

قرار رقم (08) لسنة 2022

بشأن

تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم

بعد الاطلاع على:

- القانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما؛
- وعلى قرار مجلس مفوضي هيئة أسواق المال الصادر في اجتماعه رقم (2) لسنة 2022 المنعقد بتاريخ 2022/01/19؛

قرر ما يلي:

مادة أولى:

يعدل الكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما وفقاً للمرفق رقم (1) لهذا القرار.

مادة ثانية:

يعدل الملحق رقم (6) "نماذج التعليمات" الخاص بالكتاب السابع عشر (تعليمات كفاية رأس المال للأشخاص المرخص لهم) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما، كما هو مبين في المرفق رقم (2) لهذا القرار، وذلك على النحو التالي:

- إضافة الجدول رقم (2-أ) الخاص بمخاطر أسعار الفائدة الخاصة ضمن مخاطر السوق.
- إضافة الجدول رقم (2-ب) الخاص بمخاطر أسعار الفائدة العامة ضمن مخاطر السوق.
- إضافة الجدول رقم (2-ج) الخاص بمخاطر أدوات الملكية ضمن مخاطر السوق.
- إضافة الجدول رقم (2-د) الخاص بمخاطر أسعار الصرف ضمن مخاطر السوق.

- إضافة الجدول رقم (2-هـ) الخاص بمخاطر أسعار السلع ضمن مخاطر السوق.
- إضافة الجدول رقم (2-و) الخاص بعقود الخيار ضمن مخاطر السوق.
- تعديل الجدول رقم (4) الخاص بمخاطر الاستثمار.

مادة ثالثة:

على الجهات المختصة تنفيذ هذا القرار كل فيما يخصه ويعمل به اعتباراً من تاريخ صدوره وينشر في الجريدة الرسمية.

أ.د. أحمد عبد الرحمن الملحم



صدر بتاريخ: 2022/01/23

مرفق رقم (1)

م	الكتاب	الفصل	المادة	نوع التعديل	النص قبل التعديل	النص بعد التعديل
1	السابع عشر			إضافة تعريف	الشركات المالية (Financial Institutions): هي الشركات المحلية، سواء المدرج منها أو غير المدرج، في كل من قطاعي البنوك والتأمين والأشخاص المرخص لهم من قبل الهيئة (عدا الشركات التي تنحصر أنشطتها بالأنشطة التالية: مستشار استثمار، مراقب استثمار، تقويم الأصول) وشركات الخدمات المالية على أن تشمل بحد أدنى ما يلي: - التمويل - الصرافة - تحصيل الأموال.	
2	السابع عشر	الثاني	3-2	تعديل	يتعين على الشخص المرخص له في ضوء هذه التعليمات، إصدار تقرير عن كفاية رأس المال على أساس مجمع وبشكل ربع سنوي، ويجب أن يتم موافاة الهيئة بالتقرير والنماذج الخاصة بهذه التعليمات خلال خمسة وأربعين يوم من انتهاء الفترة المالية المرحلية، وخلال تسعين يوما من تاريخ انتهاء الفترة المالية السنوية، المعد عنها التقرير، على أن يكون مراجع من أحد مراقبي الحسابات المسجلين لدى الهيئة للتقارير المرحلية ومدقق للتقرير السنوي	يتعين على الشخص المرخص له في ضوء هذه التعليمات، إصدار تقرير عن كفاية رأس المال على أساس مجمع وبشكل ربع سنوي، ويجب أن يتم موافاة الهيئة بالتقرير والنماذج الخاصة بهذه التعليمات خلال خمسة وأربعين يوم من انتهاء الفترة المالية المرحلية، وخلال تسعين يوما من تاريخ انتهاء الفترة المالية السنوية، المعد عنها التقرير، على أن يكون مراجع من أحد مراقبي الحسابات المسجلين لدى الهيئة.

3	السابع عشر	الثاني	7-2	تعديل	يُعفى الشخص المرخص له، الذي تنحصر الأنشطة التي يمارسها في نشاط واحد أو أكثر أي من الأنشطة الواردة أدناه، من متطلبات رأس المال المحتسب بناءً على درجة المخاطر الواردة في الفصل الرابع من هذا الكتاب: هـ. تقويم الأصول و. مستشار استثمار ز. وكالت تصنيف ائتماني ح. مراقب استثمار كما يعفى الشخص المرخص له الذي تنحصر الأنشطة التي يمارسها بالأنشطة المشار إليها أعلاه، من تقديم تقارير كفاية رأس المال الربيع سنوية عن الفترات المالية المرحلية. على أن يتلزم بتقديم تقارير كفاية رأس المال عن الفترة المالية السنوية وفقاً للمهلة المحددة في المادة (3-2) من هذه التعليمات.
4	السابع عشر	الثالث	5-3	تعديل	تتكون حقوق المساهمين (CET1) البنود التالية: أ. الأسهم العادية (Common Shares) الصادرة عن الشخص المرخص له والتي تحقق المعايير اللازمة تتكون حقوق المساهمين (CET1) البنود التالية: أ. الأسهم العادية (Common Shares) الصادرة عن الشخص

المركز له والتي تحقق المعايير اللازمة لاعتبارها أسهم عادية للأغراض الرقابية أو ما يعادلها للشركات غير المساهمة. ب. علاوة الإصدار الناتجة عن إصدار أدوات مشمولة في حقوق المساهمين (CET1)) ج. الأرباح المحتفظ بها (المحتجزة) (Retained Earnings)، وهي المبلغ الصافي للأرباح المرحلة من السنوات المالية السابقة، والمعاد استثمارها في الأعمال الرئيسية للشخص المرخص له، والتي يتم إدراجها ضمن حقوق المساهمين (CET1) د. الدخل المتراكم الشامل والاحتياطيات المعلنة الأخرى (مع مراعاة استبعاد الأرباح والخسائر المرحلية)، وتخضع معالجة الأرباح غير المتحققة للمعايير المحاسبية المعتمدة في دولة الكويت.	المركز له والتي تحقق المعايير اللازمة لاعتبارها أسهم عادية للأغراض الرقابية أو ما يعادلها للشركات غير المساهمة. ب. علاوة الإصدار الناتجة عن إصدار أدوات مشمولة في حقوق المساهمين (CET1)) ج. الأرباح المحتفظ بها (المحتجزة) (Retained Earnings)، وهي المبلغ الصافي للأرباح المرحلة من السنوات المالية السابقة، والمعاد استثمارها في الأعمال الرئيسية للشخص المرخص له، والتي يتم إدراجها ضمن حقوق المساهمين (CET1) د. الدخل المتراكم الشامل والاحتياطيات المعلنة الأخرى (مع مراعاة استبعاد الأرباح والخسائر المرحلية)، وتخضع معالجة الأرباح غير المتحققة للمعايير المحاسبية المعتمدة في دولة الكويت.	يمكن الاعتراف بحقوق الأقلية الناشئة عن إصدار	يمكن الاعتراف بحقوق الأقلية الناشئة عن	تعديل	20- 3	الثالث	السابع عشر	5
--	--	---	---	--------------	--------------	---------------	-------------------	----------

الشركات التابعة والمجموعة لحقوق المساهمين (CET1)، أو رأس المال الإضافي (AT1)، أو رأس المال المساند (T2) في رأس مال الشخص المرخص له، في حال توفر الشروط التالية: أ. أن تتوفر في هذه الأدوات جميع الشروط الواجب توافرها، كما لو كانت صادرة من قبل الشخص المرخص له، لإدراجها في حقوق المساهمين (CET1)، أو رأس المال الإضافي (AT1)، أو رأس المال المساند (T2). ب. أن تكون الشركة التابعة المصدرة لهذه الأدوات هي شخص مرخص له من قبل الهيئة أو نظام استثمار جماعي قائم مرخص له من قبل الهيئة.	إصدار الشركات التابعة والمجموعة لحقوق المساهمين (CET1)، أو رأس المال الإضافي (AT1)، أو رأس المال المساند (T2) في رأس مال الشخص المرخص له، في حال توفر الشروط التالية: أ. أن تتوفر في هذه الأدوات جميع الشروط الواجب توافرها، كما لو كانت صادرة من قبل الشخص المرخص له، لإدراجها في حقوق المساهمين (CET1)، أو رأس المال الإضافي (AT1)، أو رأس المال المساند (T2). ب. أن تكون الشركة التابعة المصدرة لهذه الأدوات هي شخص مرخص له من قبل الهيئة.					
يتعين على الشخص المرخص له استقطاع الشهرة والأصول غير الملموسة الأخرى عند احتساب حقوق المساهمين (CET1)، بما في ذلك الشهرة المتضمنة في تقييم الاستثمارات ذات الشركات الزميلة ذات الأهمية في رؤوس أموال، بما فيها الشركات المالية، التي تكون خارج نطاق التجميع (Consolidation). ويجب استقطاع كامل	يتعين على الشخص المرخص له استقطاع الشهرة والأصول غير الملموسة الأخرى عند احتساب حقوق المساهمين (CET1)، بما في ذلك الشهرة المتضمنة في تقييم الاستثمارات ذات الأهمية في رؤوس أموال الشركات المالية التي تكون خارج نطاق التجميع (Consolidation). ويجب استقطاع كامل القيمة	تعديل	22-3	الثالث	السابع عشر	6

					القيمة الصافية من أي ضريبة مؤجلة مدرجة في جانب الالتزامات، والتي يتم استثنائها إذا حصل تدن في قيمة الأصول غير الملموسة وفقاً للمعايير المحاسبية المعتمدة في دولة الكويت.
7	السابع عشر	الثالث	27-3	تعديل	تطبق التعديلات الرقابية الواردة في هذا القسم على الاستثمارات في الشركات المالية خارج نطاق التجميع (Consolidation)، وذلك على النحو التالي: أ. تتمثل هذه الاستثمارات بالاستثمارات المصنفة وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم 9 (IFRS9)، أو المصنفة كاستثمارات في شركات زميلة/مشروعات مشتركة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28). ب. هي الاستثمارات المباشرة وغير المباشرة والمركبة (Synthetic Holdings) في أدوات رأس المال، وعلى سبيل المثال، يتعين على الشخص المرخص له النظر في استثماراته في مؤشرات الأسواق المالية لتحديد محتويات استثماراتها في رأس المال. وإذا وجد الشخص المرخص له أن هذه العملية تشكل عبئاً تشغيلياً عليه، فيتعين على الشخص المرخص له تضمين جميع استثماراته في مؤشرات الأسواق المالية (بنسبة 100%). ب. تتمثل هذه الاستثمارات بالاستثمار في الأسهم العادية وجميع أدوات رأس المال النقدية والمركبة (مثل الديون ذات الأولوية الثانوية، حيث يمثل الاستثمار في رأس المال

الشخص المرخص له أن هذه العملية تشكل عبئاً تشغيلياً عليه، فيتعين على الشخص المرخص له تضمين جميع استثماراته في مؤشرات الأسواق المالية (بنسبة 100%). ج. تتمثل هذه الاستثمارات بالاستثمار في الأسهم العادية وجميع أدوات رأس المال النقدية والمركبة (مثل الديون ذات الأولوية الثانوية، حيث يمثل الاستثمار في رأس المال قرض أو ورقة مالية ذات أولوية ثانوية في المطالبات على أصول أو إيرادات الشركة المصدرة مقارنة بالقرض أو الأدوات المالية الأخرى الصادرة عن نفس الشركة). وما يدخل في الاحتساب هو صافي المركز الإجمالي الطويل (أي إجمالي المركز مطروحاً منه المركز القصير لنفس الانكشاف إذا كان استحقاق المركز القصير مماثل لاستحقاق المركز الطويل، أو تبقى على استحقاقه سنة على الأقل). ج. تستثنى المراكز المحتفظ بها لمدة خمسة أيام عمل أو أقل، وتضاف تلك التي يحتفظ بها لأكثر من خمسة أيام عمل. د. يجوز للشخص المرخص له، بموافقة مسبقة من الهيئة، عدم احتساب بعض الاستثمارات المؤقتة التي قامت بها في إطار معالجة أو تقديم مساعدة مالية لإعادة تنظيم شركة متعثرة					
---	--	--	--	--	--

د. تستثنى المراكز المحتفظ بها لمدة خمسة أيام عمل أو أقل، وتضاف تلك التي يحتفظ بها لأكثر من خمسة أيام عمل. ه. يجوز للشخص المرخص له، بموافقة مسبقة من الهيئة، عدم احتساب بعض الاستثمارات المؤقتة التي قامت بها في إطار معالجة أو تقديم مساعدة مالية لإعادة تنظيم شركة متعثرة.					
يتعين على الشخص المرخص له تحديد إجمالي الاستثمارات في الشركات المالية غير المجمعة المحددة في المادة (3-27) ومن ثم طرح المبلغ الذي يزيد عن 10% من حقوق المساهمين (CET1) للشخص المرخص له (على أن يحتسب هذا المبلغ بعد تطبيق جميع الاستقطاعات والتعديلات الرقابية الأخرى المطبقة على حقوق المساهمين).	يتعين على الشخص المرخص له تحديد إجمالي الاستثمارات في الشركات المالية غير المجمعة المحددة في المادة (3-27) ومن ثم طرح المبلغ الذي يزيد عن 10% من حقوق المساهمين (CET1) للشخص المرخص له (على أن يحتسب هذا المبلغ بعد تطبيق جميع الاستقطاعات والتعديلات الرقابية الأخرى المطبقة على حقوق المساهمين).	تعديل	28-3	الثالث	8 السابع عشر
تنطبق مخاطر أدوات الملكية على جميع المراكز في أدوات الملكية التي ينطبق عليها تصنيف موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، باستثناء ما يلي:	تنطبق مخاطر أدوات الملكية على جميع المراكز في أدوات الملكية التي ينطبق عليها تصنيف موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، باستثناء ما يلي:	تعديل	27-4	الرابع	9 السابع عشر

1- عقود الخيار على أدوات الملكية 2- المراكز التي تمثل استثمارات في الشركات المالية غير المجمعة، والتي خضعت لمتطلبات الاستقطاع الواردة في المادة (28-3)، أو لمتطلبات رأس المال بنسبة 37.5% الواردة في المادة (29-3). 3- المراكز التي تمثل استثمارات في صناديق الاستثمار، والتي تخضع لمتطلبات رأس المال بنسبة 30% الواردة في المادة (4-61 ب). 4- المراكز التي تمثل استثمارات في كل من رأس المال المخاطر (Venture Capital) أو الاستثمارات في أوراق مالية خاصة (Private Equity)، والتي تخضع لمتطلبات رأس المال بنسبة 60% الواردة في المادة (4-60 ب). تكمّن هذه المخاطر في الاستثمار في الأدوات المالية التالية، على سبيل المثال: أ. الأسهم العادية. ب. الأوراق المالية القابلة للتحويل، والتي يمكن معاملتها كأدوات حقوق الملكية.	والتي خضعت لمتطلبات الاستقطاع الواردة في المادة (28-3)، أو لمتطلبات رأس المال بنسبة 37.5% الواردة في المادة (29-3) تكمن هذه المخاطر في الاستثمار في الأدوات المالية التالية، على سبيل المثال: أ. الأسهم العادية. ب. الأوراق المالية القابلة للتحويل، والتي يمكن معاملتها كأدوات حقوق الملكية. ج. إيصالات الإيداع (يتعين تحويل هذه الإيصالات إلى أسهم وتصنيفها في الدولة نفسها التي تم إصدار هذه الأسهم فيها). د. أي أدوات أخرى لها مواصفات حقوق الملكية أو يعتقد الشخص المرخص له أنها تحمل مخاطرها. هـ. المشتقات المالية لأدوات حقوق الملكية أو للأدوات المذكورة أعلاه.					
---	---	--	--	--	--	--

ج. إيصالات الإيداع (يتعين تحويل هذه الإيصالات إلى أسهم وتصنيفها في الدولة نفسها التي تم إصدار هذه الأسهم فيها). د. أي أدوات أخرى لها مواصفات حقوق الملكية أو يعتقد الشخص المرخص له أنها تحمل مخاطرها. هـ. المشتقات المالية لأدوات حقوق الملكية أو للأدوات المذكورة أعلاه.					
لاحتساب رأس المال اللازم لتغطية مخاطر الاستثمار في أدوات حقوق الملكية، يجب أولاً تصنيف تلك الأدوات طبقاً للدول الواقعة بها. أما الأدوات الواقعة في أكثر من بلد، فيجب اختيار بلد واحد واستخدام ذلك الاختيار بشكل ثابت. وفي هذا السياق، يجب تحويل مبلغ الاستثمار إلى الدينار الكويتي على أساس أسعار الصرف الفورية باستخدام متوسط الأسعار السارية في السوق.	لاحتساب رأس المال اللازم لتغطية مخاطر الاستثمار في أدوات حقوق الملكية، يجب أولاً تصنيف تلك الأدوات طبقاً للدول المدرجة بها. أما الأدوات المدرجة في أكثر من بلد، فيجب اختيار بلد واحد واستخدام ذلك الاختيار بشكل ثابت. وفي هذا السياق، يجب تحويل مبلغ الاستثمار إلى الدينار الكويتي على أساس أسعار الصرف الفورية باستخدام متوسط الأسعار السارية في السوق.	تعديل	28-4	الرابع	10 السابع عشر
تخضع الاستثمارات في أسهم الشركات المالية التي تقع خارج نطاق التجميع، والتي لم تستقطع من رأس المال وفقاً لما هو وارد في المادة (28-3) لمتطلبات رأس مال بنسبة 37.5% وفقاً لما هو وارد في المادة (29-3).	يطبق هذا القسم على الاستثمارات المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر (FVOCI)، وذلك وفقاً لمتطلبات معيار التقارير المالية الدولي رقم 9 (IFRS9). وتخضع	تعديل	59-4	الرابع	11 السابع عشر

					الاستثمارات في أسهم الشركات المالية التي تقع خارج نطاق التجميع، والتي لم تستقطع من رأس المال وفقاً لما هو وارد في المادة (28-3) لمتطلبات رأس مال بنسبة 37.5% وفقاً لما هو وارد في المادة (29-3).
12	السابع عشر	الرابع	60-4	تعديل	أ. تخضع الاستثمارات في الأسهم المدرجة والمصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر (FVOCI) وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم 9 (IFRS9)، أو المصنفة كاستثمارات في شركات زميلة/مشروعات مشتركة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28)، لمتطلبات رأس مال بنسبة 15%. ب. تخضع الاستثمارات في الأسهم التالية لمتطلبات رأس مال بنسبة 60%، ويتعين الإفصاح عنها في فئة "انكشافات مرتفعة المخاطر".
					أ. فيما عدا الاستثمارات الواردة في البند (ب) من هذه المادة، تخضع الاستثمارات في الأسهم المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر (FVOCI) وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم 9 (IFRS9)، أو المصنفة كاستثمارات في شركات زميلة/مشروعات مشتركة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28)، لمتطلبات رأس مال بنسبة 15%. ب. تخضع الاستثمارات في الأسهم التالية لمتطلبات رأس مال بنسبة 60%، ويتعين الإفصاح عنها في فئة "انكشافات مرتفعة

المخاطر:					
- الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة المصنفة كاستثمارات في شركات زميلة/مشروعات مشتركة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28)					
- الاستثمارات في كل من رأس المال المخاطر (Venture Capital) أو الاستثمارات في أوراق مالية خاصة (Private Equity).					
ج. يحق لهيئة أسواق المال أن تُلزم الأشخاص المرخص لهم باحتساب متطلبات رأس مال لمخاطر الاستثمار بنسبة 60% على الاستثمارات التي ترى الهيئة وجود ارتفاع في مخاطرها.					

13	السابع عشر	الرابع	61-4	تعديل	معالجة الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية؛ أ. إذا كان الشخص المرخص له قادر على تمييز الاستثمارات التي يحتوي عليها الصندوق الاستثماري (أسهم، سندات، إلخ)، فتعامل هذه الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية كأنها استثمارات مباشرة في هذه الأدوات المالية، ويتم احتساب متطلبات رأس المال وفقاً لطبيعة كل استثمار (أسهم، سندات، إلخ). ب- إذا كان الشخص المرخص له غير قادر على تمييز الاستثمارات التي يحتوي عليها الصندوق الاستثماري، تخضع جميع الاستثمارات في الصندوق الاستثماري لمتطلبات رأس المال بنسبة 30%.
					معالجة الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية (خارج نطاق التجميع)؛ أ. إذا كان الشخص المرخص له قادر على تمييز الاستثمارات التي يحتوي عليها الصندوق الاستثماري (أسهم، سندات، إلخ)، فتعامل هذه الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية كأنها استثمارات مباشرة في هذه الأدوات المالية، ويتم احتساب متطلبات رأس المال وفقاً لطبيعة كل استثمار (أسهم، سندات، إلخ). ب- إذا كان الشخص المرخص له غير قادر على تمييز الاستثمارات التي يحتوي عليها الصندوق الاستثماري، تخضع جميع الاستثمارات في الصناديق الاستثمارية لمتطلبات رأس المال بنسبة 30%.

مرفق رقم (2)

التعديلات على الملحق رقم (6) "نماذج التعليمات"

مخاطر السوق
جدول رقم (2-أ)
متطلبات رأس المال لمخاطر السوق
للفترة المالية المنتهية في / /

مخاطر أسعار الفائدة

المخاطر الخاصة

فئة أداة الدين	درجة الجودة الائتمانية	الفترة المتبقية	معامل المخاطر	القيمة السوقية الحالية	رأس المال
			أ	ب	ج = أ × ب
	1	N/A			
		6 أشهر أو أقل	0.25%		
	3 & 2	أكثر من 6 أشهر وأقل من 24 شهر	1.00%		
		أكثر من 24 شهر	1.60%		
	6 & 5, 4	N/A	12.00%		
		6 أشهر أو أقل	0.25%		
		أكثر من 6 أشهر وأقل من 24 شهر	1.00%		
		أكثر من 24 شهر	1.60%		
		N/A	12.00%		
					مجموع متطلبات رأس المال للمخاطر الخاصة

ملاحظات

1. القيمة السوقية الحالية (ب):
يجب تحديث مجموع القيمة السوقية (مجموع القيم المطلقة للمراكز الطويلة والمركزة القصيرة) لأدوات الدين مفصلة حسب المقترض (حكومة، مؤهل) (مفصل حسب الفترة الزمنية المتبقية للمستحق)، وأخرى. يجب تجميع جميع المعاملات في جدول واحد. للوصول إلى إجمالي كل فئة (حكومة، مؤهل، أخرى) يجب أن تكون جميع القيم لجميع المراكز (طويلة أو قصيرة) موجبة.

2. متطلبات رأس المال (ج):
ناتج ضرب القيمة السوقية الحالية لكل فئة (ب) في عامل المخاطر (أ)

ألف دينار كويتي

مخاطر السوق
جدول رقم (2-ب)
متطلبات رأس المال لمخاطر السوق
للفترة المالية المنتهية في / /

المخاطر العامة

يجب تعبئة جدول لكل عملة

يجب استخدام جدول منفصل لكل عملة يساوي حجم المركز فيها عن 30 ألف دينار كويتي أو أكثر ، ويجب عمل جدول منفصل لجميع العملات التي تختار بطل فيها حجم المركز عن 30 ألف دينار كويتي لكل منها

الفترة الزمنية	المركز الطويل	المركز القصير	إجمالي المركز*	نسبة متطلبات رأس المال	متطلبات رأس المال
	أ	ب	ج = أ+ب	د	ج * د
حتى شهر واحد					
أكثر من شهر إلى 3 أشهر				0.20%	
أكثر من 3 إلى 6 أشهر				0.40%	
أكثر من 6 أشهر إلى سنة واحدة				0.70%	
أكثر من سنة إلى 1.9 سنة				1.25%	
أكثر من 1.9 إلى 2.8 سنة				1.75%	
أكثر من 2.8 إلى 3.6 سنة				2.25%	
أكثر من 3.6 إلى 4.3 سنة				2.75%	
أكثر من 4.3 إلى 5.7 سنة				3.25%	
أكثر من 5.7 إلى 7.3 سنة				3.75%	
أكثر من 7.3 إلى 9.3 سنة				4.50%	
أكثر من 9.3 إلى 10.6 سنة				5.25%	
أكثر من 10.6 إلى 12 سنة				6.00%	
أكثر من 12 إلى 20 سنة				8.00%	
أكثر من 20 سنة				12.50%	
Total					

* يحدد إجمالي المركز بناءً على المركز الطويل (أ) والقيمة المطلقة في المركز القصير (ب)

ملاحظات على الجدول

- يجب توزيع القيمة السوقية لجميع أدوات الدين التي تحتوي على اكتشاف أسعار الفوائد (مثل المشتقات المالية) وفقاً للفترة الزمنية. على أن يتم تعبئة المراكز المولدة والمراكز القصيرة بشكل منفصل (أ) و (ب)
- تجميع القيم المطلقة للمراكز الطويلة والقيم المطلقة للمراكز القصيرة للوصول إلى إجمالي المراكز (ج)
- ضرب إجمالي المركز بمنسبة متطلبات رأس المال (د) للوصول إلى متطلبات رأس المال لكل بند، والتي يجب تجميعها للحصول على إجمالي متطلبات رأس المال لمخاطر السوق العامة

مخاطر السوق
جدول رقم (2-ج)
متطلبات رأس المال لمخاطر السوق
للفترة المالية المنتهية في / /

مخاطر أدوات الملكية

الدولة	المركز الطويلة في الأوراق المالية	المركز القصيرة في الأوراق المالية	المركز الطويل في المشتقات الماليو	المركز القصير في المشتقات المالية	إجمالي المركز	صافي المركز	رأس المال للمخاطر الخاصة	رأس المال للمخاطر العامة	Total Capital Charge
	أ	ب	ج	د	هـ = أ+ب+ج+د+إ	و = أ+ب+ج+د	ز = هـ*8%	ح = و*8%	ط = ز+ح
الكويت									
الولايات المتحدة الأمريكية									
المملكة المتحدة									
ألمانيا									
سويسرا									
اليابان									
أخرى									
المجموع									

* يعتمد إجمالي المركز على مجموع المراكز الطويلة (أ+ج) ومجموع القيم المطلقة للمراكز القصيرة (ب+د)

ملاحظات

- يجب توزيع المراكز في الأسهم الناتجة عن الاستثمار المباشر في هذه الأوراق المالية أو بشكل غير مباشر عن طريق المشتقات المالية وفقاً للدول المدرجة فيها هذه الأسهم
- يجب تطبيق عملية الاحتساب المشار إليها أعلاه على مستوى كل دولة. تترك الحقول الفارغة للشخص المرخص لتبنيها وفقاً لمليمة استثماراته. ولغايات هذا الإفصاح، تستخدم كلمة "الدولة" و"السوق الوطني" بشكل مترادف
- في حال كان السهم مدرج في أكثر من دولة، يجب اختيار دولة واحدة. يمكن إجراء مقارنة بين المراكز المتطابقة في الأسهم أو مؤشرات الأسهم في كل دولة، مما ينتج عن صافي مركز طويل أو قصير واحد، والذي سيجلن عليه متطلبات رأس المال لمخاطر السوق الخاصة والعامة
- المراكز الطويلة (أ) و (ج): يجب الإفصاح عن المراكز الطويلة المباشرة من خلال الأوراق المالية أو من خلال المشتقات المالية لكل دولة على حدة
- المراكز القصيرة (ب) و (د): يجب الإفصاح عن المراكز القصيرة المباشرة من خلال الأوراق المالية أو من خلال المشتقات المالية لكل دولة على حدة
- إجمالي المراكز (هـ): يمثل إجمالي المركز مجموع القيم المطلقة لجميع المراكز الطويلة والقيمة المطلقة لجميع المراكز القصيرة
- صافي المركز (و): مجموع المراكز الطويلة والمراكز القصيرة، على أن يكون الناتج بالقيمة المطلقة
- متطلبات رأي المال للمخاطر الخاصة (ز): حاصل ضرب إجمالي المركز في الحقل (هـ) بنسبة 8%
- متطلبات رأس المال للمخاطر العامة (ح): حاصل ضرب صافي المركز في الحقل (و) بنسبة 8%
- مجموع متطلبات رأس المال (ط): تسجيل مجموع متطلبات رأس المال في الحقل (ز) والحقل (ح)

مخاطر السوق
جدول رقم (2-د)
متطلبات رأس المال لمخاطر السوق
للفترة المالية المنتهية في /

مخاطر أسعار الصرف

العملة	صافي المركز الفوري المفتوح	صافي المركز الآجل المفتوح	الكفالات والأموال المماثلة	الدخل / المصاريف غير المستحقة	صافي المركز المفتوح = أ+ب+ج+د
	أ	ب	ج	د	هـ
دولار أمريكي					-
جنيه إسترليني					-
يورو					-
فرنك سويسري					-
ين ياباني					-
أخرى - مراكز طويلة					-
أخرى - مراكز قصيرة					-
ذهب					-

مجموع صافي المراكز الطويلة المفتوحة	و
مجموع صافي المراكز القصيرة المفتوحة (بالقيمة المطلقة)	ز
القيمة (و) أو القيمة (ز)، أيهما أكبر	ح
القيمة المطلقة للمراكز المفتوحة بالذهب	ط
مجموع (ح) و (ط)	ي
متطلبات رأس المال (8% * هـ)	ك

ملاحظات

1. تخضع جميع البنود داخل وخارج الميزانية العمومية المقومة بالعملة الأجنبية لهذا الاحتساب.
2. يجب على الشخص المرخص الإفصاح بشكل منفصل عن الانكشافات في كل عملة أجنبية يبلغ حجم الانكشاف فيها أكثر من 30 ألف دينار كويتي. ويجب إجراء عملية الاحتساب لجميع المراكز في العملات الأخرى بشكل منفصل ومن ثم تجميعها. وتحتل المراكز الهيكلية.
3. صافي المركز الفوري المفتوح (أ): يجب الإفصاح عن الفرق بين الموجودات والمطلوبات لكل عملة. ويجب إضافة الفوائد والمصاريف المستحقة.
4. صافي المركز الآجل: يجب الإفصاح عن القيم الصافية وفقاً لصفقات العملات الأجنبية الآجلة، بما يشمل ذلك عقود المستقبلات على العملات، وعقد المبادلة على العملات التي لم يتضمنها صافي المركز الفوري. ويجب تقييم المركز بناءً على متوسط السعر الفوري للعملات الأجنبية.
5. الكفالات (ج): يجب الإفصاح عن الكفالات والأدوات الأخرى لكل عملة. يجب أن يكون استدعاء الكفالات أكيد و غير قابلة لتلغاء بشكل كبير.
6. صافي الدخل والمصاريف غير المتحققة (د): يجب الإفصاح عن صافي الدخل والمصاريف غير المتحققة لكل عملة، والتي لم تستحق بعد ولكن تم التحوط لها بشكل كامل.
7. صافي المركز المفتوح (هـ): يجب الإفصاح عن مجموع صافي المراكز المفتوحة لكل عملة (هـ).
8. الذهب: يجب تسجيل صافي المركز في الذهب إن كان مركز طويل أو مركز قصير.
9. احتساب رأس المال المطلوب:
 - (و): تسجيل مجموع القيم المطلقة لمجموع صافي المراكز الطويلة المحددة في الحقل (هـ)
 - (د): تسجيل مجموع القيم المطلقة لمجموع صافي المراكز القصيرة المحددة في الحقل (هـ)
 - (ح): تسجيل القيمة الأعلى بين القيمة (و) والقيمة (د)
 - (ط): تسجيل القيمة المطلقة للمراكز المفتوحة في الذهب
 - (ي): تسجيل مجموع القيمة (ح) والقيمة (ط).
 - (ك): احتساب متطلبات رأس المال لمخاطر أسعار الصرف من خلال ضرب القيمة (ي) بنسبة (8%).

مخاطر السوق
جدول رقم (2-هـ)
متطلبات رأس المال لمخاطر السوق
للفترة المالية المنتهية في / /

مخاطر أسعار السلع

السلعة	المركز الطويل	المركز القصير	إجمالي المركز *	صافي المركز	متطلبات رأي المال لصافي المركز	متطلبات رأي المال لإجمالي المركز	مجموع متطلبات رأس المال
	أ	ب	ج = أ + ب	د = أ - ب	هـ = د * 15%	و = ج * 3%	ز = هـ + و
البلاتينيوم							
البلاتينيوم							
الفضة							
التحاس							
الغفر الطبيعي							
القمح							
الذرة							
أخرى							
أخرى							
أخرى							
أخرى							
أخرى							
أخرى							
المجموع							

* يحدد إجمالي المركز على مجموع المراكز الطويلة (أ) ومجموع القيم المطلقة للمراكز القصيرة (ب)

ملاحظات

1. تخضع جميع المراكز في السلع لمتطلبات رأس المال. تشمل السلع أي منتجات مادية من الممكن أن يتم المتاجرة بها في الأسواق المالية التقوية (منتجات زراعية، معادن نفيسة) باستثناء الذهب.
2. يجب على الشخص المرخص الإصاح عن الانكشاف لجميع أنواع السلع المحددة في الجدول أعلاه. على أن يتم إضافة أي سلع أخرى في حال وجود انكشافات على هذه السلع.
3. تحدد جميع المراكز الطويلة أو القصيرة في سلعة ما (فوري وأجل) بوحدة معيارية للقياس (مثل برميل، كيلو، جرام). على أن يتم تحويل جميع المراكز المفتوحة في كل سلعة بعد ذلك على أساس الأسعار الفورية إلى الدينار الكويتي. ج. تحول عقود المشتقات المتلفة بالسلع إلى مراكز سلمية إسمية باستخدام متوسط أسعار السوق الفوري
4. المركز الطويل (أ): تسجيل مجموع المراكز الطويلة لجميع السلع بالدينار الكويتي
5. المراكز القصيرة (ب): تسجيل مجموع المراكز القصيرة لجميع السلع بالدينار الكويتي
6. إجمالي المركز (ج): تسجيل مجموع القيم المطلقة للمراكز الطويلة والمراكز القصيرة لجميع السلع
7. صافي المركز (د): تسجيل مجموع المراكز الطويلة والمراكز القصيرة لجميع السلع
8. متطلبات رأس المال على صافي المركز (هـ): حاصل ضرب صافي المركز (د) بنسبة 15%
9. متطلبات رأي المال على إجمالي المركز (و): حاصل ضرب إجمالي المركز (ج) بنسبة 3%
10. إجمالي متطلبات رأي المال لمخاطر أسعار السلع (ز): تسجيل مجموع صافي متطلبات رأس المال (و) + (ز)

مخاطر السوق
جدول رقم (2-و)
متطلبات رأس المال لمخاطر السوق
للفترة المالية المنتهية في / /

مخاطر عقود الخيار

الطريقة المبسطة

المركز	المخاطر	القيمة السوقية للأداة المرجعية	مجموع متطلبات رأس المال الخاصة والعامة كنسبة من الأداة المرجعية	القيمة السوقية لعقد الخيار	حجم المردود الاقتصادي لعقد الخيار (ITM)	متطلبات رأس المال: شراء الأداة المالية المرجعية مع شراء خيار بيع أو بيع الأداة المالية المرجعية على المكشوف مع شراء خيار	متطلبات رأس المال: شراء خيار شراء أو شراء خيار بيع	متطلبات رأس المال
		أ	ب	ج	د	هـ = (أ*ب) - د	و	ز = هـ + و
شراء الأداة المالية المرجعية مع شراء خيار بيع أو بيع الأداة المالية المرجعية على المكشوف مع شراء خيار شراء	مخاطر أسعار الفائدة							
	مخاطر أدوات الملكية							
	مخاطر أسعار الصرف							
	مخاطر أسعار السلع							
	المجموع							
شراء خيار شراء أو شراء خيار بيع	مخاطر أسعار الفائدة							
	مخاطر أدوات الملكية							
	مخاطر أسعار الصرف							
	مخاطر أسعار السلع							
	المجموع							
مجموع عقود الخيار								

ملاحظات

1. يتم تبسيط هذا النموذج وفقاً للطريقة المبسطة لعقود الخيارات وفقاً لما ورد في التلخيصات
2. القيمة السوقية للأداة المرجعية لعقد الخيار (أ): يجب الإقصاء عن القيمة الإجمالية للقيمة السوقية لعقود الخيارات وفقاً للمركز وفقاً للمخاطر
3. مجموع متطلبات رأس المال للمخاطر الخاصة والمخاطر العامة كنسبة مئوية (ب): يجب الإقصاء عن مجموع المخاطر الخاصة والمخاطر العامة بالإشارة إلى مخاطر أسعار الفائدة، مخاطر أدوات الملكية، مخاطر أسعار الصرف، ومخاطر أسعار السلع
4. القيمة السوقية لعقد الخيار (ج): يجب احتساب القيمة السوقية لعقد الخيار والإقصاء عنها في هذا الحقل
5. حجم المردود الاقتصادي لعقد الخيار: يجب الإقصاء عن حجم المردود الاقتصادي لعقد الخيار. ويعني المردود الاقتصادي لعقد الخيار "شراء" هو أن قيمة تنفيذ عقد الخيار أقل من القيمة السوقية للأداة المرجعية، والعكس لعقد خيار البيع.
6. متطلبات رأس المال في الحقل (هـ) و الحقل (و): احتساب متطلبات رأس المال وفقاً للطريقة المحددة
7. مجموع متطلبات رأس المال (ز): مجموع متطلبات رأس المال في الحقل (هـ) والحقل (و)

مخاطر الاستثمار
جدول رقم (4)
متطلبات رأس المال لمخاطر الاستثمار
للفترة المالية المنتهية في / /
صفحة رقم (1) من (1)

الرقم	الاستثمار في العقارات (30%)	مجموع الاكتشاف	متطلبات رأس المال
		أ	ب
1	مجموع الاستثمارات في العقارات		

الرقم	استثمارات الأسهم في المؤسسات المالية (تحت الحد الاستقطاع والخاضعة لمتطلبات رأس مال بنسبة 37.5%)	إجمالي الاكتشاف	متطلبات رأس المال
		ج	د
1	استثمارات الأسهم في المؤسسات المالية تحت حد الاستقطاع		

الرقم	الاكتشافات مرتفعة المخاطر (60%)	إجمالي الاكتشاف	متطلبات رأس المال
		هـ	و
1	الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة المصنفة كاستثمارات في شركات زميلة/مشاريع مشتركة		
2	الاستثمارات في رأس المال المغامر (Venture Capital) أو الأوراق المالية الخاصة (Private Equity)		
3	عمليات الوكالة غير المدرجة في أي من المحافظ القياسية (المادة 6-9)		
4	اكتشافات مشاركة - الناتجة عن الاستثمارات في المشاريع الخاصة والتجارية		
5	اكتشافات مشاركة متناقصة - الناتجة عن الاستثمارات في تمويل رأس مال عامل		
6	استثمارات أخرى غير محددة		

الرقم	الاستثمار في الصناديق الاستثمارية (المادة 4-61 ب) - (30%)	إجمالي الاكتشاف	متطلبات رأس المال
		ز	ح
1	الاستثمار في الصناديق الاستثمارية		

الرقم	الاستثمارات الأخرى في الأسهم (15%)	إجمالي الاكتشاف	متطلبات رأس المال
		ط	ي
1	الاستثمارات في الأسهم المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		
2	الاستثمارات في الأسهم المدرجة المصنفة كشركات زميلة/مشاريع مشتركة		

	مجموع متطلبات رأس المال لمخاطر الاستثمار (ب+د+ج+ي)
--	--