستحقاق وفقاً للمادة الثامنة والسبعين من هذه القواعد، وإدخال مكون السهم في الفئة المناسبة له وفقاً للمادة السابعة والثمانين من هذه القواعد.

### المادة الثالثة والثمانون: عقود المشتقات الائتمانية

(أ) تشمل عقود المشتقات الائتمانية التي يمكن إدراجها ضمن سجل التداول على عقود مبادلة العجز الائتماني، وعقود مبادلة إجمالي العائد، والأذونات المرتبطة بالائتمان الممولة نقداً.

(ب) يجب على مؤسسة السوق المالية التي تتعامل مع عقود مشتقات ائتمانية إشعار الهيئة كتابياً قبل تنفيذ عقد المشتقات الائتمانية ذي الصلة.

### القسم الثالث: مخاطر أسعار الأسهم

#### المادة الرابعة والثمانون: أحكام عامة

(أ) يجب احتساب مخاطر أسعار الأسهم للمراكز في كل من الأسهم والأدوات المالية المرتبطة بها المشمولة في سجل تداول مؤسسة السوق المالية.

(ب) يجب احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر أسعار الأسهم بناءً على كل من إجمالي وصافي المراكز، كما هو محدد في المادتين السادسة والثمانين والسابعة والثمانين من هذه القواعد.

(ج) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلبات رأس المال للمخاطر المحددة والعامة لأسعار الأسهم للمراكز في العملات المحتفظ بها من قبل مؤسسة السوق المالية، وذلك لكل عملة منفردة على حدة، وتحوّل المراكز في العملات الأجنبية إلى عملة الريال السعودي قبل احتساب متطلبات رأس المال. وفيما يتعلق بشهادات الإيداع، يجب تحديد الأدوات الأساسية للعملة المُصدرة بها تلك الأدوات.



### المادة الخامسة والثمانون: مقاصة مراكز الأسهم

أ) يجوز إجراء تقاصّ بين المراكز القصيرة والمراكز الطويلة لمؤسسة السوق المالية في الأسهم والأدوات المالية المرتبطة بها في سجل التداول داخل كل دولة إذا كانت مُصدرة من قبل الكيان القانوني ذاته، بحيث ينتج عنه صافي مركز واحد إما طويل أو قصير يطبّق عليه نسب مخاطر السوق المحددة والعامّة.

ب) لغرض التقاصّ، يجب تحويل المراكز في عقود مشتقات الأسهم أولاً إلى مراكز في الأدوات المالية الأساسية وذلك وفقاً للمادة التاسعة والثمانين من هذه القواعد.

ج) فيما يتعلق بإجراء تقاصّ بين الأدوات المالية للأسهم وأدواتها الأساسية - كشهادات الإيداع-، يُشترط أن يتم إصدار الأدوات الأساسية بذات عملة الأدوات المالية.

### المادة السادسة والثمانون: المخاطر المحددة لأسعار الأسهم

أ) يجب تحديد نسبة للمخاطر المحددة قدرها (٨٪) لإجمالي المراكز في كل من الأسهم وصناديق الاستثمار المدرجة وصناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة.

ب) يجب تحديد نسبة للمخاطر المحددة قدرها (٢٪) لإجمالي المراكز في عقود مؤشرات الأسهم.

ج) يُقصد بإجمالي المراكز المشار إليه في الفقرتين (أ) و(ب) من هذه المادة مجموع القيم لصافي المراكز الطويلة والقيم المطلقة لصافي المراكز القصيرة وذلك لكل نوع تعرّض.

### المادة السابعة والثمانون: المخاطر العامة لأسعار الأسهم

أ) يجب تحديد نسبة للمخاطر العامة قدرها (٨٪) لصافي المراكز في كل من الأسهم وصناديق الاستثمار المدرجة وصناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة وعقود مؤشرات الأسهم في سجل التداول.

ب) يُقصد بصافي المراكز المشار إليه في الفقرة (أ) من هذه المادة القيمة المطلقة للفرق بين مجموع المراكز الطويلة ومجموع المراكز القصيرة لكل نوع تعرّض.

### المادة الثامنة والثمانون: المعاملات البديلة لصناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة

أ) فيما يتعلق بصناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة التي تستوفي شروط طريقة النظرة المفصلة المنصوص عليها في الفقرة (ب) من المادة الثلاثين من هذه القواعد، يجوز معاملة



المراكز في هذه الصناديق باستخدام طريقة النظرة المفصلة وتحديد متطلبات رأس المال كما لو أن التعرضات الأساسية مُحْتَفَظ بها مباشرة من قبل مؤسسة السوق المالية.

(ب) فيما يتعلق بصناديق الاستثمار المفتوحة غير المدرجة التي لا تستوفي شروط طريقة النظرة المفصلة المنصوص عليها في الفقرة (ب) من المادة الثلاثين من هذه القواعد ولكن تستوفي شروط الطريقة المبنية على مستندات التأسيس المنصوص عليها في الفقرة (أ) من المادة الحادية والثلاثين من هذه القواعد، يجوز معاملة المراكز في هذه الصناديق باستخدام الطريقة المبنية على مستندات التأسيس واحتساب متطلبات رأس المال وفقاً للحدود المنصوص عليها في مستندات التأسيس لصندوق الاستثمار والأنظمة ذات الصلة.

### المادة التاسعة والثمانون: عقود مشتقات الأسهم

- (أ) يجب على مؤسسة السوق المالية تحويل عقود مشتقات الأسهم إلى مراكز اسمية في العقد الأساسي ذي الصلة؛ وذلك لاحتساب المخاطر المحددة والعامّة لأسعار الأسهم، باستثناء عقود خيار الأسهم التي يتم التعامل معها وفقاً للقسم الرابع من هذا الفصل.
- (ب) عندما يشكل السهم جانباً واحداً من عقد المشتقات، فإن أي معدل فائدة أو تعرض لعملات أجنبية من الجانب الآخر من العقد يجب أن يسجّل لاحتساب متطلبات رأس المال على النحو المبين في القسم الثاني أو القسم السادس من هذا الفصل.
- (ج) يجب على مؤسسة السوق المالية معاملة المركز الطويل (المشتري) في عقود الأسهم المستقبلية أو الآجلة على أنه مجموعة مكونة من:
- (١) مركز اسمي طويل مكون من الأسهم الأساسية في عقد المشتقات.
  - (٢) مركز اسمي قصير في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون، وبتاريخ استحقاق يعادل تاريخ انتهاء عقد المشتقات.
- (د) يجب على مؤسسة السوق المالية معاملة المركز القصير (المباع) في عقود الأسهم المستقبلية أو الآجلة على أنه مجموعة مكونة من:
- (١) مركز اسمي قصير مكون من الأسهم الأساسية في عقد المشتقات.
  - (٢) مركز اسمي طويل في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون، وبتاريخ استحقاق يعادل تاريخ انتهاء عقد المشتقات.
- (هـ) يجب معاملة العقد المستقبلي أو الآجل لمؤشر الأسهم على أنه سهم منفرد وأن يتم تقسيمها إلى مراكز طويلة وقصيرة بالطريقة ذاتها المنطبقة على عقود مشتقات الأسهم الأخرى.



و) عند احتساب متطلبات رأس المال للمخاطر المحددة لأسعار الأسهم، يجب أن يطبق الآتي:  
١) تحديد نسبة مخاطر قدرها (٠٪) للورقة المالية الحكومية صفرية الكوبون الناشئة عن تقسيم العقود المستقبلية أو الآجلة للأسهم.

٢) يجب أن يكون المركز الاسمي للسهم الأساسي مشمولاً في عملية احتساب إجمالي مراكز الأسهم ذات العلاقة المنصوص عليها في المادة السادسة والثمانين من هذه القواعد.

ز) عند احتساب متطلبات رأس المال للمخاطر العامة لأسعار الأسهم، يجب أن يطبق الآتي:  
١) أن تكون الورقة المالية الحكومية صفرية الكوبون الناشئة عن تقسيم العقود المستقبلية أو الآجلة للأسهم مشمولاً في سلم استحقاق معدل الفائدة وفقاً للمادة الثامنة والسبعين من هذه القواعد.

٢) أن يكون المركز الاسمي للسهم الأساسي مشمولاً في عملية احتساب صافي مراكز الأسهم ذات العلاقة المنصوص عليها في المادة السابعة والثمانين من هذه القواعد.

## القسم الرابع: التعامل مع عقود الخيار

### المادة التسعون: طرق التعامل مع عقود الخيار في سجل التداول

يجب على مؤسسة السوق المالية استخدام إحدى الطرق التالية لاحتساب مخاطر السوق لعقود الخيار في سجل التداول:

أ) الطريقة المبسطة - وفقاً للمادة الحادية والتسعين من هذه القواعد - وذلك إذا كانت مؤسسة السوق المالية:

- ١) لديها تعرضات فقط لعقود الخيار المشتراة في سجل التداول الخاص بها، و/أو
  - ٢) تحرر عقود الخيار وتتحوط بشكل كامل من جميع عقود الخيار التي تحررها من خلال المراكز الطويلة المتطابقة بشكل كامل في سجل التداول الخاص بها.
- ب) طريقة (دلتا بلس) وفقاً للمعايير الصادرة عن لجنة بازل للرقابة المصرفية، وذلك عندما تحرر مؤسسة السوق المالية عقود الخيار دون التحوط منها بشكل كامل.

### المادة الحادية والتسعون: الطريقة المبسطة

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية عند استخدام الطريقة المبسطة احتساب متطلبات رأس المال على مراكز عقود الخيار المشتراة من خلال تطبيق نسب المخاطر العامة والمحددة وفقاً للفقرة (ب) من هذه المادة، ثم إضافة متطلبات رأس المال المحتسبة إلى فئة مخاطر السوق ذات الصلة، مثل مخاطر معدل الفائدة ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر سعر الصرف ومخاطر السلع.

ب) متطلبات رأس المال للتعرضات لعقود الخيار بموجب الطريقة المبسطة موضحة في الجدول رقم (١٨) أدناه.



### الجدول رقم (١٨)

متطلبات رأس المال	مراكز عقود الخيار
<p>أيهما أقل:</p> <p>(أ) القيمة السوقية للورقة المالية الأساسية مضروبة في مجموع نسب مخاطر السوق المحددة والعامه للورقة المالية الأساسية.</p> <p>(ب) القيمة السوقية لعقد الخيار (أو القيمة الدفترية لعقود الخيار في مراكز أسعار الصرف أو السلع).</p> <p>بالنسبة إلى الفقرة (أ) أعلاه، تكون نسب المخاطر لعقود الخيار في أسعار الصرف والسلع هي (٨٪) و (١٥٪) على التوالي.</p>	<p>مركز طویل لعقد خيار الشراء أو</p> <p>مركز طویل لعقد خيار البيع</p>
<p>القيمة السوقية للورقة المالية الأساسية مضروبة في مجموع نسب مخاطر السوق المحددة والعامه للورقة المالية الأساسية؛ مطروحاً منه القيمة السوقية لعقد الخيار (أو القيمة الدفترية لعقود الخيار في مراكز أسعار صرف أو سلع) إذا كان المركز رابحاً أو تحدّد بصفر.</p>	<p>مجموعة مكونة من المركز الطویل في الورقة المالية الأساسية والمركز الطویل الرابع لعقد خيار البيع؛ أو مجموعة مكونة من المركز القصير في الورقة المالية الأساسية والمركز الطویل الرابع لعقد خيار الشراء</p>

(ج) يجب أن تكون الورقة المالية الأساسية لمراكز عقود الخيار كأسعار الصرف هي الأصل المستلم عند ممارسة عقد الخيار.

(د) لعقود الخيار التي من الممكن أن تكون القيمة السوقية للأداة الأساسية لها صفراً (كالحدود العليا والحدود الدنيا وعقود خيار المبادلة) يجب استبدال قيمة العقد السوقية بالقيمة الإسمية.

## القسم الخامس: التعهد بالتغطية

### المادة الثانية والتسعون: النطاق

يجب على مؤسسة السوق المالية التي تتعهد بتغطية إصدار أو طرح أوراق مالية، أو تقدم إلى مؤسسة سوق مالية أخرى تعهداً بالتغطية من الباطن لإصدار أو طرح أوراق مالية، أن تحتسب متطلب رأس المال لمخاطر التعهد بالتغطية وفقاً للقواعد ذاتها المنطبقة لو كانت الأوراق المالية مشمولةً في سجل تداولها، وذلك وفقاً للقسمين الثاني والثالث من هذا الفصل.

### المادة الثالثة والتسعون: صافي مراكز التعهد بالتغطية

لمؤسسة السوق المالية استقطاع أجزاء من الإصدار أو طرح الأوراق المالية المتعهد بتغطيتها من الباطن أو المكتتب بها من قبل أطراف ثالثة - وفقاً لاتفاقيات مكتوبة- من الإصدار أو الطرح المتعهد بتغطيته من قبلها. ولكي يُعدّ الإصدار أو الطرح المتعهد بتغطيته من قبل طرف ثالث مؤهلاً للاستقطاع يجب أن تشمل الاتفاقية المكتوبة على التزام الطرف الثالث غير القابل للإلغاء وغير المشروط عن الإصدار أو طرح الأوراق المالية.

### المادة الرابعة والتسعون: متطلب رأس المال لمخاطر التعهد بالتغطية

يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلب رأس المال لمخاطر التعهد بالتغطية بحاصل ضرب البنود الآتية:

- (١) صافي مركز التعهد بالتغطية.
- (٢) نسب المخاطر التي تنطبق على الأوراق المالية المتعهد بتغطيتها على النحو المنصوص عليه في القسمين الثاني والثالث من هذا الفصل.
- (٣) معامل مخاطر التعهد بتغطية طرح عام أولي للأوراق المالية بنسبة (٥٠٪)، أو معامل مخاطر التعهد بتغطية طرح حقوق الأولوية في الأوراق المالية بنسبة (١٠٠٪).

### المادة الخامسة والتسعون: إشعار التعهد بالتغطية

(أ) يجب على مؤسسة السوق المالية إشعار الهيئة كتابياً باحتمال التزامها بالتعهد بتغطية إصدار أو طرح أوراق مالية قبل توقيع الاتفاقية المكتوبة غير القابلة للإلغاء مع الجهة المُصدرة، أو المتعهد بالتغطية الرئيسي في التعهد بالتغطية، أو المتعهد بالتغطية من الباطن.



ب) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تصف في إشعار التعهد بالتغطية الكتابي - المشار إليه في الفقرة (أ) من هذه المادة- أثر التعهد بالتغطية على نسبة كفاية رأس مالها، وتؤكد أن تعرضات التعهد بالتغطية الناشئة من التزام التعهد بالتغطية لن تتسبب في انخفاض نسبة كفاية رأس مالها عن الحد الأدنى المطلوب الموضح في المادة الثالثة من هذه القواعد.

## القسم السادس: مخاطر سعر الصرف

### المادة السادسة والتسعون: أحكام عامة

- أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلب رأس المال لمخاطر سعر الصرف؛ وذلك لقياس مخاطر حيازة أو اتخاذ مراكز بالعملات الأجنبية والذهب في كل من سجل التداول والأنشطة غير المتعلقة بالتداول وفقاً للمادة الثامنة والتسعين من هذه القواعد.
- ب) يجب أن تشمل تعرضات سعر الصرف على جميع الأصول والخصوم والمخصصات والالتزامات خارج قائمة المركز المالي في كل عملة منفردة عدا عملة الريال السعودي.
- ج) يجب على مؤسسة السوق المالية قياس التعرض بعملة أجنبية واحدة أو الذهب وفقاً للمادة السابعة والتسعين من هذه القواعد.
- د) يجب استبعاد التعرضات لمراكز العملات الأجنبية، المستقطعة بالكامل من قاعدة رأس المال أو خاضعة لمتطلبات رأس مال قدرها (١٠٠٪) من احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر سعر الصرف.

### المادة السابعة والتسعون: صافي المراكز في العملات الأجنبية والذهب

- أ) يجب على مؤسسة السوق المالية إدراج البنود الآتية في قياساتها لصافي المركز المفتوح بكل عملة أجنبية:
- ١) صافي المركز الفوري؛ أي بنود الأصول كافة مخصوماً منها بنود الخصوم المقيمة بالعملة المعنية.
- ٢) صافي المركز الآجل؛ أي المبالغ المستلمة كافة مخصوماً منها جميع المبالغ المدفوعة بموجب صفقات سعر الصرف الآجلة، بما فيها ذلك العقود المستقبلية للعملات والمبلغ



الأساسي المترتب على عقود مبادلة العملات غير المشمول في المركز الحالي وصفقات معدل الفائدة كالعقود المستقبلية وعقود المبادلة المقيّمة بعملة أجنبية.

(٣) الضمانات والأدوات المالية المشابهة، المؤكد استدعاؤها والمرجح عدم استردادها.

(٤) الفوائد المستقبلية المتوقعة والخسائر المتوقعة غير المستحقة بعد والمتحوط منها بالكامل (ويطبّق ذلك بشكل مستمر دون تحديد تلك التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة فقط لتخفيض المركز).

(٥) صافي المركز المرّجّح بـ(دلّتا) لمجموع الحيازات في عقود خيار العملة الأجنبية.

(٦) أي بنود أخرى تمثل ربحاً أو خسارة بالعملات الأجنبية.

(ب) يجب على مؤسسة السوق المالية قياس المراكز في الذهب (شاملةً عقود مشتقات الذهب) بوحدة القياس المعيارية (كيلوغرام، غرام، وغيرها).

(ج) يجب تقييم صافي المراكز الطويلة أو القصيرة بكل عملة أجنبية وبالذهب بقيمتها السوقية الحالية.

(د) يجب تحويل صافي المراكز الطويلة أو القصيرة بكل عملة أجنبية وبالذهب إلى الريال السعودي باستخدام المعدلات الفورية في يوم التسجيل.

### المادة الثامنة والتسعون: متطلبات رأس المال لمخاطر سعر الصرف

(أ) يجب تحديد نسبة مخاطر قدرها (٢٪) للمراكز بالدولار الأمريكي وبالعملة الخليجية لمجموع صافي المراكز الطويلة أو القصيرة بتلك العملات أيهما أكبر.

(ب) يجب تحديد نسبة مخاطر قدرها (٨٪) للمراكز بالعملات الأجنبية الأخرى لمجموع صافي المراكز الطويلة أو القصيرة بتلك العملات أيهما أكبر.

(ج) يجب تحديد نسبة مخاطر قدرها (٨٪) للقيمة المطلقة لصافي المركز في الذهب.

### القسم السابع: مخاطر السلع

#### المادة التاسعة والتسعون: أحكام عامة

(أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر السلع للمراكز في السلع وعقود مشتقات السلع - باستثناء الذهب وعقود مشتقات الذهب - للمراكز سواء في



سجل التداول أو ضمن الأنشطة غير المتعلقة بالتداول وفقاً للمادة الحادية بعد المائة من هذه القواعد، باستثناء معاملات معينة في عقود الخيار على السلع منصوص عليها في القسم الرابع من هذا الفصل.

(ب) يجب احتساب متطلبات رأس المال لمراكز الذهب وعقود مشتقات الذهب وفقاً للقسم السادس من هذا الفصل.

### المادة المائة: صافي المراكز في السلع

(أ) يجب أن يعبر عن أي مركز من مراكز السلع أو عقود مشتقات السلع بوحدات قياس معيارية (مثل برميل، ميغاوات، كيلوغرام، وغيرها). ويجب أولاً تحويل المراكز في عقود مشتقات السلع إلى مراكز سلع اسمية.

(ب) يجب احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر السلع على أساس صافي المراكز الطويلة والقصيرة لكل سلعة على حدة.

(ج) عند تحديد صافي المراكز الطويلة والقصيرة لكل سلعة، يجوز إجراء تقاص للمراكز المتطابقة في السلع، والمراكز المتطابقة في السلع هي عقود السلع القابلة للتسليم بعضها مقابل بعض أو البدائل المشابه بعضها لبعض بمعامل ارتباط قدره (٠,٩) بحد أدنى بين تغير سعري يمكن إثباته بوضوح لمدة سنة بحد أدنى.

(د) يجب تحويل صافي المراكز في كل سلعة إلى الريال السعودي بالمعدلات الفورية الحالية.

### المادة الحادية بعد المائة: عقود مشتقات السلع

(أ) يجب تقسيم العقود المستقبلية والآجلة في السلع على النحو الآتي:

(١) المركز الطويل (المشتري) يجب معاملته على أنه مجموعة مكونة من:

أ. مركز طويل في السلعة الأساسية.

ب. مركز قصير في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون محددة بنسبة مخاطر

قدرها (٠٪)، وباستحقاق يعادل تاريخ تسليم العقد.

(٢) المركز القصير (المباع) يجب معاملته على أنه مجموعة مكونة من:

أ. مركز قصير في السلعة الأساسية.

ب. مركز طويل في ورقة مالية حكومية صفرية الكوبون محددة بنسبة مخاطر

قدرها (٠٪)، وباستحقاق يعادل تاريخ تسليم العقد.



ب) يجب تقسيم عقود مبادلة السلع إذا كان أحد جانبي الصفقة هو سعر ثابت والجانِب الآخر هو سعر السوق الحالي إلى مركز طويل إذا دفعت مؤسسة السوق المالية سعراً ثابتاً وتسلمت سعراً متغيراً، أو إلى مركز قصير إذا تسلمت مؤسسة السوق المالية سعراً ثابتاً ودفعت سعراً متغيراً.

ج) تعامل عقود الخيار على السلع وفقاً للقسم الرابع من هذا الفصل.

### المادة الثانية بعد المائة: متطلبات رأس المال لمخاطر السلع

يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر السلع كالتالي:

- ١) تحديد نسبة مخاطر قدرها (١٥%) لصافي المراكز في كل سلعة متطابقة كما هو موضح في المادة المائة من هذه القواعد.
- ٢) تحديد نسبة مخاطر قدرها (٣%) لإجمالي المراكز في كل سلعة متطابقة، ويساوي إجمالي المراكز في كل سلعة مجموع المراكز الطويلة والقيم المطلقة للمراكز القصيرة في كل سلعة متطابقة.

## الفصل الثالث: المخاطر التشغيلية

### المادة الثالثة بعد المائة: النطاق

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلب رأس المال للمخاطر التشغيلية إما باستخدام الطريقة المبنية على الدخل المشار إليها في المادة الرابعة بعد المائة من هذه القواعد، أو باستخدام الطريقة المبنية على النفقات وفقاً للمادة الخامسة بعد المائة من هذه القواعد، أيهما أعلى.

ب) تحدد قيمة التعرض المرجح بالمخاطر للمخاطر التشغيلية بضرب متطلب رأس المال المشار إليه في الفقرة (أ) من هذه المادة في (١٢,٥).

### المادة الرابعة بعد المائة: الطريقة المبنية على الدخل

أ) يجوز لمؤسسة السوق المالية احتساب متطلبات رأس المال للمخاطر التشغيلية باستخدام الطريقة المبنية على الدخل سواء بطريقة المؤشر الأساسي أو الطريقة المعيارية. وفي حال استخدام طريقة المؤشر الأساسي، فإن متطلب رأس المال يساوي (١٥٪) من مؤشر الدخل المحتسب وفقاً للفقرات (ب) و(ج) و(د) و(هـ) من هذه المادة. أما في حال استخدام الطريقة المعيارية، فإن متطلب رأس المال يجب أن يكون مبنياً على النسب المنطبقة على كل نوع نشاط وفقاً للفقرة (و) من هذه المادة، وذلك بضرب كل نسبة في مؤشر الدخل المحتسب وفقاً للفقرات (ب) و(ج) و(د) و(هـ) من هذه المادة.

ب) يجب أن يتكون مؤشر الدخل من متوسط إجمالي الدخل السنوي المعدل الموجب لمؤسسة السوق المالية لآخر ثلاث قوائم مالية سنوية مراجعة، ويحتسب بقسمة مجموع إجمالي الدخل المعدل للسنوات المالية الموجبة على عدد السنوات المالية الموجبة.

ج) إذا لم تستكمل أي من تلك السنوات المالية الثلاثة الأخيرة فترة محاسبية مدتها اثنا عشر شهراً، فيجب إعادة احتساب إجمالي الدخل المعدل لتلك السنة المالية على أساس تناسبي وذلك لاستخراج قيمة سنوية معادلة.

د) إذا لم تستكمل مؤسسة السوق المالية اثني عشر شهراً من بدء ممارسة أعمالها، فيجب عليها احتساب مؤشر الدخل بناءً على إجمالي الدخل المعدل المتوقع على النحو المبين في خطة عملها للسنة الأولى من التشغيل، والتي تم تسليمها مع طلب الترخيص.

هـ) يقصد بإجمالي الدخل المعدل الدخل التشغيلي الذي يستوفي ما يلي:



- (١) يجب أن يشمل إجمالي المخصصات (مثل مخصصات الفوائد غير المدفوعة).
- (٢) يجب أن يشمل إجمالي النفقات التشغيلية (مثل الرسوم المدفوعة لمزودي الخدمة الخارجيين). كذلك يجب تضمين الرسوم المتسلمة لقاء تقديم خدمات لجهات خارجية في إجمالي الدخل المعدل.
- (٣) يمكن أن يُستبعد منه الدخل غير المتكرر من الأنشطة غير العادية.
- (٤) يمكن أن يُستبعد منه الدخل الناتج عن ممارسة أعمال أوراق مالية تم التوقف عن تقديمها.
- (و) النسب المنطبقة على كل نوع نشاط باستخدام الطريقة المعيارية وفقاً للجدول رقم (١٩) أدناه.

### الجدول رقم (١٩)

نوع النشاط	نسبة المخاطر
تمويل الشركات	(١٨٪)
الأبحاث والمشورة	(١٨٪)
التداول والمبيعات	(١٨٪)
الحفظ	(١٥٪)
إدارة الأصول	(١٢٪)

### المادة الخامسة بعد المائة: الطريقة المبينة على النفقات

- (أ) متطلبات رأس المال للمخاطر التشغيلية باستخدام الطريقة المبينة على النفقات تساوي ما نسبته (٢٥٪) من النفقات السنوية المراجعة المعدلة لأحدث قوائم مالية مراجعة لمؤسسة السوق المالية.
- (ب) يُقصد بالنفقات السنوية المراجعة المعدلة إجمالي النفقات الناشئة في سياق عمل مؤسسة السوق المالية المعتاد، والتي يمكن أن يُستبعد منها العناصر التالية:
- (١) المكافآت وحصص الأرباح والتعويضات المتغيرة الأخرى المدفوعة للموظفين والمديرين أو الشركاء (متى ما انطبق ذلك) إذا كانت خاضعة للتقدير المطلق لمؤسسة السوق المالية.





٢) الرسوم ومصروفات الوساطة وغيرها من المصروفات المدفوعة لمراكز المقاصة والأسواق ومنصات التداول الأخرى والوسطاء؛ لأغراض تنفيذ الصفقات أو تسجيلها أو مقاصتها، وذلك فقط في حال تسليمها واحتسابها على العميل بشكل مباشر، ويُستثنى من ذلك الرسوم والمصروفات التي يرتبط تحملها بتقديم الخدمات والإيرادات المتحققة منها كالرسوم والمصروفات اللازمة للاحتفاظ بالعضوية مع مراكز المقاصة والأسواق ومنصات التداول الأخرى.

٣) المصروفات غير المتكررة للأنشطة غير العادية.

٤) النفقات من الزكاة والضرائب حيثما تستحق كاملة فيما يتعلق بالأرباح السنوية لمؤسسة السوق المالية.

ج) إذا لم تستكمل أحدث القوائم المالية المراجعة لمؤسسة السوق المالية فترة محاسبية مدتها اثنا عشر شهراً، فيجب عليها احتساب نفقاتها السنوية المراجعة المعدلة على أساس تناسبي لاستخراج قيمة سنوية مكافئة.

د) إذا لم تستكمل مؤسسة السوق المالية اثني عشر شهراً من بدء ممارسة أعمالها، فيجب عليها إعادة احتساب نفقاتها السنوية المراجعة المعدلة بناءً على النفقات المتوقعة على النحو المبين في خطة عملها للسنة الأولى من التشغيل، والتي تم تسليمها مع طلب الترخيص.

## الفصل الرابع: مخاطر التركيز

### المادة السادسة بعد المائة: التعرضات المفرطة

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر التركيز للتعرضات المفرطة في كل من سجل التداول والأنشطة غير المتعلقة بالتداول.

ب) التعرضات المفرطة هي قيم تعرضات مؤسسة السوق المالية لطرف نظير واحد أو مجموعة مترابطة من الأطراف النظرية التي تتجاوز حد مخاطر التركيز، وهو ما نسبته (٢٥٪) من الشريحة الأولى لرأس مال مؤسسة السوق المالية.

ج) يجوز لمؤسسة السوق المالية أن تسجل تعرضات مفرطة في الأنشطة غير المتعلقة بالتداول، شريطة أن تكون تلك التعرضات مستثناة وفقاً للمادة السابعة بعد المائة من هذه القواعد، أو أن تستوفي مؤسسة السوق المالية متطلبات رأس المال لمخاطر التركيز الخاصة بتعرضات الأنشطة غير المتعلقة بالتداول وفقاً للفقرة (ب) من المادة الحادية عشرة بعد المائة من هذه القواعد.

د) يجوز لمؤسسة السوق المالية أن تسجل تعرضات مفرطة في سجل التداول، شريطة أن تكون تلك التعرضات مستثناة وفقاً للمادة السابعة بعد المائة من هذه القواعد، أو أن تستوفي مؤسسة السوق المالية متطلبات رأس المال لمخاطر التركيز الخاصة بتعرضات سجل التداول وفقاً للفقرة (ج) من المادة الحادية عشرة بعد المائة من هذه القواعد.

هـ) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تقدم على الفور إشعاراً كتابياً إلى الهيئة عند تسجيل تعرض مفرط غير مستثنى حسب المادة السابعة بعد المائة من هذه القواعد، متضمناً وصفاً لذلك التعرض المفرط بما في ذلك كيفية وتوقيت نشوئه.

### المادة السابعة بعد المائة: التعرضات المستثناة

يُستثنى من حد مخاطر التركيز - المشار إليه في الفقرة (ب) من المادة السادسة بعد المائة من هذه القواعد - التعرضات الآتية:

١) التعرضات لحكومة المملكة والبنك المركزي السعودي، أو التعرضات المضمونة بشكل صريح من حكومة المملكة أو البنك المركزي السعودي.



- (٢) في حالة صفقات سعر الصرف، التعرضات التي تنشأ في سياق العمل المعتاد لتسوية صفقة خلال يومين بعد الدفع.
- (٣) في حالة صفقات شراء الأوراق المالية أو السلع أو بيع أي منها، التعرضات التي تنشأ في سياق العمل المعتاد لتسوية صفقة خلال خمسة أيام من الدفع أو تسليم الأوراق المالية أو السلع، أيهما أسبق.
- (٤) التعرضات التي تنشأ من التعهد بتغطية الأوراق المالية.
- (٥) التعرضات التي على هيئة نقد مودع لدى بنوك محلية.
- (٦) التعرضات المستقطعة من قاعدة رأس المال.
- (٧) التعرضات للأطراف المقابلة المركزية المؤهلة ذات العلاقة بأنشطة المقاصة.

#### المادة الثامنة بعد المائة: المتطلبات الإدارية

يجب أن يكون لدى مؤسسة السوق المالية إجراءات إدارية ومحاسبية سليمة ونُظُم و ضوابط كافية لتحديد التعرضات المفرطة وقياسها ومراقبتها والتبليغ عنها في الوقت المناسب.

#### المادة التاسعة بعد المائة: تحديد التعرضات المترتبة في الأنشطة غير المتعلقة بالتداول

- (أ) يجب على مؤسسة السوق المالية عند تحديد التعرضات المترتبة في الأنشطة غير المتعلقة بالتداول أن تستخدم قيم التعرض الآتية:
- (١) فيما يتعلق ببنود قائمة المركز المالي عدا عقود المشتقات، تُحتسب التعرضات وفقاً للقيمة المحاسبية بعد خصم المخصصات ذات العلاقة.
- (٢) فيما يتعلق بالالتزامات خارج قائمة المركز المالي، تُحتسب التعرضات وفقاً للقيم المكافئة لبنود قائمة المركز المالي والتي يتم الحصول عليها بتطبيق معاملات تحويل الائتمان.
- (٣) فيما يتعلق بعقود المشتقات، تُحتسب قيمة التعرض وفقاً للمادة السابعة والثلاثين من هذه القواعد.
- (٤) فيما يتعلق بصفقات تمويل الأوراق المالية، تُحتسب قيمة التعرض وفقاً للمادة التاسعة والخمسين أو السادسة والستين من هذه القواعد.

(ب) يجوز لمؤسسة السوق المالية أن تستخدم تأثير أدوات الحد من مخاطر الائتمان في الحماية الائتمانية وذلك عند احتساب قيم التعرضات، وفقاً للآتي:

- (١) معاملة الجزء المغطى من التعرض بضمان معترف به كتعرض للجهة المُصدرة للضمان.
- (٢) معاملة الجزء المغطى من التعرض بضمان أو عقد مشتقات ائتمانية معترف به كتعرض للضامن أو بائع الحماية على التوالي.
- (٣) يجوز لمؤسسة السوق المالية أن تستخدم أثر أي اتفاقيات تقاص معترف بها.
- (٤) يجب على مؤسسة السوق المالية، متى ما أمكن، تحليل تعرضاتها للجهات المُصدرة للضمان، والضامنين، وبائعي الحماية؛ لمعرفة التركيزات الممكنة التي تتعدى الحد المشار إليه في الفقرة (ب) من المادة السادسة بعد المائة من هذه القواعد، واتخاذ الإجراءات اللازمة عند الحاجة وتبليغ الهيئة في حالة وجود ملاحظات ذات أهمية.

### المادة العاشرة بعد المائة: تحديد التعرضات المتركزة في سجل التداول

(أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب قيم التعرضات المتركزة لطرف نظير واحد في سجل التداول من خلال تجميع المجاميع الموجبة لصافي مراكزها في كل من الأدوات المالية المرتبطة بمعدل الفائدة والأدوات المالية المرتبطة بالأسهم المُصدرة من قبل الطرف النظير.

(ب) لأغراض احتساب صافي المراكز المشار إليها في الفقرة (أ) من هذه المادة، يجب على مؤسسة السوق المالية أن تستخدم قيم التعرض الآتية:

- (١) باستثناء عقود مشتقات معدل الفائدة أو أدوات الدين أو الأسهم، تكون قيمة التعرض هي القيمة المحاسبية للتعرض بعد خصم المخصصات ذات العلاقة.
- (٢) لعقود المبادلة والعقود المستقبلية والآجلة وعقود المشتقات الائتمانية، يجب أولاً تقسيم صفقات عقود المشتقات إلى الجانبين المنفردين وفقاً للأقسام الثاني والثالث والرابع من الفصل الثاني من الباب الثالث من هذه القواعد، ويجب أن لا يؤخذ في الاعتبار سوى جوانب الصفقة التي تمثل التعرضات ضمن نطاق إطار عمل مخاطر التركيز.
- (٣) فيما يتعلق بعقود المشتقات الائتمانية التي تمثل حماية مباحة، التعرض للالتزام المرجعي هو القيمة المستحقة عند وقوع ذلك الالتزام المرجعي للأداة، مطروحاً منه القيمة السوقية للحماية الائتمانية.



- (٤) لعقد خيار الشراء تكون قيمة التعرض هي القيمة السوقية (موجبة إذا كان مركزاً طويلاً لعقد خيار الشراء وسالبة إذا كان مركزاً قصيراً لعقد خيار الشراء)، ولعقد خيار البيع تكون قيمة التعرض هي سعر ممارسة عقد الخيار مطروحاً منه قيمته السوقية (موجبة إذا كان مركزاً طويلاً لعقد خيار البيع وسالبة إذا كان مركزاً قصيراً لعقد خيار البيع). ويجب تجميع التعرضات لعقود الخيار الناتجة لكل طرف نظير أساسي، وإذا كان هناك صافي تعرض سالب بعد جمع التعرضات كافة لعقود الخيار، فيجب أن تكون قيمة التعرض لعقد الخيار صفراً.
- (٥) التعرضات لصناديق استثمار متعددة لا تُجمع وإن كانت مدارة من قبل مدير الصندوق ذاته.

### المادة الحادية عشرة بعد المائة: متطلبات رأس المال لمخاطر التركيز

- (أ) يجب على مؤسسة السوق المالية احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر التركيز في سجل التداول والأنشطة غير المتعلقة بالتداول وفقاً للفقرتين (ب) و(ج) من هذه المادة.
- (ب) يجب أن يُحدّد للتعرضات المفرطة في الأنشطة غير المتعلقة بالتداول وزن مخاطر نسبته (١٢٥٠٪).
- (ج) يجب أن تتكون التعرضات المفرطة في سجل التداول من التعرضات التي تخضع لأعلى متطلبات رأس مال للمخاطر المحددة، ويُعامل معها كآتي:
- (١) إذا مضى على وجود التعرض المفرط أقل من عشرة أيام، فيجب أن يكون متطلب رأس المال لمخاطر التركيز يمثل ما نسبته (٢٠٠٪) من متطلبات رأس المال للمخاطر المحددة التي تنطبق على التعرض المفرط، ويجب ضرب الناتج في (١٢,٥) للحصول على قيمة التعرض المرجح بالمخاطر.
- (٢) إذا مضى على وجود التعرض المفرط عشرة أيام أو أكثر، فيجب تخصيص التعرض المفرط حسب نطاقات التعرض المفرط كما هي موضحة في العمود الأول من الجدول رقم (٢٠) أدناه مع ترتيب متطلبات رأس المال للمخاطر المحددة ترتيباً تصاعدياً. ويجب احتساب متطلب رأس المال لمخاطر التركيز كإجمالي مجموع متطلبات رأس المال للمخاطر المحددة الموجودة لكل نطاق من نطاقات التعرض المفرط مضروبة في المعامل

المقابل لها في العمود الثاني من الجدول رقم (٢٠) أدناه، ويجب ضرب الناتج في (١٢,٥) للحصول على قيمة التعرض المرجح بالمخاطر.

### الجدول رقم (٢٠)

المعامل	نطاق التعرض المفرط (التعرض كنسبة من الشريحة الأولى لرأس المال)
(%٢٠٠)	(%٢٥) حتى (%٤٠)
(%٣٠٠)	أكثر من (%٤٠) وأقل من أو يساوي (%٦٠)
(%٤٠٠)	أكثر من (%٦٠) وأقل من أو يساوي (%٨٠)
(%٥٠٠)	أكثر من (%٨٠) وأقل من أو يساوي (%١٠٠)
(%٦٠٠)	أكثر من (%١٠٠) وأقل من أو يساوي (%٢٥٠)
(%٩٠٠)	أكثر من (%٢٥٠)

## الباب الرابع

### متطلبات رأس المال المبنية على النفقات

#### المادة الثانية عشرة بعد المائة: أحكام عامة

- أ) متطلبات رأس المال المبنية على النفقات هي متطلبات الكفاية المالية لمؤسسات السوق المالية المشار إليها في الفقرتين (ج) و(د) من المادة الأولى من هذه القواعد.
- ب) يجب أن تُحتسب متطلبات رأس المال المبنية على النفقات بناءً على النفقات السنوية المراجعة المعدلة لمؤسسة السوق المالية حسب أحدث القوائم المالية السنوية المراجعة، والمحتسبة وفقاً للمادة الثالثة عشرة بعد المائة من هذه القواعد.
- ج) إذا كانت أحدث القوائم المالية السنوية المراجعة لمؤسسة السوق المالية لا تمثل فترة محاسبية مدتها اثنا عشر شهراً، فيجب إعادة احتساب النفقات السنوية المراجعة المعدلة على أساس تناسبي لاستخراج قيمة سنوية مكافئة.
- د) إذا لم تستكمل مؤسسة السوق المالية سنة واحدة من بدء ممارسة أعمالها، فيجب أن تكون النفقات السنوية المراجعة المعدلة مبنية على النفقات السنوية المتوقعة المعدلة الواردة في خطة العمل لسنة التشغيل الأولى والتي تم تقديمها مع طلب الترخيص.
- هـ) إذا حدث لمؤسسة السوق المالية تغير جوهري يؤدي إلى زيادة بنسبة (٥٠%) أو أكثر في نفقاتها المعدلة المتوقعة خلال السنة المالية الحالية، فيجب عليها إعادة احتساب نفقاتها السنوية المعدلة وطلبات رأس المال المبنية على النفقات وفقاً لذلك، وإشعار الهيئة كتابياً بذلك على الفور.

#### المادة الثالثة عشرة بعد المائة: النفقات السنوية المراجعة المعدلة

- يجب احتساب النفقات السنوية المراجعة المعدلة وفقاً للفقرة (ب) من المادة الخامسة بعد المائة من هذه القواعد.



## الباب الخامس

### مخاطر السيولة

#### المادة الرابعة عشرة بعد المائة: أحكام عامة

- أ) يجب على مؤسسة السوق المالية الاحتفاظ بإطار عمل لإدارة مخاطر السيولة يتناسب مع مستوى ومدى مخاطر السيولة التي تتعرض لها مؤسسة السوق المالية من أنشطتها.
- ب) يجب أن تراجع الإدارة العليا لمؤسسة السوق المالية إطار عمل إدارة مخاطر السيولة ويجب أن يوافق الجهاز الإداري عليه بشكل دوري.



## الباب السادس

### إعداد وتقديم التقارير

#### المادة الخامسة عشرة بعد المائة: التزامات إعداد وتقديم التقارير

- (أ) تُعدّ متطلبات إعداد وتقديم التقارير الواردة في هذا الباب متطلبات إضافية لأي متطلبات إشعار واجبة على مؤسسة السوق المالية بموجب لائحة مؤسسات السوق المالية واللوائح التنفيذية الأخرى الصادرة عن الهيئة.
- (ب) أينما ورد في هذه القواعد أنه يجب على مؤسسة السوق المالية تقديم معلومات إلى الهيئة، فيجب أن تكون المعلومات المقدمة بناءً على المعلومات الخاصة بمؤسسة السوق المالية والمعلومات الخاصة بالمجموعة المالية.
- (ج) يجب على مؤسسة السوق المالية المحافظة على جميع السجلات المالية وغير المالية والوثائق والاحتفاظ بها وفقاً للأحكام ذات الصلة المحددة في لائحة مؤسسات السوق المالية.
- (د) يجب على مؤسسة السوق المالية تقديم تقرير إلى الهيئة فوراً حيال أي قصور في تطبيق هذه القواعد، على أن يتضمن ذلك التقرير خطة تصحيح أوجه القصور.

#### المادة السادسة عشرة بعد المائة: نموذج كفاية رأس المال

- (أ) يجب على مؤسسة السوق المالية أن تقدّم إلى الهيئة نموذج كفاية رأس المال الخاص بها وفقاً للنموذج الذي تحدده الهيئة، على أن يتضمن قائمة المركز المالي، وقائمة الدخل، وعمليات احتساب المخاطر.
- (ب) فيما يتعلق بالتقارير الدورية، يجب على مؤسسة السوق المالية تقديم نموذج كفاية رأس المال خلال عشرة أيام من نهاية كل شهر.
- (ج) استثناءً من حكم الفقرة (ب) من هذه المادة، يجب على مؤسسات السوق المالية التي يقتصر نوع النشاط المرخص لها في ممارستها على نشاط تقديم المشورة تقديم نموذج كفاية رأس المال خلال عشرة أيام من نهاية كل ربع سنة.
- (د) فيما يتعلق بالتقارير السنوية، يجب تقديم نموذج كفاية رأس المال خلال ثلاثة أشهر من نهاية السنة المالية وبالتزامن مع تقديم مؤسسة السوق المالية للبيانات المالية السنوية المراجعة.



## المادة السابعة عشرة بعد المائة: القوائم المالية المراجعة

أ) يجب على مؤسسة السوق المالية تقديم قوائمها المالية السنوية المراجعة إلى الهيئة خلال ثلاثة أشهر من نهاية السنة المالية.

ب) يجب إعداد القوائم المالية السنوية المراجعة وفقاً لمعايير المحاسبة والمراجعة المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، أو وفقاً لمعايير المحاسبة والمراجعة المقبولة دولياً - بعد الحصول موافقة الهيئة - متى ما كان ذلك ملائماً، ويجب مراجعة تلك القوائم المالية السنوية من قبل مراجع حسابات مسجل لدى الهيئة وفقاً لقواعد تسجيل مراجعي حسابات المنشآت الخاضعة لإشراف الهيئة.

## الباب السابع

### المجموعات المالية

#### المادة الثامنة عشرة بعد المائة: إعداد وتقديم التقارير على أساس موحد

- أ) يجب أن تُعدَّ الحسابات الموحدة لمؤسسة السوق المالية باعتبارها مجموعة مالية من خلال تطبيق القواعد المحاسبية ذات الصلة المطبقة في إعداد قوائم المركز المالي الموحدة وقوائم الربح والخسارة الموحدة وفقاً للمادة السابعة عشرة بعد المائة من هذه القواعد. ويجوز للهيئة أن تسمح بإجراء التوحيد من خلال طرق أخرى إذا وجدت أسباباً خاصة لذلك.
- ب) يجوز للهيئة أن تقرر استبعاد أي كيان يكون جزءاً من المجموعة المالية لمؤسسة السوق المالية من حساباتها الموحدة متى ما دعت الحاجة لذلك.
- ج) يجوز لمؤسسة السوق المالية التقدم بطلب إلى الهيئة لاستبعاد أي كيان يكون جزءاً من مجموعتها المالية من حساباتها الموحدة، وذلك في أي من الحالات الآتية:
- ١) إذا كان مقر الكيان في بلد توجد فيه عوائق قانونية تحول دون نقل المعلومات الضرورية.
  - ٢) إذا كان الكيان لا يشكل أهمية بالنظر إلى الغرض من الإشراف.
  - ٣) إذا كان تجميع المركز المالي للكيان غير مناسب أو مضللاً في ضوء الغرض من الإشراف.
- د) يجوز لمؤسسة السوق المالية إعداد الحسابات الموحدة على أساس القوائم المالية التي تشير إلى فترة أخرى خلاف تاريخ إعداد التقرير، وذلك إذا وُجدت أسباب خاصة وبعد الحصول على موافقة الهيئة.
- هـ) يجب على مؤسسة السوق المالية تقديم المعلومات الموحدة الآتية إلى الهيئة في التواريخ والفترات المحاسبية التي تحددها الهيئة لكل حالة على حدة:
- ١) المركز المالي الموحد للمجموعة المالية.
  - ٢) مشتريات ومبيعات الأصول بين مؤسسة السوق المالية والكيانات التي تكون جزءاً من مجموعتها المالية.



- (٣) الذمم المدينة والخصوم بين مؤسسة السوق المالية والكيانات التي تكون جزءاً من مجموعتها المالية.
- (٤) الاتفاقيات المبرمة بين مؤسسة السوق المالية والكيانات التي تكون جزءاً من مجموعتها المالية.
- (٥) الالتزامات والخصوم المحتملة بين مؤسسة سوق مالية والكيانات التي تكون جزءاً من مجموعتها المالية.



## الباب الثامن

### أحكام ختامية

المادة التاسعة عشرة بعد المائة: النفاذ

تكون هذه القواعد نافذة وفقاً لقرار اعتمادها.

ملحق (١)

درجة جودة الائتمان للتصنيفات الائتمانية طويلة الأجل

التقييم					التصنيف الائتماني
سمة	كابيتال انتليجنس	موديز	فيتش	إس آند بي	
AAA to AA-	AAA	Aaa to Aa <sup>٣</sup>	AAA to AA-	AAA to AA-	١
A+ to A-	AA to A	A <sup>١</sup> to A <sup>٣</sup>	A+ to A-	A+ to A-	٢
BBB+ to BBB-	BBB	Baa <sup>١</sup> to Baa <sup>٣</sup>	BBB+ to BBB-	BBB+ to BBB-	٣
BB+ to BB-	BB	Ba <sup>١</sup> to Ba <sup>٣</sup>	BB+ to BB-	BB+ to BB-	٤
B+ to B-	B	B <sup>١</sup> to B <sup>٣</sup>	B+ to B-	B+ to B-	٥
CCC+ and below	C and below	Caa <sup>١</sup> and below	CCC+ and below	CCC+ and below	٦

ملحق (٢)

درجة جودة الائتمان للتصنيفات الائتمانية قصيرة الأجل

التقييم					التصنيف الائتماني
سمة	كابيتال انتليجنس	موديز	فيتش	إس أند بي	
A-١+, A-١	A١	P-١	F١+, F١	A-١+, A-١	١
A-٢	A٢	P-٢	F٢	A-٢	٢
A-٣	A٣	P-٣	F٣	A-٣	٣
Below A-٣	Below A٣	Not Prime	Below F٣	Below A-٣	٤