

مورغان ستانلي السعودية

افصاحات وتقارير الركن الثالث
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

مارس ٢٠١٦
يتألف هذا التقرير من ٢٤ صفحة
افصاحات وتقارير الركن الثالث الإصدار الأول

المحتويات

١	نطاق التطبيق	١	٨	مخاطر السيولة	١٨
١,١	النطاق	١	٨,١	استراتيجية مخاطر التمويل والسيولة	١٨
١,٢	هيكل المجموعة	١	٨,٢	اختبارات الضغط	١٩
٢	هيكل رأس المال	٣	٨,٣	خطة تمويل الطوارئ	١٩
٢,١	الفئة الاولى والثانية من رأس المال	٣	أ	ملحق	٢١
٣	كفاية رأس المال	٥	١.أ	متطلبات رأس المال	٢١
٣,١	استراتيجية عملية التقييم ونهجها	٥	٢.أ	تخفيف المخاطر الائتمانية	٢٣
٣,٢	متطلبات رأس المال ونسبة كفاية رأس المال	٦			
٤	إدارة المخاطر	٧			
٤,١	أهداف إدارة المخاطر	٧			
٤,٢	إطار عمل إدارة المخاطر	٧			
٥	المخاطر الائتمانية	٨			
٥,١	افصاحات المخاطر الائتمانية	٨			
٦	مخاطر السوق	١٤			
٧	المخاطر التشغيلية	١٦			
٧,١	تخفيف المخاطر الائتمانية والسيطرة عليها	١٧			
٧,٢	متطلبات رأس المال	١٧			

مارس ٢٠١٦

مسرد المصطلحات

خطة استمرارية الأعمال	BCP
منهجية المؤشر الرئيسي	BIA
منهجية قائمة على الإنفاق	EBA
نسبة كفاية رأس المال	CAR
الرئيس التنفيذي	CEO
هيئة السوق المالية	CMA
متطلبات رأس المال	CR
تخفيف المخاطر الائتمانية	CRM
خطة التعافي من الكوارث	DRP
الصرف الأجنبي	FX
مجلس التعاون الخليجي	GCC
إدارة مخاطر المجموعة	GRM
عملية تقييم كفاية رأس المال الداخلي	ICAAP
تكنولوجيا المعلومات	IT
المملكة العربية السعودية	KSA
إدارة مخاطر السيولة	LRM
مورغان ستانلي السعودية	MSSA
مورغان ستانلي	MS
صافي المركز المفتوح	NOP
المخاطر التشغيلية	OR
عمليات خارج البورصة	OTC
القواعد الاحترازية	PR
الأصول المرجحة للمخاطر	RWA
ستاندرد آند بورز	S&P
النهج القياسي	SA
الريال السعودي	SAR
الولايات المتحدة الأمريكية	US
مؤشرات بيئة العمل	OEIs
لوحة معلومات تقييم مخاطر السيولة	Dashboard
الدولار الأمريكي	USD

١ نطاق التطبيق

١,١ النطاق

شركة مورغان ستانلي السعودية (يُشار إليها فيما يلي باسم "مورغان ستانلي السعودية" أو "الشركة") هي شركة مساهمة مغلقة مسجلة لدى هيئة السوق المالية (يُشار إليها اختصارًا باسم "الهيئة") بموجب الترخيص رقم ٧٠٤٤-٣٧ بتاريخ ٢ جمادى الثاني ١٤٢٨ هـ (الموافق ١٧ يونيو ٢٠٠٧). تزاوّل شركة مورغان ستانلي السعودية أعمالها في المملكة العربية السعودية (يُشار إليها فيما بعد باسم "المملكة") بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٢٤١٤٤ بتاريخ ١٨ رمضان ١٤٢٧ هـ (الموافق ١٠ أكتوبر ٢٠٠٦).

تراعي الشركة في عملها الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال المنصوص عليها في القواعد الاحترازية (يُشار إليها فيما بعد باسم "القواعد") لهيئة السوق المالية. وتشمل هذه القواعد إطار العمل التالي بما يتفق مع اتفاق "بازل" لرؤوس الأموال.

- الركن الأول - الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال: يحدد قواعد حساب الائتمان والسوق والمخاطر التشغيلية.
- الركن الثاني - تتطلب عملية تقييم كفاية رأس المال الداخلي (يُشار إليها فيما بعد باسم "عملية التقييم") من الشركات إجراء تقييم ذاتي لمستوى رأس المال الذي يدعم بصورة كافية كافة المخاطر الحالية والمستقبلية ذات الصلة في إطار أعمالها.
- الركن الثالث - انضباط السوق: يتطلب إفصاحات موسّعة لتمكين المستثمرين وغيرهم من المشاركين في السوق من فهم كفاية رأس المال والتعرض لمخاطر محددة وعمليات إدارة المخاطر داخل شركات مستقلة.

تم إعداد تقرير إفصاح الركن الثالث (يُشار إليه فيها بعد باسم "إفصاح الركن الثالث") وإصداره وفقًا للمادة ٦٨ من القواعد. ويوضح إفصاح الركن الثالث الأساس الذي تمتثل الشركة بناءً عليه لمتطلبات رأس المال والمعلومات المتعلقة بإدارة المخاطر لديها. وقد تم إعداده وفقًا لـ "النموذج المقترح لإفصاح الركن الثالث" الذي نُشر في ١٥ ديسمبر عام ٢٠١٤، والذي يحدد الحد الأدنى لمتطلبات الإفصاح عن المعلومات السنوية للسوق على النحو الذي تُشير إليه المادة ٦٨ من القواعد.

١,٢ هيكل المجموعة

أسست الشركة في عام ٢٠٠٧ باستحواذ مورغان ستانلي على حصة الأغلبية في الشركة. وفي الثالث والعشرين من يونيو عام ٢٠١٥، استحوت شركة مورغان ستانلي (يُشار إليها فيما يلي باسم "مورغان ستانلي") على الأسهم المتبقية وأصبحت الشركة مملوكة بالكامل لشركة مورغان ستانلي.

تتمثل أهداف الشركة في العمل بصفتها أصيلاً ووكيلاً على حد سواء وتوفير الخدمات التأمينية والإدارية والوصائية والاستشارية المتعلقة بالأوراق المالية.

مورغان ستانلي هي الشركة الأم التابعة لها شركة مورغان ستانلي السعودية والمسيطرة عليها، وهي إحدى شركات ديلابوير، التي تشكّل، جنبًا إلى جنب مع الشركات التابعة لها، مجموعة مورغان ستانلي (يُشار إليها فيما يلي باسم "مجموعة مورغان ستانلي"). وشركة مورغان ستانلي هي "شركة قابضة مالية" وفقًا لما يحدده قانون الشركة المصرفية القابضة لعام ١٩٥٦، بصيغته المعدلة، وتخضع للوائح مجلس محافظي لنظام الاحتياطي الفيدرالي (يُشار إليه فيما يلي باسم "الاحتياطي الفيدرالي").

مورغان ستانلي السعودية
افصاحات وتقارير الركن الثالث

مارس ٢٠١٦

لا تُعد البيانات المُفصح عنها في هذه الوثيقة مؤشراً على مجموعة مورغان ستانلي برمتها. يتعين على المستثمرين أو أصحاب المصلحة أو الدائنين أو غيرهم من المستخدمين الراغبين في الحصول على معلومات عن سياسات كفاية رأس المال والتعرض للمخاطر وإدارة المخاطر التي تنتهجها مجموعة مورغان ستانلي الرجوع إلى أحدث إصدارات إفصاح الركن الثالث في مجموعة مورغان ستانلي على الموقع الإلكتروني http://www.morganstanley.com/about/ir/regulated_information.html

مارس ٢٠١٦

هيكل رأس المال

٢

تمتلك الشركة هيكل رأس مال أساسي يتكون مما يلي:

مفردات رأس المال	التفاصيل
أسهم رأس المال	أسهم رأس المال الخاص بالشركة والبالغ ٦٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٦,٥٠٠,٠٠٠ سهم تبلغ قيمة كل سهم منها ١٠ ريالات سعودية.
الاحتياطيات النظامية	وفقاً لنظام الشركة الأساسي واللائحة التنظيمية للشركات في المملكة العربية السعودية، يجب أن يوجد في الاحتياطي النظامي للشركة ١٠٪ من صافي دخلها بعد إخراج الزكاة وضريبة الدخل كل عام. علمًا بأنّ هذا الاحتياطي لا يخضع لتوزيع الأرباح.
الأرباح المحتجزة	تمثل الأرباح غير الموزعة المتراكمة المتوفرة لتوزيعات الأرباح المستقبلية على النحو الموصى به من قبل مجلس الإدارة والذي وافقت عليه لجنة المراجعة أو الواجب رسمتها في نهاية الأمر.

يتكون رأس مال الشركة من الفئة الأولى فحسب من رأس المال على النحو المذكور في القسم التالي.

الفئة الأولى والثانية من رأس المال

٢,١

عناصر الفئة الأولى والثانية من رأس مال الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ كما يلي:

قاعدة رأس المال	المبلغ بالآلاف ريال سعودي
الفئة الأولى من رأس المال	
رأس المال المدفوع	٦٥,٠٠٠
الأرباح المحتجزة التي تمت مراجعتها	٧٨,٨٢٠
علاوة إصدار الأسهم	-
الاحتياطيات (عدا احتياطي إعادة التقييم)	٣٢,٥٠٠
إسهام الفئة الأولى من رأس المال	-
الاقطاعات من الفئة الأولى من رأس المال	-
إجمالي الفئة الأولى من رأس المال	١٧٦,٣٢٠

مارس ٢٠١٦

المبلغ بالآلاف ريال سعودي	قاعدة رأس المال
	الفئة الثانية من رأس المال
-	الفروض الثانوية
-	الأسهم الممتازة مجمعة الأرباح
-	احتياطات إعادة التقييم
-	الاقطاعات الأخرى من الفئة الثانية (-)
-	الاقطاع لاستيفاء حد الفئة الثانية من رأس المال (-)
-	إجمالي الفئة الثانية من رأس المال
١٧٦,٣٢٠	إجمالي قاعدة رأس المال

لا تملك الشركة الفئة الثانية من رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ في هيكل رأس المال. يبلغ إجمالي قاعدة رأس المال لصافي اقطاعات الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ مبلغ ١٧٦,٣١٩,٧٤٥ ريالاً سعودياً

كفاية رأس المال

٣

تتم رسمة الشركة بطريقة كافية مع مراعاة الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال الذي تنص عليه القواعد الاحترازية لهيئة السوق المالية؛ أي إنَّ الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال قد تم استيفاؤه وتضمن إدارة الشركة احتجاز رأس مال كافٍ في جميع الأوقات لدعم المخاطر التي تواجه الشركة في سير أعمالها والاضطلاع بخططها التوسعية. وتدل كفاية رأس المال على قدرة الشركة على ضمان الاستخدام الفعّال لرأس المال فيما يتعلق بمتطلبات العمل والنمو وحجم المخاطر مع تحقيق عوائد المساهمين وتلبية توقعاتهم.

تُدرِك الشركة أنَّ الأرباح تمثّل خط الدفاع الأول ضد الخسائر الناجمة عن مخاطر العمل. ومع ذلك، نظرًا لأهمية رأس المال البالغة في ضمان استمرار القدرة على الإيفاء، فإنَّ هدف الشركة يتمثّل في الحفاظ على رأس المال الكافي بقدر وجود حائل يتخطّى متطلبات كفاية رأس المال التنظيمي، وذلك بغية مواجهة المخاطر الناجمة عن التقلبات في قيم الأصول وتلبية متطلبات دورات الأعمال والتوسع والمتطلبات المستقبلية. تحدد عملية التقييم التي تقوم بها الشركة المخاطر الجوهرية لأعمالها ورأس المال الواجب تخصيصه لمثل هذه المخاطر. ومنذ تأسيس الشركة زاد رأس مالها على مرّ سنوات جزّاء الاستبقاء على أرباحها.

تسعى الشركة إلى تحقيق الأهداف التالية من خلال تنفيذ إطار عمل فعّال لإدارة رأس المال:

- الحفاظ على رأس مال كافٍ لدعم إستراتيجية العمل الشاملة.
- دمج قرارات تخصيص رأس المال مع عملية التخطيط الإستراتيجي والمالي.
- تعزيز قدرة مجلس الإدارة والإدارة العليا على إدراك مقدار المرونة الموجودة في رأس المال لدعم إستراتيجية العمل الشاملة.
- تعزيز إدراك الشركة لمتطلبات رأس المال تحت مختلف السيناريوهات الاقتصادية وسيناريوهات الضائقات المالية.
- بناء ودعم الترابط بين المخاطر ورأس المال وربط الأداء بكلٍ منها.
- استيفاء نسب كفاية رأس المال التنظيمي ووضع حائل جيد.

إستراتيجية عملية التقييم ونهجها

٣,١

لقد وضعت الشركة سياسةً لعملية التقييم بغرض قياس حجم كافة المخاطر الجوهرية ورصدها وإعداد التقارير بشأنها واعتماد عملية تخطيط فعّالة لرأس المال من أجل ضمان توافر رأس مال كافٍ لتنفيذ الأنشطة التجارية المعتادة فضلاً عن السيناريوهات المحتملة الأخرى. تتم رسمة الشركة بما يكفي لتغطية تلك المخاطر التي تحددها هيئة السوق المالية (تحت الركن الأول) ولتغطية المخاطر الأخرى ("الركن الثاني")، ودعم الأنشطة التجارية ونمو الأعمال المعتاد مع ضمان وضع حائل مريح لاستيفاء متطلبات رأس المال التنظيمي.

مارس ٢٠١٦

أنشأت الشركة نظامًا للرصد وإعداد التقارير يمكن الإدارة العليا ومجلس الإدارة ممّا يلي:

- تقييم مستوى المخاطر الجوهرية واتجاهها وتأثيرها في مستويات رأس المال.
- تقييم حساسية ومعقولية الافتراضات الرئيسية المُتَّبعة في توقعات أعمال الشركة.
- البتّ في امتلاك الشركة رأس مال كافيًا لمواجهة مختلف المخاطر وامتثالها لأهداف كفاية رأس المال المحددة.
- تقييم متطلبات رأس المال المستقبلية على أساس حجم مخاطر الشركة المُعدّ تقارير بشأنها وإجراء التعديلات اللازمة لخطة الشركة الإستراتيجية وفقًا لذلك.

تهدف إدارة رأس مال الشركة إلى الحفاظ على أفضل مستوى لرأس المال، ممّا يمكنها من مواصلة الإستراتيجيات التي ترسخ قيمةً طويلة الأمد للمساهمين، مع الاستيفاء الدائم للحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التنظيمي ومتطلبات رأس المال الداخلي على حدٍ سواء.

متطلبات رأس المال ونسبة كفاية رأس المال

٣,٢

يبين الجدول التالي متطلبات رأس المال اللازمة للمخاطر الائتمانية ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية ومخاطر الصرف الأجنبي ومخاطر السلع وفقًا للقواعد الاحترازية: (يُرجى الاطلاع على الملحق أ.١ لمطالعة التفاصيل)

متطلبات رأس المال	فئة التعرّض
بالألف ريال سعودي	
١٢,٤٩٦	إجمالي التعرض للمخاطر الائتمانية
٢٩٤	إجمالي التعرض لمخاطر السوق
١١,٧٩٣	إجمالي التعرض للمخاطر التشغيلية
٢٤,٥٨٣	الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال
١٥١,٧٣٧	الفائض/(العجز) في رأس المال
٧,١٧	نسبة إجمالي رأس المال (الوقت)

٤	إدارة المخاطر
٤,١	أهداف إدارة المخاطر
	تتحمل الشركة مجموعة من المخاطر في سبيل الاضطلاع بأنشطتها التجارية. يتمثل هدف إدارة المخاطر في كل مجال من مجالات المخاطر في اتباع أفضل الممارسات المتاحة والالتزام بمتطلبات هيئة السوق المالية؛ أي تحديد أبعاد المخاطر المختلفة والسيطرة عليها ورصدها وإدارتها بهدف حماية قيم الأصول وتدفقات الدخل. علمًا بأن الشركة قادرة على تعظيم العائدات التي يرمي الهدف منها إلى تحسين عائد مساهمي الشركة، مع الحفاظ على درجة التعرض للمخاطر في إطار معايير محددة.
٤,٢	إطار عمل إدارة المخاطر
٤,٢,١	الهيكل والتنظيم
	الإدارة العليا للشركة هي المسؤولة عن فهم طبيعة ومستوى المخاطر التي تواجه الشركة ومدى ارتباط هذه المخاطر بمستويات رأس المال الكافية. والإدارة العليا (الرئيس التنفيذي ومجلس الإدارة وفريق إدارة مخاطر المجموعة) هي المسؤولة عن تحديد مقدار تحمل المخاطر وإستراتيجيتها لدى الشركة واعتماد هيكل الحد الأدنى لمختلف أنواع المخاطر التي تواجهها الشركة. يتولى مجلس إدارة الشركة المسؤولية الكاملة عن ترسيخ ثقافة المخاطر وضمان وجود إطار عمل فعال ومناسب لإدارة المخاطر. وتوفر وظيفة التدقيق الداخلي ضمانًا مستقلاً بأن كافة أنواع المخاطر يجري قياسها وإدارتها وفقاً للسياسات والمبادئ التوجيهية التي يضعها مجلس الإدارة.
٤,٢,٢	إستراتيجية إدارة المخاطر
	توضّح سياسات إدارة مخاطر المجموعة إستراتيجية المخاطر لدى الشركة، مدعومةً بهيكل الحد المناسب. وتقدم هذه السياسات، التي تتبناها الشركة، إطار عمل متكامل لإدارة المخاطر على مستوى المؤسسة في الشركة. وتحدد سياسات المخاطر أهداف المخاطر وسياساتها وإستراتيجياتها وحوكمة المخاطر على مستوى المجلس والإدارة على حدٍ سواء. وإذا تعارضت سياسة إدارة المخاطر لدى المجموعة مع أي من القوانين واللوائح المحلية؛ فإنّ اللوائح المحلية تحل محل متطلبات السياسة الداخلية للمجموعة.
	يتم إضفاء الصفة الرسمية على إطار عمل رصد المخاطر وإعداد التقارير بشأنها أيضًا من أجل تقديم التحديثات في الوقت المناسب والتحديثات الدورية للإدارة العليا بشأن تعرض الشركة للمخاطر للإبلاغ عن إجراءات صنع القرار والحد من المخاطر. وبناءً على مقدار تحمل الشركة للمخاطر، وضعت الشركة حدودًا مختلفة للمخاطر. وقد وافق مجلس الإدارة على هذه الحدود. ويقوم قسم إدارة المخاطر بإعداد التقارير بشأن أي انتهاكات للحدود لإبلاغ مجلس الإدارة. وتتم مراجعة هذه الحدود وتنقيحها، إذا لزم الأمر، على الأقل بصفة سنوية.

المخاطر الائتمانية

٥

المخاطر الائتمانية هي إحدى المخاطر الرئيسية التي تواجه الشركة. وتتمثل المخاطر الائتمانية في مخاطر الخسارة الناجمة عن عدم وفاء الأطراف الأخرى بالتزاماتها المالية. ويمكن تصنيف المخاطر الائتمانية التي تواجه الشركة على النحو التالي:

- مخاطر الودائع لدى المصارف.
- مخاطر الذمم المدينة للشركة.
- مخاطر الإيرادات المستحقة.

تستخدم الشركة، في الوقت الحالي، النهج القياسي المنصوص عليه بموجب متطلبات الركن الأول من القواعد في حساب رأس المال التنظيمي للمخاطر الائتمانية.

إفصاحات المخاطر الائتمانية

٥,١

المطالبات المستحقة

٥,١,١

في الشركة، تكون كافة الفواتير مستحقة لدى إصدارها. ونظرًا لطبيعة أعمال الشركة وطبيعة المشروعات طويلة الأجل، تختلف تواريخ استحقاق الدفع تبعًا للمشروعات المختلفة. ومع ذلك، بوصف ما يلي أحد سياسات الشركة، فإنها تأخذ بعين الاعتبار لتوفير كل من:

- يتم توفير الفواتير الصادرة مقابل الرسوم والعمولات بالكامل، تلك الفواتير المعلقة منذ أكثر من ١٨٠ يومًا. وقد يتم وضع المخصصات قبل ١٨٠ يومًا حيث تحدد وحدات الأعمال القضايا المتعلقة بالتحصيل في مرحلة مبكرة.
- يتم تقييم المخصص مقابل المستحقات الناجمة عن النفقات المضافة إلى نفقات المشروعات والتي تكون واجبة السداد من قبل العميل على جهتين، وهما حالة المشروعات والنفقات المتقدمة في تلك الفئات. وللمساعدة في تنفيذ هذه العملية، يتم تحديد حالة المشروعات إلى حالتين "نشطة" و"غير نشطة" كي تعكس قدرة الشركة على استرداد النفقات المتعلقة بالمشروعات ومستوى التركيز والاهتمام اللازم. ومن واقع الخبرة السابقة، تتسم القدرة على استرداد النفقات من المشروعات في الحالة "نشطة" بفعالية أكثر بكثير من تلك التي في الحالة "غير نشطة"، وتبعًا لذلك تم تعيين مخصص كامل مقابل أرصدة على مدار ٣٦٠ يومًا.

الأصول الضعيفة

٥,١,٢

يتم إجراء تقييم سنوي لتحديد ما إن كان هناك دليل موضوعي على أن أصلًا ماليًا محددًا أو مجموعة أصول مالية قد تكون انخفضت قيمتها. وفي حالة وجود مثل هذا الدليل، يتم تسجيل أي خسائر انخفاض في القيمة في قائمة الدخل. ويتم تحديد انخفاض القيمة على أنه الفارق بين التكلفة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخضومة بسعر السوق الحالي للعائد على الأصول المالية المماثلة.

إجمالي التعرض للمخاطر الائتمانية

٥,١,٣

يبين الجدول التالي إجمالي التعرض للمخاطر الائتمانية مصنّفًا بحسب الأنواع الرئيسية للتعرض للمخاطر الائتمانية:

إجمالي التعرض للمخاطر الائتمانية بحسب الأنواع الرئيسية	
أنماط التعرض	المبلغ الإجمالي
	بالآلاف ريال سعودي
الحكومات والمصارف المركزية	-
الهيئات الإدارية والمنظمات غير الربحية	-
الأشخاص والمصارف المرخص لها	١٨٠,٨٢٢
التمويل على الهامش	
الشركات	٨١٠
قطاع التجزئة	-
الأصول المستحقة	-
الاستثمارات	-
التوريق	-
أصول أخرى	١٥,٠٩٤
الالتزامات خارج الميزانية	-
المجموع	١٩٦,٧٢٦

التوزيع الجغرافي للمخاطر الائتمانية

٥,١,٤

تتمارس الشركة أعمالها في المملكة العربية السعودية فقط وليست لديها أي محفظة استثمارية خارج المملكة. ولكن هناك بعض الذمم المدينة المتعلقة برسوم شركة مورغان ستانلي الأم. ويشمل التعرض للمخاطر الائتمانية بصفة رئيسية الذمم المدينة بين الشركات والودائع لدى المصارف المحلية والذمم المدينة من الشركات. يبين الجدول التالي تقسيم المخاطر الائتمانية في المناطق الجغرافية.

مورغان ستانلي السعودية
افصاحات وتقارير الركن الثالث

مارس ٢٠١٦

المنطقة الجغرافية		التعرض للمخاطر الائتمانية	
المبلغ الإجمالي	الولايات المتحدة الأمريكية	المملكة العربية السعودية	المحفظة
بالآلاف ريال سعودي			
٨	-	٨	الأرصدة النقدية وأرصدة الشركة
١٧٢,٨١٣	-	١٧٢,٨١٣	الودائع - المصارف المحلية
٨,٠٠٩	٨,٠٠٩	-	المستحقات من الأشخاص والمصارف المرخص لهم
٨١٠	-	٨١٠	المستحقات من الشركات
٤,٠٩٢	-	٤,٠٩٢	النفقات المدفوعة مسبقاً والدخل المستحق
١٠,٤٩٩	-	١٠,٤٩٩	الأصول الثابتة الملموسة
٤٩٥	-	٤٩٥	أصول أخرى
١٩٦,٧٢٦	٨,٠٠٩	١٨٨,٧١٧	المجموع

تفصيل الاستحقاقات التعاقدية المتبقية

٥,١,٥

إجمالي عام ٢٠١٥	أكثر من ١٢ شهراً	أقل من ١٢ شهراً	
بالآلاف ريال سعودي			
١٧٢,٨٢١	-	١٧٢,٨٢١	النقد والتقد المعادل
٨١٠	-	٨١٠	الذمم المدينة
٨,٠٠٩	-	٨,٠٠٩	المستحق من الطرف ذي الصلة
٤,٠٩٢	-	٤,٠٩٢	الإيراد المستحق
٤٩٥	-	٤٩٥	المدفوعات مقدماً والأصول الأخرى
١٠,٤٩٩	١٠,٤٩٩	-	الأصول الثابتة الملموسة
١٩٦,٧٢٦	١٠,٤٩٩	١٨٦,٢٢٧	إجمالي الأصول
(١٤,٩٦٣)	-	(١٤,٩٦٣)	النفقات المستحقة والالتزامات الأخرى
(١,٢٦٠)	-	(١,٢٦٠)	الزكاة وضريبة الدخل

مورغان ستانلي السعودية
افصاحات وتقارير الركن الثالث

مارس ٢٠١٦

إجمالي عام ٢٠١٥	أكثر من ١٢ شهرًا	أقل من ١٢ شهرًا	
بالآلاف ريال سعودي			
(٤,١٨٣)	(٤,١٨٣)	-	مكافآت نهاية الخدمة
(٢٠,٤٠٦)	(٤,١٨٣)	(١٦,٢٢٣)	إجمالي الالتزامات
١٧٦,٣٢٠	٦,٣١٦	١٧٠,٠٠٤	الصافي

مقدار التعرض لانخفاض القيمة

٥,١,٦

لا تقوم الشركة بأي استثمارات عقارية، ويُضاف التعرض لانخفاض القيمة المتعلق بالمستحقات بدلاً من النفقات العامة إلى المشروعات وتكون واجبة السداد من قبل العملاء. يصل التعرض لانخفاض القيمة في الشركة إلى ٦٠٦,٤٣١ ريالاً سعودياً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥. ويتم تخصيص المبلغ بالكامل، ويصل المبلغ المخصص للذمم المدينة المشكوك في تحصيلها في سجلات الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ إلى ٦٠٦,٤٣١ ريالاً سعودياً.

تصل رسوم المخصصات المحددة خلال عام ٢٠١٥ إلى ١,٣١٥ ريالاً سعودياً. ويبين الجدول التالي تفاصيل حركة مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥.

المبلغ بالآلاف ريال سعودي	حركة مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
(٦٠٥)	المخصص - بداية من عام ٢٠١٥
٠	المشطوب خلال العام
(١)	رسوم العام
(٦٠٦)	المخصص - في نهاية السنة ٢٠١٥

الحماية من المخاطر الائتمانية

٥,١,٧

يبين الجدولان التاليان ٥,١,٧,٢ و ٥,١,٧,٣ أدناه بالتفصيل مبلغ التعرض قبل وبعد الحماية من المخاطر الائتمانية المقترنة بكل درجة من درجات جودة الائتمان بخصوص الأنشطة غير التجارية، فضلاً عن مبالغ التعرض التي يتم خصمها من رأس المال:

التصنيفات طويلة الأجل للأطراف الأخرى

٥,١,٧,١

ليس لدى الشركة أي تعرضات داخل أو خارج الميزانية على المدى الطويل.

التصنيفات قصيرة الأجل للأطراف الأخرى						فئة التعرض
غير مصنف	٤	٣	٢	١	درجة جودة الائتمان	
غير مصنف	أقل من A-3	A-3	A-2	A-1 ،A-1+	ستاندرد أند بورز	
غير مصنف	أقل من F3	F3	F2	F1 ،F1+	فيتش	
غير مصنف	ليس مصنفاً على أنه Prime	P-3	P-2	P-1	موديز	
غير مصنف	أقل من A3	A3	A2	A1	كابيتال إنتليجنس	
٨١٠			**٨,٠٠٩	*١٧٢,٨١٣		<u>التعرضات داخل وخارج الميزانية</u> الحكومات والمصارف المركزية الأشخاص والمصارف المرخص لهم الشركات قطاع التجزئة الاستثمارات التوريد التمويل على الهامش أصول أخرى
٨١٠			٨,٠٠٩	١٧٢,٨١٣		المجموع

* الإيداع لدى المصرف السعودي المحلي
 ** الذمم المدينة بين الشركات (من مورغان ستانلي إنترناشيونال) - التصنيف A-2 حسب ستاندرد أند بورز.

يشمل تعرض الشركة للمخاطر الائتمانية بصورة أساسية الذمم المدينة بين الشركات والودائع لدى المصارف والذمم المدينة بدلاً من الرسوم والعمولات والتعويض عن نفقات المشروع. ولا تغطي الضمانات أي من التعرضات، وذلك على النحو المبين بالتفصيل في الجدول التالي:

فئة التعرض	التعرضات قبل تخفيف المخاطر الائتمانية	التعرضات التي تغطيها الضمانات/المشتقات الائتمانية	التعرضات التي تغطيها الضمانات الاحتياطية المالية	التعرضات التي تغطيها اتفاقية المعاوضة	التعرضات التي تغطيها الضمانات المؤهلة الأخرى	التعرضات بعد تخفيف المخاطر الائتمانية
المخاطر الائتمانية						
<i>التعرضات داخل الميزانية</i>						
الحكومات والمصارف المركزية الأشخاص والمصارف المرخص لهم الشركات قطاع التجزئة الاستثمارات التوريد التمويل على الهامش أصول أخرى	١٨٠,٨٢٢ ٨١٠	- -	- -	- -	- -	١٨٠,٨٢٢ ٨١٠
إجمالي التعرضات داخل الميزانية	١٩٦,٧٢٦					١٩٦,٧٢٦
<i>التعرضات خارج الميزانية</i>						
التداولات خارج السوق/المشتقات الائتمانية التعرض في صورة اتفاقيات إعادة الشراء التعرض في صورة إقراض الأوراق المالية التعرض في صورة الالتزامات *تعرضات أخرى خارج الميزانية						
إجمالي التعرضات خارج الميزانية						
إجمالي التعرضات داخل وخارج الميزانية	١٩٦,٧٢٦					١٩٦,٧٢٦

مخاطر السوق

٦

تشير مخاطر السوق إلى المخاطر التي يؤدي فيها التغيير في مستوى واحد أو أكثر من أسعار السوق أو معدلاته أو مؤشرات أو تقلباته الضمنية (تقلبات أسعار الأداة الأساسية المقترنة من أسعار الخيارات) أو ارتباطاته أو عوامل السوق الأخرى، مثل السيولة في السوق، إلى خسائر في مركز الشركة أو المحفظة التي تمتلكها.

هذا وتشمل مخاطر السوق عدداً من العوامل المختلفة من بينها مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر الصرف الأجنبي ومخاطر الأسهم ومخاطر السلع. ويمكن أن تخضع معاملة واحدة أو منتج مالي لأي عدد من هذه المخاطر.

مخاطر أسعار الفائدة هي حساسية المنتجات المالية للتغيرات في أسعار الفائدة. وقد تنشأ مخاطر أسعار الفائدة عن الاحتفاظ بالأصول والالتزامات - الحقيقية أو العينية - بتاريخ استحقاق أو تاريخ إعادة تسعير مختلفة، مما يسبب التعرض للتغيرات في مستوى معدلات الربح.

مخاطر الصرف الأجنبي هي حساسية المنتجات المالية للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية الفورية. وقد تتعرض قيمة محفظة الشركة التي تمتلك منتجات تستند إلى عدد من العملات لهذه المخاطر عند تحويلها إلى العملة الأساسية للمحفظة. وتنشأ مخاطر العملات أو الصرف الأجنبي من المركز المفتوح، سواء الطويل أو القصير، في العملات الأجنبية، مما يسبب التعرض لتغير في سعر الصرف ذي الصلة. وقد ينجم ذلك عن الاحتفاظ بالأصول بعملة واحدة تموّل بواسطة الخصومات بعملة أخرى، أو عن تجارة العملات الأجنبية الفورية أو المستقبلي أو تبادل العملات أو مستقبل العملة أو خيار العملة والتي لا تتطابق مع عقد الموازنة.

مخاطر الأسهم هي حساسية المنتجات المالية للتغيرات في أسعار الأسهم. وتنشأ مخاطر الأسهم عن الاحتفاظ بالمركز المفتوح، سواء الطويل أو القصير، في الأسهم أو الأدوات القائمة على الأسهم، وبالتالي التسبب في التعرض للتغير في سعر السوق الخاص بالأسهم أو الأدوات القائمة على الأسهم. وقد ينشأ هذا التعرض عن الاحتفاظ بالأسهم الفعلية، أو مشتقات الأسهم، أو موازنة المؤشر. وبالإضافة إلى توقعات أداء الشركة، فإن أسعار الأسهم هي الأخرى حساسة للبيانات الاقتصادية العامة وتوقعات أداء القطاع.

مخاطر السلع تشير إلى الارتياح في أسعار السلع في المستقبل تبعاً لعدد من العوامل مثل تكلفة المواد الخام، والتغيرات السياسية والتنظيمية، والتغيرات الموسمية، وأوضاع السوق.

وفي الوقت الحالي، ليس لدى الشركة أي مخاطر سوق متعلقة بسعر الفائدة أو الصرف الأجنبي أو الأسهم أو السلع في الدفاتر التجارية.

يقتصر تعرض الشركة لمخاطر السوق على مخاطر الصرف الأجنبي. وتُدير الشركة مخاطر العملات استناداً إلى صافي المركز المفتوح (NOP) المتعلق بالعملات. ونظراً لأن الشركة محدودة التعرض خارج إطار عملات مجلس التعاون الخليجي والمرتبطة بالفعل بالدولار الأمريكي، فإن مستويات التقلب ليست كبيرة.

تراجع الشركة التعرض لمخاطر السوق على أساس دوري. تؤيد إدارة التمويل السعودي قياس مخاطر السوق، وترصد التعرض وتُعد التقارير بشأنه للإدارة.

أعمال الدفاتر التجارية

٦,١,١

ليس للشركة أي تعرض ضد أعمال الدفاتر التجارية، وبالتالي لم يتم احتساب أي متطلبات رأسمالية.

مورغان ستانلي السعودية
افصاحات وتقارير الركن الثالث

مارس ٢٠١٦

الأنشطة التجارية ٦,١,٢

المخاطر	التعرض	متطلبات رأس المال
الصراف الأجنبي	١٤,٦٦٦	٢٩٤

المخاطر التشغيلية

٧

تُشير المخاطر التشغيلية إلى مخاطر التعرض للخسارة أو تضرر سمعة الشركة جراء عدم مناسبة العمليات المتبعة والعاملين والأنظمة أو قصور أي منها أو جراء أحداث خارجية، وهو التعريف الذي يُستثنى منه المخاطر الإستراتيجية.

وتستخدم الشركة في حسابها للمتطلبات الداخلية الخاصة بالمخاطر التشغيلية المتطلبات الرأسمالية الأقصى المحسوبة باستخدام منهجية المؤشر الرئيسي (BIA) والمنهجية القائمة على الإنفاق (EBA). وقد وضعت الشركة إرشادات توجيهية مُصنفة إلى عوامل رئيسية وراء وقوع المخاطر التشغيلية، بما في ذلك المخاطر المرتبطة بالعاملين، والمخاطر المرتبطة بالعمليات، والمخاطر المرتبطة بالأنظمة، والمخاطر المرتبطة بالأحداث الخارجية، وتدير المخاطر وفقاً لذلك.

المخاطر المرتبطة بالعاملين: تُجري الشركة تقييماً لاحتياجاتها الحالية والمستقبلية من الموارد البشرية تُطبق من خلال سياسات وإجراءات معتمدة من مجلس الإدارة بخصوص تعيين الموظفين وإنهاء عملهم واستقالتهم. وقد وضعت الشركة مدونة لقواعد السلوكيات يجب على جميع الموظفين قراءتها والتوقيع عليها مع وضع تدابير صارمة يتعين اتخاذها في حال عدم الامتثال.

المخاطر المرتبطة بالعمليات: تعمل كل وحدة عمل/دعم على ضمان وجود ضوابط رقابية داخلية كافية مقابل كل نشاط من الأنشطة بالتنسيق مع إدارة المراجعة الداخلية، كما تعمل على تبليغ إدارة التمويل بجميع المشاكل الناشئة من أجل تحليلها وتقييمها. هذا وتراجع الشركة سياسات وإجراءات الضوابط الرقابية الداخلية بصورة دورية وتقوم بتحديث المتغيرات عند دراسة الأوضاع الداخلية والخارجية.

المخاطر المرتبطة بالأنظمة: تلبى الخطة الإستراتيجية للشركة احتياجات الشركة من تقنيات المعلومات الحالية والمستقبلية بما يتوافق مع الأهداف التجارية، وهي الخطة التي تُراجعها الإدارة العليا بصفة دورية وتُضفي عليها التعديلات اللازمة مع الوضع في الاعتبار التغيرات البيئية والموارد الداخلية والاعتماد المستقبلي على تقنيات المعلومات. يجب أن يعتمد جميع الأنظمة الجديدة العاملون المسؤولون عن ذلك بالشركة بعد خضوعها للتقييم (أي تقييم مناسبة النظام الجديد وجدواه ومقبوليته)، كما لا تتم عمليات الشراء إلا من الوكلاء المعتمدين.

المخاطر المرتبطة بالحوادث الخارجية: وضعت الشركة خطة مناسبة لاستمرارية الأعمال والتعافي من الكوارث حتى يتسنى لها إدارة الحالات الطارئة التي تمر بها بكفاءة وتمنحها القدرة على استغلال مواردها بشكل فعال وتوجيهها إلى حيث تكون الحاجة إليها في أشدها. وقد وضعت الشركة في سياق هذه الخطط سياسات لتأمين الأصول الحيوية عالية القيمة، وهي السياسات التي تقع مسؤولية تطبيقها على عاتق إدارة خدمات الشركة بالشركة.

ويعد إشراف الإدارة العليا من ضمن المتطلبات الرئيسية التي تُثبت التزام الشركة بإدارة المخاطر. ومن أجل المساعدة على أن يكون الإشراف على عملية إدارة المخاطر إشرافاً مناسباً، فقد أصبح من اللازم إنشاء تقارير دورية تنسم بالموضوعية والاستقلال بشأن حالة المخاطر التشغيلية، حيث تُرفع التقارير الرسمية إلى الإدارة العليا لتكون على علم بحالة المخاطر داخل الشركة.

مارس ٢٠١٦

٧,١ تخفيف المخاطر الائتمانية والسيطرة عليها

تعمل وحدة العمل/مهام الدعم بالتشاور مع إدارة التمويل وإدارة مخاطر المجموعة على تحديد جميع المخاطر التشغيلية الجوهرية واتخاذ القرار بشأن ما إن كان يتعين استخدام الإجراءات المناسبة للتحكم و/أو تخفيف المخاطر أم يمكن قبول هذه المخاطر. يتم تدعيم عمليات وإجراءات السيطرة لكل مهمة من مهام العمل/الدعم من جانب الرؤساء المباشرين ومن جانب منسقي المخاطر التشغيلية وذلك في الحالات التي يتم فيها تعديل تدابير السيطرة من أجل تخفيف ما تم تحديده من مخاطر. وتضطلع كل من إدارة التمويل وإدارة المخاطر بالمجموعة بمهمة تنسيق مهام العمل/الدعم في رصدها للحوادث والخسائر التشغيلية والإبلاغ عنها.

٧,٢ متطلبات رأس المال

اعتمدت الشركة في تحديدها للمتطلبات الرأسمالية الداخلية للمخاطر التشغيلية على منهجية الإنفاق بالنسبة لهذه المخاطر نظرًا لتوفيرها متطلبات رأسمالية أكبر من تلك التي يوفرها الاعتماد على منهجية المؤشر الرئيسي.

٧,٢,١ منهجية المؤشر الرئيسي

المتطلبات رأس المال	رسوم مخاطر رأس المال	متوسط إجمالي الدخل التشغيلي	إجمالي الدخل التشغيلي			المخاطر التشغيلية
			٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	
بالآلاف ريال سعودي	%		بالآلاف ريال سعودي			
١٠,٠٩٣	١٥,٠	٦٧,٢٨٥	٦٤,١٥٣	٧٤,٣٣٨	٦٣,٣٦٥	منهجية المؤشر الرئيسي

٧,٢,٢ منهجية قائمة على الإنفاق

المتطلبات رأس المال	رسوم مخاطر رأس المال	متوسط إجمالي الدخل التشغيلي	النفقات العامة		المخاطر التشغيلية
			بالآلاف ريال سعودي		
بالآلاف ريال سعودي	%				
١١,٧٩٣	٢٥,٠	لا يوجد	٤٧,١٧٤		منهجية قائمة على الإنفاق

مخاطر السيولة

تُعرف مخاطر السيولة على أنها "مخاطر تعرض الأوضاع المالية للشركة أو أمنها وسلامتها بشكل عام للتأثر بالسلب جراء عجزها الفعلي أو المتصور عن الوفاء بالتزاماتها. وتضمن السياسة أن شركة مورغان ستانلي السعودية لديها ما يكفي من السيولة للوفاء بالتزاماتها التعاقدية والأخلاقية المرتبطة بالتدفقات المالية الخارجية. وتُمثل السيولة جانبًا حيويًا للشركة فيما يخص أعمالها الجارية وربحياتها وأمنها وسلامتها.

وتسير الشركة على سياسة تتمثل في المحافظة على مستوى عالٍ من السيولة من خلال الإدارة النشطة والحذرة للأصول والالتزامات. وعلى الشركة التزامات ضئيلة مقارنة بإجمالي الأصول ومعظم الأصول تنحصر في أصول عالية السيولة.

تراقب الشركة مخاطر السيولة من خلال إطار عمل خاص بسياسة إدارة مخاطر السيولة والتمويل يعمل على:

- ضمان إدارة جوانب السيولة بالشركة والمحافظة عليها بشكل يتوافق مع بيان مخاطر الأصول بالشركة ومستوى تحملها للمخاطر.
- رسم معالم هيكل الحوكمة من أجل الإشراف على مخاطر السيولة من خلال تحديد أدوار مجلس الإدارة والفريق الإداري بالشركة في عملية إدارة مخاطر السيولة.

إستراتيجية مخاطر التمويل والسيولة

يتمثل الهدف الرئيسي لأنشطة السيولة والتمويل بالشركة في ضمان توفير سيولة كافية في مجموعة كبيرة من البيئات السوقية والأوضاع المربكة المحتملة. وحتى نضمن قدرة الشركة على تحمل الأوضاع المربكة للسيولة وأعمالها الجارية والوفاء بالتزاماتها المالية بدون إصدار ديون غير مضمونة، فقد وضعت الشركة إطار عمل قوي لإدارة مخاطر السيولة (إطار LRM).

ويقوم إطار إدارة مخاطر السيولة بالشركة على العناصر الرئيسية التالية التي اضطلعت بها الشركة لضمان إدارة شؤونها المالية بشكل يعمل على تقليل مخاطر عرقلة الأعمال التجارية للشركة التي قد ينشأ عنها خلل في توافر موارد التمويل بها.

تقييم مخاطر السيولة: يتضمن التقييم العام لمخاطر السيولة قسامين: المؤشرات المبكرة ونتائج اختبار ضغط السيولة. وقد تم وضع لوحة معلومات لتقييم مخاطر السيولة (يُشار إليها باسم "لوحة المعلومات") لرصد المخاطر العامة للسيولة بالشركة. سوف توضع مؤشرات بيئة عمل تشغيلية (يُشار إليها باسم "المؤشرات") لكل فئة - تُقسم إلى طبيعية ومرتفعة وعالية ودرجة - كما ستضع إدارة الخزانة بالشركة تصنيف إجمالي للمؤشرات.

قياس ونمذجة المخاطر في اختبارات الضغط: وضعت الشركة مجموعة من السيناريوهات والافتراضات بقصد استخدامها في قياس مخاطر السيولة على مدار فترات زمنية على المدى القريب والبعيد.

تحمل المخاطر: حددت الشركة لنفسها درجة منخفضة من تحمل مخاطر السيولة وحافظت عليها من أجل ضمان تمتع الشركة بمستوى سيولة يكفي لتغطية الالتزامات التعاقدية والحالات الطارئة في أحداث ضغط سيولة على مدار عام واحد.

احتياطي السيولة: تحتفظ الشركة باحتياطي سيولة يتكون من نقد وما في حكمه ومن أوراق مالية غير مثقلة بالديون في متناول الشركة وقابلة للتحويل إلى نقدية.

تقارير مخاطر السيولة: تقع مسؤولية إدارة مخاطر السيولة والتمويل بالشركة على عاتق إدارة التمويل السعودي بالتنسيق مع إدارة الخزينة، حيث تقوم إدارة التمويل بتجميع لوحة المعلومات ورفع التقارير إلى الرئيس التنفيذي ومجلس الإدارة بصفة دورية.

٨,٢ اختبارات الضغط

٨,٢

وضعت الشركة مجموعة من السيناريوهات والافتراضات بقصد استخدامها في قياس مخاطر السيولة على مدار فترات زمنية على المدى القريب والبعيد. واختبارات الضغط هي عبارة عن عملية تطويرية تُراجع وتُنقح بمرور الوقت ترمي إلى تسجيل ما يقع بالأسواق ذات الأوضاع المتقلبة.

ويعمل الفريق المالي السعودي على تحديث الافتراضات الخاصة باختبارات الضغط بشكل نصف سنوي. ويُراجعها بعد ذلك كل من إدارة الخزينة والمدير التنفيذي ثم يعتمدها مجلس الإدارة بصورة سنوية.

هناك عمليات تحليلية موضوعية بغرض تقييم تعرض الشركة لمخاطر السيولة ورفع التقارير بذلك بصفة دورية. وتُجري الشركة اختبارات ضغط على نماذج لسيناريوهات بيانات الأسواق المضغوطة على فترات زمنية تتراوح بين ١٨ إلى ٢٤ شهرًا بصفة نصف سنوية. وقد تنتج الصدمات جراء ضوابط مالية ناتجة عن الأسواق أو الحوادث الائتمانية المصرفية. تضم نماذج اختبارات ضغط السيولة مجموعة كبيرة من التدفقات النقدية المحتملة.

وتسير نماذج الشركة على أنواع محددة من الحالات الطارئة، كما هو محدد أدناه:

- تعاقدية: الوفاء بالطلبات استنادًا إلى الالتزامات التعاقدية.
- تقديرية: تحتفظ الشركة باحتياطي مؤقت يمكنها من القدرة دومًا على الوفاء بطلبات العملاء حتى في حال عدم وجود التزامات تعاقدية.

٨,٣ خطة تمويل الطوارئ

٨,٣

سوف تطبق الشركة في حالات ضغط السيولة خطتها الخاصة بتمويل الطوارئ التي توضح المسؤوليات الداخلية وتدفقات المعلومات وإجراءات التصعيد والإجراءات الطارئة لتحقيق القدرات الكامنة. وفي حال تصنيف أي سيناريو من سيناريوهات اختبارات الضغط الخاصة بالتنبؤ بالتدفقات النقدية بتصنيف عالي أو حاد في لوحة المعلومات، فسوف تقوم إدارة التمويل السعودي بما يلي:

- تصعيد الأمر لفريق التمويل الإقليمي وإدارة المؤسسة والخزينة.
 - سوف يقرر فريق التمويل الإقليمي والخزينة حسبما تُفرض عليه المناقشات ما إن كان يتعين اتخاذ التدابير اللازمة لضخ مزيد من السيولة بالشركة كما يقرر مبلغ التمويل المطلوب والأطر الزمنية لتحقيق ذلك.
 - الحصول على المشورة من المراجعين الخارجيين/مستشاري الضرائب المحليين/مستشاري القانون والالتزام بشأن أي من المتطلبات التنظيمية المحلية.
 - إطلاع لجنة المراجعة بالشركة بالخطوات التي اتخذتها الإدارة لمعالجة حاجة الشركة إلى التمويل.
 - تزويد مجلس الإدارة بالأسباب وراء تمويل سيولة الشركة والخيارات المتاحة لهذا التمويل من أجل اعتمادها.
 - الحصول على تصديق من الجمعية العامة للشركة بمبلغ التمويل قبل اتخاذ خطوات أخرى.
- بعد موافقة الجمعية العامة، سوف يكون هناك نقاش بين كل من إدارة الخزينة وفريق التمويل الإقليمي بشأن خطوات التحصّل على التمويل المطلوب الذي تمت الموافقة عليه.

مارس ٢٠١٦

معدل السيولة ٨,٣,١

تستعين الشركة بلوحة المعلومات التالية الخاصة بتقييم مخاطر السيولة لتقييم مخاطر السيولة لديها.

التصنيف	معدل السيولة* (بالمضاعفات)
عادي	< أو يساوي ٢
مرتفع	< أو يساوي ١,٥ ولكن أقل من ٢
عالي	< أو يساوي ١ ولكن أقل من ١,٥
حاد	١ >

*معدل السيولة: الأصول الحالية / الالتزامات الحالية

تمتعت الشركة بوضع جيد للسيولة في عام ٢٠١٥. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، كان معدل السيولة (الأصول الحالية/الالتزامات الحالية) ١١ ضعفاً، (١٩٣,٢٢٧,١٨٦ ريال سعودي / ١٦,٢٢٣,٥٣٥ ريال سعودي)

الوضع النقدي ٨,٣,٢

الوضع النقدي خلال الاستعراض الأخير كان على النحو الموضح أدناه. ويقوم هذا السرد على سيناريوهات الضغط المطبقة على مدار فترة زمنية تبلغ ٢٤ شهراً:

التصنيف	الوضع النقدي* بالآلاف ريال سعودي	سيناريو الضغط
عادي	٥٧,٦٠٤	خسارة ٢٥% من العائد
عادي	٤٦,٥١٣	خسارة ٥٠% من العائد
عادي	٢٣,٣٩٨	خسارة ١٠٠% من العائد

*الوضع النقدي بختام فترة الأربع وعشرين شهراً

المعيار:

- التصنيف العادي: تدفق مالي إيجابي في جميع سيناريوهات الضغط المنطوية على خسارة العائد
- التصنيف المرتفع: تدفق مالي سلبي متوقع في حال خسارة ١٠٠% من العائد
- التصنيف العالي: تدفق مالي سلبي في حال خسارة ٥٠% من العائد.
- التصنيف الحاد: تدفق مالي سلبي في حال خسارة ٢٥% من العائد.

أ
ملحق

أ.١
متطلبات رأس المال

فئة التعرض	التعرضات قبل تخفيف المخاطر الائتمانية	صافي التعرضات بعد تخفيف المخاطر الائتمانية	الأصول المرجحة بالمخاطر	متطلبات رأس المال
بالآلاف ريال سعودي				
المخاطر الائتمانية				
التعرضات داخل الميزانية	-	-	-	-
الحكومات والمصارف المركزية	-	-	-	-
الأشخاص والمصارف المرخص لهم	١٨٠,٨٢٢	١٨٠,٨٢٢	٣٦,١٦٤	٥,٠٦٣
الشركات	٨١٠	٨١٠	٥,٧٨٥	٨١٠
قطاع التجزئة	-	-	-	-
الاستثمارات	-	-	-	-
التوريق	-	-	-	-
التمويل على الهامش	-	-	-	-
أصول أخرى	١٥,٠٩٤	١٥,٠٩٤	٤٧,٣٠٨	٦,٦٢٣
إجمالي التعرضات داخل الميزانية	١٩٦,٧٢٦	١٩٦,٧٢٦	٨٩,٢٥٨	١٢,٤٩٦
التعرضات خارج الميزانية	-	-	-	-
التداولات خارج السوق/المشتقات الائتمانية	-	-	-	-
اتفاقيات إعادة الشراء	-	-	-	-
إقراض/اقتراض الأوراق المالية	-	-	-	-
الالتزامات	-	-	-	-
تعرضات أخرى خارج الميزانية	-	-	-	-
إجمالي التعرضات خارج الميزانية	-	-	-	-

مورغان ستانلي السعودية
افصاحات وتقارير الركن الثالث

مارس ٢٠١٦

متطلبات رأس المال	الأصول المرجحة بالمخاطر	صافي التعرضات بعد تخفيف المخاطر الائتمانية	التعرضات قبل تخفيف المخاطر الائتمانية		فئة التعرض
١٢,٤٩٦	٨٩,٢٥٨	١٩٦,٧١٨	١٩٦,٧١٨		إجمالي التعرضات داخل وخارج الميزانية
-	-	-	-		متطلبات مخاطر التعرض المحظورة
١٢,٤٩٦	٨٩,٢٥٨	١٩٦,٧١٨	١٩٦,٧١٨		إجمالي تعرضات المخاطر الائتمانية
مخاطر السوق					
			<i>المركز القصير</i>	<i>المركز الطويل</i>	
-	-	-	-	-	مخاطر أسعار الفائدة
-	-	-	-	-	مخاطر أسعار الأسهم
-	-	-	-	-	المخاطر المتعلقة بصناديق الاستثمار
-	-	-	-	-	مراكز التوريق / إعادة التوريق
-	-	-	-	-	مخاطر التعرضات المفرطة
-	-	-	-	-	مخاطر التسويات ومخاطر الطرف الآخر
٢٩٤	-	-	-	١٤,٦٦٦	مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية
-	-	-	-	-	مخاطر السلع
٢٩٤	-	-	-	١٤,٦٦٦	إجمالي تعرضات مخاطر السوق
المخاطر التشغيلية					
١١,٧٩٣	-	-	-	-	متطلبات الحد الأدنى لرأس المال
٢٤,٥٨٣	-	-	-	-	
١٥١,٢٣٧	-	-	-	-	الفائض/(العجز) في رأس المال
٧,١٧	-	-	-	-	نسبة إجمالي رأس المال (الوقت)

أ.٢ تخفيف المخاطر الائتمانية

التعرضات بعد اتفاقيات المقاصة وتخفيف المخاطر الائتمانية													أوزان المخاطر
إجمالي أوزان المخاطر	إجمالي التعرضات بعد اتفاقيات المقاصة وتخفيف المخاطر الائتمانية	الالتزامات خارج الميزانية	الأصول الأخرى	التوريد	الاستثمارات	الأصول المستحقة	قطاع التجزئة	الشركات	التمويل على الهامش	المركز للمصرف والإشخاص	الهيئات الإدارية والمنظمات غير الحكومية	الحكومات والمصارف المركزية	
بالآلاف ريال سعودي													
٠	٨	-	٨	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٠%
٣٦,١٦٤	١٨٠,٨٢٢	-	-	-	-	-	-	-	-	١٨٠,٨٢٢	-	-	٢٠%
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٥٠%
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٠٠
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٥٠%
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٠٠%
٤٣,٧٧٣	١٤,٥٩١	-	١٤,٥٩١	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٣٠٠%
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٤٠٠%
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٥٠٠%
٩,٣٢١	١,٣٠٥	-	٤٩٥	-	-	-	-	٨١٠	-	-	-	-	*٧١٤%
%٢٣٠	%٢٣٠	-	%٣٣١	-	-	-	-	%٧١٤	-	%٢٠	-	-	متوسط أوزان المخاطر
٠	-	-	٠	-	-	-	-	٠	-	٠	-	-	الاستقطاعات من قاعدة رأس المال
*بما في ذلك التعرضات المحظورة													

مورغان ستانلي السعودية
افصاحات وتقارير الركن الثالث

مارس ٢٠١٦

نهاية المستند