

الركيزة الثالثة

الإفصاح التنظيمي (المملكة العربية السعودية)

مورغان ستانلي السعودية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

جدول المحتويات

٢	١: مجال التطبيق
٣	٢: هيكل رأس المال
٤	٣: كفاية رأس المال
٥	٤: إدارة المخاطر
٩	٥: المخاطر الائتمانية
١٣	٦: مخاطر السوق
١٤	٧: المخاطر التشغيلية
١٥	٨: مخاطر السيولة
١٨	٩: ملحق ١: متطلبات رأس المال
١٩	١٠: ملحق ٢: تخفيف المخاطر الائتمانية
٢٠	١١: الملحق ٣: قائمة الاختصارات

الأشكال

٢	الشكل ١: مجلس إدارة مورغان ستانلي السعودية
٥	الشكل ٢: إطار عمل إدارة المخاطر
٨	الشكل ٣: لجان مجلس إدارة الشركة

١. مجال التطبيق

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 اختصاراً باسم "الهيئة") بموجب الترخيص رقم ٦٠٤٤-٣٧ 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 ٧ أكتوبر ٢٠٠٦).

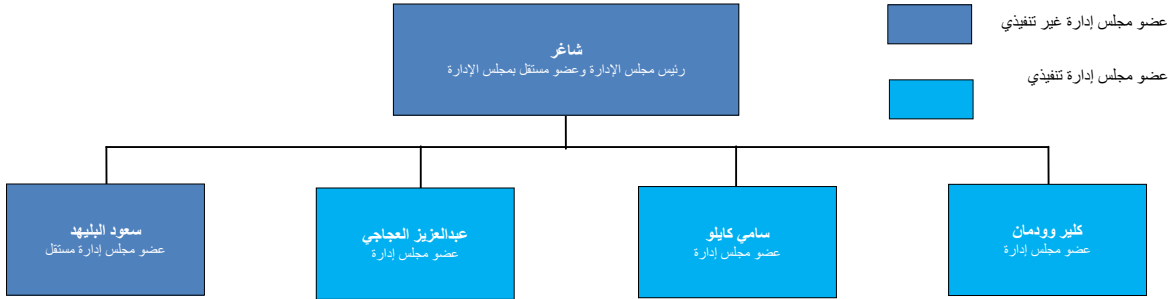
ويتمثل الهدف من شركة مورغان ستانلي السعودية في المشاركة في عقد الصفقات والإدارة والترتيبات والحفظ والاستشارات وفق الترخيص الصادر عن الهيئة.

مجلس إدارة مورغان ستانلي السعودية

لقد تكون مجلس إدارة مورغان ستانلي السعودية، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، من ثلاثة أعضاء مجلس إدارة تنفيذيين وعضو واحد غير تنفيذي. لمزيد من التفاصيل عن أعضاء مجلس إدارة شركة مورغان ستانلي السعودية بما في ذلك سيرهم الذاتية وعضويات مجالس الإدارات الأخرى، يرجى الرجوع إلى الرابط الإلكتروني

https://www.morganstanley.com/pub/content/dam/msdotcom/global-offices/Saudi-Arabia/MSSA_Board_of_Directors.pdf

الشكل ١ مجلس الإدارة



نبذة

أسست شركة مورغان ستانلي السعودية في عام ٢٠٠٧ باستحواذ شركة مورغان ستانلي على حصة أغلبية في شركة كابيتال جروب. وفي الثالث والعشرين من يونيو عام ٢٠١٥، استحوذت شركة مورغان ستانلي على الأسهم المتبقية وأصبحت الشركة مملوكة لها بالكامل.

مورغان ستانلي هي الشركة الأم المطلقة التابعة لها شركة مورغان ستانلي السعودية والكيان المسيطر عليها، وهي إحدى شركات ديلاوير، التي تشكل -جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة لها- مجموعة مورغان ستانلي. وشركة مورغان ستانلي هي "شركة قابضة مالية" وفقاً لما يحدده قانون الشركة القابضة المصرفية لعام ١٩٥٦، بصيغته المعدلة، وتخضع للوائح مجلس محافظي النظام الاحتياطي الفيدرالي (يُشار إليه فيما يلي باسم "الاحتياطي الفيدرالي").

وشركة مورغان ستانلي السعودية هي مجموعة فرعية مملوكة بالكامل لمجموعة مورغان ستانلي. والمعلومات المُفصح عنها في هذه الوثيقة ليست مؤشرًا بالضرورة على مجموعة مورغان ستانلي برمتها، ولا ممثلاً شاملاً لنشاط مجموعة مورغان ستانلي في أي إقليم بعينه. وعلى المستثمرين أو أصحاب المصلحة أو الدائنين أو غيرهم من المستخدمين الراغبين في الحصول على معلومات عن سياسات كفاية رأس المال والتعرض للمخاطر وإدارة المخاطر الرجوع إلى الإفصاحات العامة لمجموعة مورغان ستانلي.

جدير بالذكر أنّ مجموعة مورغان ستانلي وبنوكها بالولايات المتحدة الأمريكية قد أصبحت خاضعة لمتطلبات بازل ٣ بالولايات المتحدة الأمريكية اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٤م. لمزيد من التفاصيل، يرجى مطالعة إفصاح الركيزة الثالثة الأخير لمجموعة مورغان ستانلي على الرابط الإلكتروني التالي:

https://www.morganstanley.com/about-us-ir/pdf/٤Q١٦_Basel_III_Pillar_3_Disclosures_Report.pdf

ومورغان ستانلي مدرجة في بورصة نيويورك ومُطالبة بموجب هيئة الأوراق المالية والبورصات الأمريكية بتسجيل الإفصاحات العامة، بما في ذلك التقارير السنوية بشأن نموذج K-١٠، والتقارير ربع السنوية بشأن النموذج Q-١٠، والتقارير الحالية بشأن النموذج K-٨.

يمكن مطالعة هذه الإفصاحات على الرابط الإلكتروني التالي:

<http://www.morganstanley.com/pub/content/msdotcom/en/about-us-ir/sec-filings.html>

٢. هيكل رأس المال

يوفر معيار بازل لرأس المال إطاراً تنظيمياً عالمياً لرأس المال والسيولة. يرد بالتفصيل في "التقارب الدولي لقياس رأس المال ومعايير رأس المال: إطار منقح - نسخة شاملة" يونيو ٢٠٠٦ ("معيار بازل الثاني"). أُجريّ تنقيح في ٢٠١٠ في أعقاب الأزمة المالية من خلال عدد من الإصلاحات يُطلق عليها إجمالاً معيار بازل ٣ وبشكل أكثر تحديداً، "بازل ٣: إطار تنظيمي عالمي لتوفير بنوك وأنظمة مصرفية أكثر مرونة" و"التنقيحات على إطار بازل ٢ المتعلق بمخاطر السوق".

يتكون الإطار من ثلاث "ركائز":

- الركيزة الأولى - الحد الأدنى من متطلبات رأس المال: تُعرّف قواعد حساب المخاطر الائتمانية والسوقية والتشغيلية.
- الركيزة الثانية - تتطلب عملية تقييم كفاية رأس المال الداخلي ("ICAAP") من المؤسسات إجراء تقييم ذاتي لمستوى رأس المال الذي يدعم جميع المخاطر الحالية والمستقبلية ذات الصلة بشكل كافٍ في أعمالها.
- الركيزة الثالثة - الانضباط داخل السوق: تتطلب إجراء إفصاحات مستفيضة حتى يتمكن المستثمرون والمشاركون الآخرون في السوق من إدراك كفاية رأس المال والتعرض لمخاطر محددة فضلاً عن عمليات إدارة المخاطر للشركات الفردية.

تراعي شركة مورغان ستانلي السعودية الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال المنصوص عليها في القواعد الاحترازية لهيئة السوق المالية (يُشار إليها فيما بعد باسم "القواعد"). تم إعداد تقرير إفصاح الركيزة الثالثة (يُشار إليه فيما بعد باسم "إفصاح الركيزة الثالثة") وإصداره وفقاً للمادة ٦٨ من القواعد الاحترازية. ويوضح إفصاح الركيزة الثالثة الأساس الذي تمتلك الشركة بناءً عليه لمتطلبات رأس المال والمعلومات المتعلقة بإدارة المخاطر لديها. وقد تم إعداده وفقاً لـ "النموذج المقترح لإفصاح الركيزة الثالثة" 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 الاحترازية. تتوفر نسخة من إفصاح الركيزة الثالثة لشركة مورغان ستانلي السعودية على

<http://www.morganstanley.com/content/dam/msdotcom/en/assets/pdfs/about-us-global-offices/saudi-arabia/MSSA-Pillar-III-Disclosures.PDF>

تمتلك الشركة هيكل رأس مال أساسي يتكون ممّا يلي:

عناصر رأس المال	التفاصيل
رأس المال المدفوع	أسهم رأس المال الخاص بال ر شركة و البالغ ٦٥٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٦٥٠٠٠٠٠٠٠ سهم تبلغ قيمة كل سهم منها ١٠ ريالات سعودية.
الاحتياطي القانوني	يجب أن تخصص الشركة ١٠ % من صافي دخل بعد دفع الزكاة وضريبة كل عام في الاحتياطي القانوني وفقاً لعقد تأسيس شركة مورغان ستانلي ونظام الشركات في المملكة العربية السعودية. ولا يخضع هذا الاحتياطي لتوزيع الأرباح.
الأرباح غير الموزعة التي خضعت للمراجعة	ويمثل ذلك الأرباح غير الموزعة المتركمة والمتاحة لتوزيع الأرباح المستقبلية والموصى بها من قبل مجلس الإدارة والموافق عليها من قبل لجنة مراجعة الحسابات أو يتم رسملتها في نهاية المطاف

عناصر رأس المال لشركة مورغان ستانلي السعودية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ هي كما يلي:

الجدول ٢.٢ الفئة الأولى والثانية لرأس المال قاعدة رأس المال الفئة الأولى لرأس المال	٢٠١٧ ريال سعودي (الاف)	٢٠١٦ ريال سعودي (الاف)
رأس المال المدفوع	٦٥,٠٠٠	٦٥,٠٠٠
الأرباح غير الموزعة التي خضعت للمراجعة علاوة إصدار	١١٣,٣٨٠	٨٨,٧٦٩
الاحتياطيات (بخلاف احتياطيات إعادة التقييم)	٣٢,٥٠٠	٣٢,٥٠٠
مساهمة الشريحة الأولى لرأس المال	-	-
خصومات رأس المال من الفئة الأولى	-	-
الشريحة الأولى لرأس المال	٢١٠,٨٨٠	١٨٦,٢٦٩
إجمالي الشريحة الثانية لرأس المال	-	-
إجمالي قاعدة رأس المال	٢١٠,٨٨٠	١٨٦,٢٦٩

يتألف رأس مال شركة مورغان ستانلي السعودية من الفئة الأولى فحسب من رأس المال ولا تملك الشركة الفئة الثانية من رأس المال كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ في هيكل رأس مالها. يبلغ إجمالي قاعدة رأس المال لصافي اقتطاعات الشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مبلغ ٢١٠،٨٨٠،١٤١ ريال سعودي (وفي عام ٢٠١٦ كان: ١٨٦،٢٦٩،٠٧١ ريال سعودي).

٣. كفاية رأس المال

تعتبر شركة مورغان ستانلي السعودية رأس المال مصدرًا هامًا للقوة المالية. حيث أنها تدير رأس المال وتراقبه بفاعلية بما يتماشى مع السياسات والإجراءات المعتمدة وبما يمثل للمتطلبات التنظيمية المحلية.

تدير شركة مورغان ستانلي السعودية وضعها المالي بناء على جملة أمور من بينها فرص الأعمال التجارية وتقبل المخاطر وتوافر رأس المال ومعدل العائدات إلى جانب المتطلبات التنظيمية وإرشادات وكالات التصنيف، وذلك بما يتماشى مع سياسات إدارة رأس المال المتبعة في مجموعة مورغان ستانلي، وبناء عليه؛ فقد تعمل على توسيع قاعدة رأس المال أو تخلصها في المستقبل لمواجهة الاحتياجات المتغيرة المتعلقة بأعمالها. ويحدد المستوى الملائم لرأس المال على مستوى الكيان القانوني لضمان قدرة الكيان للاستمرار كمنشأة عاملة وضمان تلبية جميع المتطلبات التنظيمية لرأس المال.

تتم رسملة الشركة بمقدار كافي مع مراعاة الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال الذي تنص عليه القواعد الاحترازية لهيئة السوق المالية؛ أي أن متطلبات الحد الأدنى لرأس المال قد تم استيفائها وتضمن إدارة الشركة احتجاز رأس مال كافٍ في جميع الأوقات لمواجهة المخاطر التي تواجه الشركة في سير أعمالها. وتدل كفاية رأس المال على قدرة الشركة على ضمان الاستخدام الفعال لرأس المال فيما يتعلق بمتطلبات العمل والنمو وحجم المخاطر مع تحقيق عوائد المساهمين وتلبية توقعاتهم.

تُدرك الشركة أن الأرباح تمثل خط الدفاع الأول ضد الخسائر الناجمة عن مخاطر العمل. ومع ذلك، نظرًا لأهمية رأس المال البالغة في ضمان استمرار القدرة على وفاء الشركة بالتزاماتها المالية، فإن هدفها يتمثل في الحفاظ على رأس المال الكافي بحيث يتوفر هامش يتخطى متطلبات كفاية رأس المال التنظيمية، وذلك بغية مواجهة المخاطر الناجمة عن التقلبات في قيم الأصول وتلبية متطلبات دورات الأعمال والتوسع والمتطلبات المستقبلية. ومنذ تأسيس الشركة زاد رأس مالها على مرّ سنوات جزاء الاستبقاء على أرباحها.

تسعى الشركة إلى تحقيق الأهداف التالية من خلال تنفيذ إطار عمل فعال 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 حصيف.

تُجري الشركة سياسةً لعملية تقييم كفاية رأس المال الداخلي سنويًا 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 رسملة الشركة بما يكفي لتغطية تلك المخاطر التي تحددها هيئة السوق المالية (تحت الركيزة الأولى) ولتغطية المخاطر الأخرى ("الركيزة الثانية")، بما يدعم الأنشطة التجارية ونمو الأعمال المعتاد مع ضمان الحفاظ على هامش كافي لاستيفاء متطلبات رأس المال التنظيمية.

عملية تقييم كفاية رأس المال الداخلي هي أداة رئيسية تُستخدم لإبلاغ مجلس إدارة الشركة بخصوص حجم المخاطر وكفاية رأس المال. عملية تقييم كفاية رأس المال الداخلي للشركة:

- صُممت لضمان أن المخاطر التي تتعرض لها الشركة يتم رسملتها وإدارة مخاطرها بشكل ملائم، بما في ذلك هذه المخاطر غير المحصورة أو غير المحصورة بشكل كامل بموجب الركيزة الأولى.
- تُستخدم اختبارات الضغط لوضع حجم هامش رأس مال يهدف إلى ضمان أن الشركة ستواصل التشغيل بما يتجاوز المتطلبات التنظيمية في ظل مجموعة من سيناريوهات ضغط تتراوح من شديدة إلى معقولة.
- تُقيم كفاية رأس المال في ظل البيانات التشغيلية العادية والمضغوطة على مدار فترة تخطيطية لرأس المال تبلغ مدتها ثلاث سنوات لضمان أن الشركة تحافظ على وضع رأسمالي يتماشى مع أهداف التشغيل الداخلية والمستوى الأدنى لما بعد الضغط.

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

ترد متطلبات رأس المال للمخاطر الائتمانية والمخاطر السوقية والمخاطر التشغيلية ومخاطر الصرف الأجنبي ومخاطر السلع الأساسية وفقاً للقواعد في الجدول الموضح أدناه (راجع الملحق ١ للاطلاع على مزيد من التفاصيل):

الجدول ٣.١ متطلبات رأس المال ونسبة كفاية رأس المال	٢٠١٧ ريال سعودي (الآف)	٢٠١٦ (معدل) ريال سعودي (الآف)
إجمالي قاعدة رأس المال (ارجع إلى الجدول ٢.٢)	٢١٠,٨٨٠	٢٦٩,١٨٦
متطلبات رأس المال		
إجمالي مخاطر الائتمان	٣٠,٦٥٤	١٥,٠٢٢
إجمالي المخاطر السوقية	٦٢٤	٢٨٩
إجمالي المخاطر التشغيلية	١١,٦٧١	١٠,٧٣٧
متطلبات الحد الأدنى لرأس المال	٤٢,٩٤٩	٢٦,٠٤٨
*الفائض / العجز في رأس المال	١٦٧,٩٣١	١٦٠,٢٢١
** نسبة رأس المال (مرة)	٤,٩١	٧,١٥

*الفائض/العجز) في رأس المال = إجمالي قاعدة رأس المال أقل من الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال
** نسبة رأس المال (مرة) = إجمالي قاعدة رأس المال/ الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال

٤. إدارة المخاطر

أهداف إدارة المخاطر

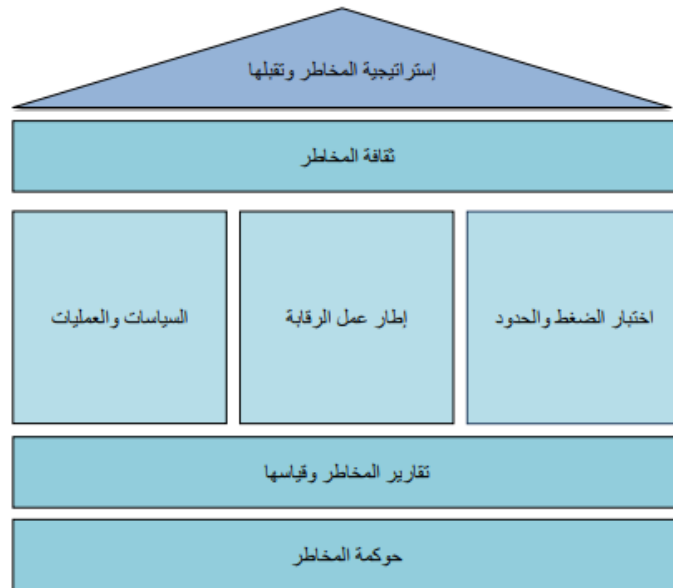
تعمل إستراتيجية العمل كمحرك رئيسي لنموذج أعمال الشركة والذي بدوره يوجه إستراتيجية المخاطر ومجموعة المخاطر المترتبة عليها. ويتم النظر في إستراتيجية الأعمال وتقييم المخاطر ومواءمتها في اجتماعات مجلس الإدارة ربع السنوية، أو التي قد تُعقد على نحو أكثر تكراراً إذا لزم الأمر، وذلك ضمن اجتماعات الإدارة المنتظمة.

تتحمل الشركة مجموعة من المخاطر في سبيل الاضطلاع بأنشطتها التجارية. ويتمثل هدف إدارة المخاطر فيما يتعلق بكل مجال من مجالات المخاطر في اتباع أفضل الممارسات المتاحة والالتزام بمتطلبات هيئة السوق المالية؛ أي تحديد أبعاد المخاطر المختلفة وتقييمها ورصدها وتخفيفها وإدارتها بهدف حماية قيم الأصول وتدفقات الدخل. علماً 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.

إطار عمل إدارة المخاطر

إن مخاطر الخسارة هي نتيجة حتمية لأنشطة أعمال الشركة التجارية، وتعتبر إدارة المخاطر الفعالة أمراً حيوياً لنجاح الشركة. يرد في الشكل (٢) توضيح للعناصر الرئيسية لإطار عمل إدارة المخاطر للشركة، التي تتماشى مع ميثاقها في مجموعة مورغان ستانلي.

الشكل (٢) إطار عمل إدارة المخاطر



إستراتيجية المخاطر وتقبلها

يمثل إطار عمل تقبل المخاطر نهجاً شاملاً لحصر أحجام مخاطر مجموعة مورغان ستانلي وتحديد وإعداد التقارير بشأنها مقابل حدود المخاطر ومستوى تحملها وكذلك تقديم التقارير بصورة منتظمة إلى لجان المخاطر وتصعيدها إلى مجالس الإدارة، حسب الاقتضاء. وتشمل عملية إعداد التقارير القياسات الكمية والنوعية التي توفر مقارنة بين حجم المخاطر الحالية لمجموعة مورغان ستانلي وحدود المخاطر ومستوى تحملها للمخاطر حيثما ينطبق ذلك.

ويوضح تحمل الشركة للمخاطر مستوى ونوع الخطر الكلي الذي يمكن للشركة أن تتحمله من أجل تنفيذ إستراتيجية العمل الخاصة بها والذي يكون ضمن حدود قدرة موارد الشركة.

ويهدف مستوى تقبل الشركة للمخاطر النوعية والبيانات التي تصدرها بشأن مستوى تحملها للمخاطر وحدود المخاطر الكمية جميعها إلى ضمان تنفيذ أعمال الشركة بما يتماشى مع قابلية تحمل المخاطر المعتمدة من قبل مجلس إدارة الشركة وكذلك يحمي سمعة الشركة في ظل البيئات العادية والمضغوطة..

يتولى مجلس الإدارة مسؤولية الإشراف على القابلية العامة لتحمل الشركة للمخاطر. تُعرف قابلية تحمل المخاطر بحجم المخاطر التي يمكن للشركة تحملها لتحقيق أهدافها المرجوة والعوائد ذات الصلة التي يحصل عليها أصحاب المصلحة في الوقت الذي يمكن أن تحسن نفسها من المصادر الرئيسية للمخاطر مثل تقلب الأرباح والتعسر المالي وغيرها من المخاطر غير المالية مثل السمعة وحوكمة الشركات.

وبناءً على مقدار تحمل الشركة للمخاطر، وضعت الشركة حدوداً مختلفة للمخاطر. وقد وافق مجلس الإدارة على هذه الحدود. وتقوم قسم الإدارة واللجان بالإبلاغ عن أي انتهاكات للحدود إلى مجلس الإدارة. وتتم مراجعة هذه الحدود وتنقيحها، إذا لزم الأمر، على الأقل بصفة سنوية.

وتماشياً مع مجموعة مورغان ستانلي، عرّفت الشركة مخاطر السلوك بالمخاطر ذات الآثار السلبية على العملاء أو الأسواق أو سمعة الشركة نتيجة لسلوك الشركة و/أو موظفيها. ويضع إطار مخاطر السلوك نهجاً متسقاً ومتكاملاً لتحديد مخاطر السلوك وتقييمها وإدارتها تحت إشراف لجنة مخاطر السلوك بأوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا وفقاً لإجراءاتها التصعيدية. وتصف مخاطر السمعة، التي يُشار إليها أحياناً بمخاطر الامتيازات، المخاطر المحتملة المرتبطة بطريقة تنفيذ مجموعة مورغان ستانلي لأعمالها وبصورات الأطراف الخارجية عن المجموعة بما في ذلك أصحاب المصلحة والعملاء والجهات التنظيمية والعامة. وتتبع مجموعة مورغان ستانلي سياسات مناسبة لتحديد أي موقف قد يشكل خطر امتيازات محتمل وتصعيده وإعداد التقارير بشأنه، والذي يخضع لرقابة لجنة الامتيازات بأوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا. ووفقاً لمجموعة مورغان ستانلي، لا يمكن للشركة تقبل مخاطر السلوك أو مخاطر السمعة. ومع ذلك، تفر الشركة بأن مخاطر السلوك أو مخاطر السمعة أمر لا بد منه في ممارسة الأعمال ومن ثم لا يمكن التخلص منها بالكامل.

وتُعرف الأرباح المعرضة للخطر بأنها تهدف إلى تقديم نموذج أعمال مستدام يحقق حضوراً إستراتيجياً لأعمالها/بلدانها الأساسية، بما يستهدف الأرباح الثابتة، وتراكم الأرباح مما يسمح بتحقيق زيادات على رأس المال وتحقيق كفاءة الإنفاق. ويحدد إطار تحديد المخاطر مسؤوليات تحديد وتقييم المخاطر التي تظهر في الظروف الطبيعية والمضغوطة، بما في ذلك الأرباح المعرضة للخطر والمخاطر الاستراتيجية ومخاطر السمعة.

ثقافة المخاطر

تترسخ ثقافة المخاطر الخاصة بمجموعة مورغان ستانلي في خمس مبادئ رئيسية هي: التكامل والشمولية والاستقلالية والمساءلة والشفافية. وتُنفَّذ هذه الثقافة من خلال إطار إدارة المخاطر المؤسسية الخاص بالشركة والعديد من خطوط الدفاع.

هذا وتتبنى الشركة ثقافة مخاطر سليمة تُشجع على الحوار المفتوح والتحدي الفعال وتقادي تصاعد المخاطر والإبلاغ عنها إلى الإدارة العليا ومجلس إدارة الشركة ومنظمتها إلى جانب الإفصاحات الخارجية عن المسائل المتعلقة بالمخاطر. وعملية تطوير ثقافة مخاطر الشركة هي عملية مستمرة وقائمة على التزام الشركة المتمثل في "اتخاذ الإجراءات الصحيحة" وقيمتها المتمثلة في أن إدارة المخاطر هي مسؤولية كل موظف.

يتولى مجلس إدارة الشركة المسؤولية الكاملة عن ترسيخ ثقافة المخاطر وضمان وجود إطار عمل فعال ومناسب لإدارة المخاطر. يعتبر بيان الشركة لقابلية تحمل المخاطر جزءاً لا يتجزأ من ثقافة المخاطر الخاصة بمجموعة مورغان ستانلي ويرتبط بخطتها الإستراتيجية والرأسمالية والمالية قصيرة الأجل وطويلة الأجل، فضلاً عن برامج التعويضات.

يتولى قسم الامتثال مسؤولية الترويج لثقافة امتثال قوية وتحديد نموذج تشغيلي ووضع معايير لإدارة مخاطر الامتثال، فضلاً عن تقييم مخاطر الالتزام والتخفيف من شدتها وإعداد التقارير بشأنها والحفاظ على برنامج قائم على المخاطر لمراقبة إدارة مخاطر الامتثال واختبارها من قبل أصحاب المخاطر بشأن الشركة. كما أنه مسؤول عن تزويد الإدارة والموظفين بالمشورة والإرشادات (بما في ذلك السياسات والإجراءات عند الاقتضاء) وكذلك التدريب المتعلق بتطبيق القوانين واللوائح السياسات المتعلقة بمسؤولياتهم وأخيراً إدارة إطار إعداد تقارير مخاطر الامتثال على مستوى الشركة.

ويتولى قسم الامتثال أيضاً مسؤولية وضع إطار شامل لمخاطر السلوك وتطويره وتنفيذ المسؤوليات المتعلقة بالامتثال المنصوص عليها في سياسة إدارة مخاطر السلوك الخاصة بأوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا. تضع إجراءات خرق قواعد السلوك الخاصة بمجموعة المملكة

المتحدة وسياسة الإفصاح والإبلاغ عن المخاوف الخاصة بأوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا إجراءات ترمي إلى تحديد حوادث السلوك الجوهرية وتصعيدها والتحقق فيها والإبلاغ عنها وكذلك الإبلاغ عن المخاوف المصعدة ومعالجتها.

سياسات المخاطر وعملياتها

لدى مجموعة مورغان ستانلي عدد من السياسات والعمليات الراسخة التي تحدد المعايير التي تحكم تحديد أنواع المخاطر المختلفة التي تنطوي عليها أنشطة أعمالها وتقييمها ومراقبتها وإدارتها والتخفيف من حدتها. وقد تم تنفيذ سياسات إدارة مخاطر محددة للتعامل مع متطلبات الأعمال المحلية والتنظيمية عند الاقتضاء. توضح إستراتيجية مخاطر الشركة من خلال سياسات إدارة مخاطر المجموعة مدعومةً بهياكل الحد المناسبة. وتقدم هذه السياسات، التي تتبناها الشركة، إطار عمل متكامل لإدارة المخاطر على مستوى المؤسسة في الشركة. وإذا تعارضت سياسة إدارة المخاطر لدى المجموعة مع أي من القوانين واللوائح المحلية؛ فإن اللوائح المحلية تحل محل متطلبات السياسة الداخلية للمجموعة.

إطار عمل الرقابة

وفقاً لمجموعة مورغان ستانلي، تطبق الشركة إطار رقابة يتطابق مع نموذج "خطوط الدفاع الثلاثة". وتعتقد مجموعة مورغان ستانلي أن ذلك الهيكل يرسم حدود مسؤوليات واضحة بين عناصر التحكم في المخاطر (الخط الأول) والإشراف والتحدي المستقل (الخط الثاني) وضمان المراجعة (الخط الثالث).

وتتحمل إدارة وحدة تصريف الأعمال المسؤولية والمساءلة بصفة رئيسية فيما يتعلق بإدارة جميع مخاطر وحدة تصريف الأعمال - بما في ذلك المخاطر السوقية والائتمانية والتشغيلية. فهي تقوم بتنفيذ السياسة وتؤكد من الامتثال للقوانين والقواعد واللوائح المطبقة. يوفر قسم إدارة مخاطر المجموعة الحوكمة والرقابة على الأنشطة التي تُنفذها وحدات تصريف الأعمال.

يتم توفير الرقابة والتحدي المستقل في الخط الثاني من خلال ما يلي:

تحتفظ إدارة الامتثال بالشركة ببرنامج مستقل لإدارة مخاطر الامتثال على مستوى المؤسسة، وهو جزء لا يتجزأ من إدارة الامتثال في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا والتي تكون مسؤولة بموجب عن الترويج لثقافة امتثال قوية. ويقدم قسم الشؤون القانونية بالشركة مشورة قانونية وتنظيمية لحماية وضع الشركة المالي وسمعتها وللمساعدة أعمال الشركة وعملياتها في إدراك المخاطر القانونية والامتثال للقوانين واللوائح المتعلقة بالخدمات المالية ذات الصلة وسياسات الشركة ومعاييرها. يمثل قسم التدقيق الداخلي خط الدفاع الثالث وهو مصدر ضمان مستقل لمجلس الشركة فيما يتعلق بالرقابة المالية والتشغيلية ورقابة الامتثال. ويتبع قسم التدقيق الداخلي بالشركة لجنة تدقيق الشركة وهو قسم مستقل عن وحدة تصريف الأعمال ومهام الدعم والرقابة وإدارة المخاطر. ويتحقق قسم التدقيق الداخلي بشكل مستقل من تنفيذ إطار عمل إدارة المخاطر على النحو المنشود وبأنه يعمل بفاعلية ويشمل ذلك التدقيق في مدى ملاءمة الإطار وعمليات الحوكمة المرتبطة به.

اختبارات الحدود والضغوط

يضع مجلس الإدارة السياسة العامة بدءاً من المستويات العليا من خلال تحديد استراتيجية أعمال الشركة وقابلية تحمل المخاطر وأطر كفاية رأس المال والسيولة. ويُترجم ذلك إلى مجموعة شاملة من الحدود وأطر تحمل المخاطر للتأكد من ممارسة أعمال الشركة في حدود تلك القيود من خلال أربعة جوانب رئيسية، هي: مخاطر السوق ومخاطر الائتمان والمخاطر التشغيلية ومخاطر السيولة. وتشمل المخاطر الأخرى التي تتم مراقبتها بانتظام مخاطر السلوك ومخاطر السمعة والأرباح المعرضة للمخاطر. وتتم مراقبة الأداء في سبيل تحقيق هذه الأهداف والحدود والإبلاغ عنها إلى مجلس الإدارة.

ويعتبر اختبار الضغط واحداً من أدوات إدارة المخاطر الأساسية الخاصة بالشركة وبمجموعة مورغان ستانلي المستخدمة في تحديد أثر أوجه الضغط الشديدة على محافظها وقياسه. فهو يحدد عدداً من العمليات والقرارات ذات الصلة. كما يكمل مقاييس المخاطر الأخرى لمجموعة مورغان ستانلي من خلال توفير نهج واضح ومرن لقياس قدرة الشركة على تحمل العديد من السيناريوهات بدرجات متفاوتة من الشدة المرتبطة بظروف السوق الحالية ورؤى الاقتصاد الكلي التطلعية. وعلى الأخص، تشمل الأهداف الرئيسية لإطار اختبار الضغط الخاص بالشركة ما يلي:

- إدارة المخاطر تحديد المخاطر أو مواطن الضعف وتقييمها وإدارتها
- تراكم المخاطر: تقييم حجم المخاطر المتراكمة فيما يتعلق بالخسائر في الصدمات العكسية.
- تخطيط رأس المال والسيولة: اختبار خطط رأس المال تحت الظروف المضغوطة

تقارير المخاطر وتقييمها

يتم إضفاء الصفة الرسمية على إطار عمل رصد المخاطر وإعداد التقارير بشأنها أيضاً من أجل تقديم التحديثات في الوقت المناسب والتحديثات الدورية للإدارة العليا بشأن تعرض الشركة للمخاطر للإبلاغ عن إجراءات صنع القرار والحد من المخاطر.

يتم دعم قدرات الإبلاغ عن المخاطر من خلال بنية تحتية جيدة المراقبة، بما في ذلك أنظمة المخاطر في المكتب الأمامي ونظم إدارة المخاطر في مجموعة مورغان ستانلي. وتخضع بيانات المخاطر الرئيسية للعديد من تقييمات الرقابة بما في ذلك التقييمات الذاتية والتصديقات والتحقق من الصحة المستقلة والمراجعات واستعراضات المراجعة الداخلية.

حوكمة المخاطر

مجلس إدارة الشركة هو المسؤول عن فهم طبيعة ومستوى المخاطر التي تواجه الشركة ومدى ارتباط هذه المخاطر بمستويات رأس المال الكافية. كما أنه مسؤول عن الإشراف على إستراتيجية الشركة ويحدد مدى تحمل الشركة للمخاطر الرئيسية التي يأتي بها تنفيذ الاستراتيجية أو من المرجح أن يأتي بها. وبالإضافة إلى ذلك، يعتمد مجلس الإدارة حدود رأس المال الخاصة بالشركة.

وقد كلف مجلس الإدارة لجنة المراجعة بتقديم العون والمشورة له فيما يتعلق بإفصاح الركيزة الثالثة وغيرها من الأمور. وتشمل اللجان الأخرى التي تقدم العون لمجلس الإدارة لجان الامتثال والتعيين والمكافآت. يوضح الشكل ٣ تكوين المجلس ولجانه.

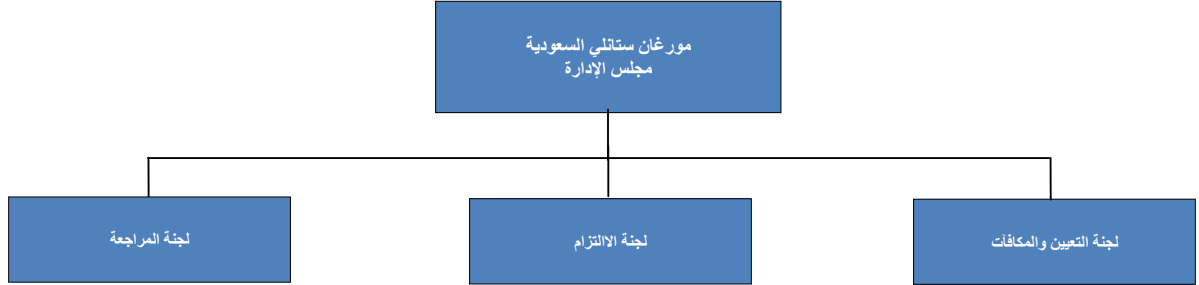
لجان مجلس إدارة الشركة

تم تعيين **لجنة المراجعة** من قبل مجلس إدارة الشركة لتقديم المساعدة والإرشادات لمجلس إدارة الشركة في رصد: (١) الإبلاغ المالي. (٢) الضوابط الرقابية. (٣) الإبلاغ التنظيمي. (٤) التدقيق الداخلي. (٥) المدققين الخارجيين.

تتبع **لجنة الالتزام** مجلس إدارة الشركة وتقدم له المشورة بشأن المسائل القانونية والامتثالية التي تؤثر على الشركة، بما في ذلك إثارة قضايا الامتثال التنظيمية وتقديم تقييمات اللوائح الجديدة.

تقدم **لجنة الترشيحات والمكافآت بالشركة** بيانات وتوصيات على أساس ربع سنوي إلى مجلس الإدارة فيما يتعلق بمسائل الموارد البشرية والمكافآت التي تؤثر على الشركة.

الشكل ٣ هيكل لجان مجلس إدارة الشركة



٥. المخاطر الائتمانية

المخاطر الائتمانية هي إحدى المخاطر الرئيسية التي تواجه الشركة. تُشير المخاطر الائتمانية والأطراف المقابلة إلى مخاطر الخسائر الناجمة عن عدم وفاء مقترض أو طرف مقابل أو مُصدر بالتزاماته المالية. ويمكن تصنيف المخاطر الائتمانية التي تواجه الشركة على النحو التالي:

- مخاطر الودائع لدى المصارف.
 - مخاطر الذمم المدينة للشركة وبين الشركات.
 - مخاطر الالتزامات خارج الميزانية المتعلقة بالإيجار التشغيلي للشركة.
- يميز الإطار التنظيمي بين متطلبات رأس المال للمخاطر الائتمانية والمخاطر الائتمانية المقابلة. ويعكس عنصر رأس مال المخاطر الائتمانية متطلبات رأس المال التي تعزو إلى مخاطر الخسائر الناشئة عن عدم وفاء المقترض بالتزاماته والمتعلقة بالاستثمارات التي تتم في الدفاتر غير التجارية مثل القروض والأوراق المالية الأخرى التي تحتفظ بها الشركة حتى تاريخ الاستحقاق دون أي نية للتجارة. وينشأ التعرض لمخاطر انتمان الطرف المقابل عن مخاطر عدم قدرة الأطراف المقابلة على الوفاء بالتزامات السداد بموجب عقود المنتجات المتداولة.
- تستخدم الشركة النهج القياسي المنصوص عليه بموجب متطلبات الركيزة الأولى من القواعد في حساب رأس المال التنظيمي للمخاطر الائتمانية.
- تقابل متطلبات رأس المال للأوضاع المتعلقة بالأنشطة غير التجارية نسبة صافية أقل من ١٤٪ من الأصول المرجحة للمخاطر الخاصة بالشركة. ويتم تعيين كل تعرض لنشاط غير تجاري لمجموعة من فئات التعرض التي تحدها القواعد.
 - تستخدم الشركة التصنيفات الائتمانية لتحديد مستوى جودة الائتمان المطابق لنوع المخاطر. تستخدم الشركة جداول مستويات التوافق التي توفرها هيئة السوق المالية لتحديد التصنيفات الائتمانية الخاصة بالوكالة ومستويات مقاييس جودة الائتمان. انظر الجدول ١-٥ (أ) و١-٥ (ب) أدناه:

الجدول ٥،١ (أ) تصنيفات مرحلة الجودة ١	٢	٣	٤	٥	٦	الجدول ٥،١ (ب) تصنيفات مرحلة الجودة الائتمانية
شركة ستاندرد أند بورز	AAA TO AA-	A+ To A-	BBB+ To BB-	BB+ TO BB-	B+ To B-	CCC+ وما أدناه
وكالة فيتش	AAA TO AA-	A+ To A-	BBB+ To BB-	BB+ TO BB-	B+ To B-	CCC+ وما أدناه
مؤسسة موديز	Aaa TO Aa³	A¹ TO A³	Baa¹ TO Baa³	Ba¹ TO Ba³	B¹ TO B³	Caa¹ وما أدناه
كابيتل انتليجانس	AAA	AA To A	BBB	BB	B	C وما أدناه

الجدول ٥،١ (ب) تصنيفات قصيرة الأجل للأطراف المقابلة	١	٢	٣	٤
شركة ستاندرد أند بورز	A-¹+,A-¹	A-²	A-³	أقل من ٣-
وكالة فيتش	F¹+,F¹	F²	F³	أقل من F³
مؤسسة موديز	P-¹	P-²	P-³	غير أساسي
كابيتل انتليجانس	A¹	A²	A³	أقل من A³

- يتم ضرب قيم التعرض المتعلقة بالالتزامات خارج الميزانية في عوامل التحويل المناسبة. ثم يتم تعيين ترجيحات المخاطر ذات الصلة لقيم التعرض الناتجة وفقاً لقواعد هيئة السوق المالية.

التصنيف الائتماني

عند تحديد ترجيحات المخاطر لحالة تعرض للمخاطر، تستخدم الشركة التصنيف الائتماني المحدد من قبل هيئة السوق المالية بصورة متسقة ومستمرة. عند استخدام تصنيف ائتماني لتحديد ترجيح مخاطر التعرض، يتم تعيين ترجيح المخاطر فيما يتعلق بمستوى جودة الائتمان الخاص بالتعرض للمخاطر وفقاً لقواعد استخدام التصنيف الائتماني.

يتم تعيين ترجيح مخاطر لتعرض الشركة للبنوك المحلية وغيرها من الشركات التابعة لمورغان ستانلي وفقاً للجدول ٥-٢ أدناه.

الجدول ٥,٢ فئات التعرض وحجم المخاطرة

مرحلة الجودة الائتمانية	١	٢	٣	٤	٥	٦
حجم المخاطرة	٢٠%	٥٠%	١٠٠%	١٠٠%	١٠٠%	١٥٠%

لا يوجد تصنيف ائتماني متاح لتعرض الشركة للمؤسسات والأصول الأخرى، ومن ثم تم تعيين ترجيح مخاطر بنسبة ٧١٤٪.

متطلبات حالات التعرض الكبيرة

تتبع الشركة إجراءات إدارية ومحاسبية سليمة وإجراءات رقابية داخلية كافية لتسجيل جميع حالات التعرض الكبيرة. وتتبع الشركة القواعد التي تضمن من خلالها عدم تجاوز تعرض الشركة لطرف مقابل واحد أو مجموعة من الأطراف المقابلة المرتبطة بنسبة ٢٥% من قاعدة رأس مالها.

لا تملك الشركة مبالغ تعرض كبيرة في دفترها التجاري كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. تملك الشركة مبلغ تعرض كبير واحد فقط في الأنشطة غير التجارية التي تتعلق بالأموال المودعة لدى أحد البنوك المحلية وتعتبر معفاة وفقاً لقواعد هيئة السوق المالية.

إفصاحات المخاطر الائتمانية

المطالبات المستحقة الماضية

في الشركة، تكون كافة الفواتير مستحقة لدى إصدارها. ونظراً لطبيعة أعمال الشركة وطبيعة المشروعات طويلة الأجل، تختلف تواريخ استحقاق الدفع تبعاً 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 يوماً. وقد يتم وضع المخصصات قبل ١٨٠ يوماً 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 المشروع والنفقات المتقدمة في تلك الفئات. وللمساعدة في تنفيذ هذه العملية، يتم تحديد حالة المشروعات في مرحلتها "نشط" و"غير نشط" 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"، وتبعاً لذلك تم تعيين مخصص كامل مقابل أرصدة على مدار ٣٦٠ يوماً.

الأصول الضعيفة

يتم إجراء تقييم سنوي لتحديد ما إن كان هناك دليل موضوعي على أن أصولاً مالياً محدداً 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 المخصومة بسعر السوق الحالي للعائد على الأصول المالية المماثلة.

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

الجدول ٥,٣ إجمالي المخاطر الائتمانية للتعرض	٢٠١٧	٢٠١٦ (معدل)
إجمالي المخاطر الائتمانية للتعرض حسب الأنواع الرئيسية	ريال سعودي (الآف)	ريال سعودي (الآف)
نوع التعرض		
الأشخاص والمصارف المرخص لهم	٢٠٦,٣٧٠	١٩٤,٣١٤
الشركات	١٤٠	٦٥٩
الأصول الأخرى	٢٦,٤٤٠	١١,٢٥٠
التزامات خارج الميزانية العمومية	٢,٦٧١	٤,٠٦٥
الإجمالي	٢٣٥,٦٢١	٢١٠,٢٨٨

التوزيع الجغرافي للمخاطر الائتمانية

تمارس 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 والتزامات الإيجار التشغيلي. يبين الجدول التالي تفصيلاً للمخاطر الائتمانية حسب المناطق الجغرافية.

الجدول ٥,٤: المخاطر الائتمانية للتعرض				
المخاطر الائتمانية للتعرض المحفظة	المنطقة الجغرافية		٢٠١٦ (معدل)	ريال سعودي (الاف)
	السعودية	الولايات المتحدة		
الأرصدة النقدية وأرصدة الشركة	٨	-	٨	١٨٤,٤٣٥
الودائع - البنوك المحلية	٢٠٣,٠٠٢	-	٢٠٣,٠٠٢	٩,٨٧٩
المستحقات من الأشخاص والمصارف المرخص لهم	-	٣,٣٦٨	-	٦٥٩
المستحقات من الشركات	١٤٠	-	١٤٠	٤,٦٣٧
النفقات المدفوعة مسبقاً والدخل المستحق	٤,٦٣٣	-	٤,٦٣٣	٦,٣٦٨
الأصول الثابتة الملموسة	٢,٨٨٣	-	٢,٨٨٣	٢٣٦
أصول أخرى	١٨,٩١٧	-	١٨,٩١٧	٤,٠٦٥
خارج الميزانية	٢,٦٧١	-	٢,٦٧١	
الإجمالي	٢٣٢,٢٥٣	٣,٣٦٨	٢٣٥,٦٢١	٢١٠,٢٨٨

الجدول ٥,٥: توقف آجال الاستحقاقات التعاقدية				
المحفظة	توقف آجال الاستحقاقات التعاقدية		٢٠١٦ (معدل)	ريال سعودي (الاف)
	أقل من ١٢ شهر	أكثر من ١٢ شهر		
النقد والنقد المعادل	٢٠٣,٠١٠	-	٢٠٣,٠١٠	١٨٤,٤٤٣
الحسابات المستحقة	١٤٠	-	١٤٠	٦٥٩
مستحق من طرف ذو علاقة	٣,٣٦٨	-	٣,٣٦٨	٩,٨٧٩
الدفع المسبق والأصول الحالية الأخرى	٤,٦٣٣	١٨,٩١٧	٢٣,٥٤٩	٤,٨٧٣
الأصول الثابتة الملموسة	-	٢,٨٨٣	٢,٨٨٣	٦,٣٦٨
إجمالي الأصول	٢١١,١٥٠	٢١,٨٠٠	٢٣٢,٩٥٠	٢٠٦,٢٢٢
المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى	(١٥,٥٩٨)	-	(١٥,٥٩٨)	(١٤,٥٧٤)
الزكاة وضريبة الدخل	(١,٧١٨)	-	(١,٧١٨)	(١,١٥٣)
تعويضات نهاية الخدمة	-	(٤,٧٥٣)	(٤,٧٥٣)	(٤,٢٢٨)
اجمالي المطلوبات	(١٧,٣١٦)	(٤,٧٥٣)	(٢٢,٠٦٩)	(١٩,٩٥٤)
صافي الدخل	١٩٣,٨٣٣	١٧,٠٤٧	٢١٠,٨٨٠	١٨٦,٢٦٨
خارج الميزانية	٢,٦٧١		٢,٦٧١	٤,٠٦٥

مقدار التعرض لانخفاض القيمة

لا تقوم الشركة بأي استثمارات عقارية، ويُضاف التعرض لانخفاض القيمة المتعلق بالذمم المالية بدلاً من النفقات العامة إلى المشروعات وتكون واجبة السداد من قبل العملاء. وقد ارتفع التعرض لانخفاض القيمة في الشركة إلى ٥٥٩،١٤٧ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (٢٠١٦: ٥٥٨،٧٤٧ ريال سعودي). ويتم تخصيص المبلغ بالكامل، ويصل المبلغ المخصص للذمم المدينة المشكوك في تحصيلها في سجلات الشركة اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ إلى ٥٥٩،١٤٧ ريالاً سعودياً (٢٠١٦: ٥٥٨،٧٤٧ ريالاً سعودياً).

وصلت رسوم المخصصات المحددة خلال عام ٢٠١٧ إلى ٠،٠ ريالاً سعودياً (٢٠١٦: ٠،٠ ريال سعودي). ويبين الجدول التالي تفاصيل حركة مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

الجدول ٥،٦ ذمم مدينة مشكوك في تحصيلها	٢٠١٧	٢٠١٦ (معدل)
التغيير الحاصل في مخصصات حسابات الذمم المدينة المشكوك في تحصيلها	ريال سعودي (الاف)	ريال سعودي (الاف)
المخصصات - في بداية السنة	(٥٥٩)	(٦٠٦)
المشطوبة خلال السنة	-	٤٨
احتياطي السنة	(٠)	-
المخصصات - في نهاية السنة	(٥٥٩)	(٥٥٩)

الحماية من المخاطر الائتمانية

يبين الجدولان التاليان أدناه "التصنيفات قصيرة الأجل للأطراف الأخرى" و"تخفيف التعرض للمخاطر الائتمانية" بالتفصيل مبالغ 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

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

التصنيفات قصيرة الأجل للأطراف الأخرى

الجدول ٥،٧ تصنيفات قصيرة الأجل للأطراف الأخرى				
مرحلة الجودة الائتمانية	١	٢	٣	٤
شركة ستاندر أند بورز	A-1+,A-1	A-2	A-3	أقل من A-3
وكالة فيتش	F1+,f1	F2	F3	أقل من F3
مؤسسة موديز	P-1	P-2	P-3	غير أساسي
كابيتل انتليجانس	A1	A2	A3	أقل من A3
داخل وخارج الميزانيات العمومية				
الأشخاص والمرخص لهم	٢٠٣،٠٠٢*	٣،٣٦٨**	-	-
الشركات	-	-	-	١٤٠
الأصول الأخرى	-	-	-	٢٩،١١٢
الإجمالي	٢٠٣،٠٠٢	٣،٣٦٨	-	٢٩،٢٥٢

تخفيف التعرض للمخاطر الائتمانية

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:

الجدول ٥,٨ التعرض لتخفيف مخاطر الائتمان						
فئة التعرض	التعرضات قبل تخفيف مخاطر الائتمان	التعرضات التي تغطيها مشتقات الائتمان / الضمانات	التعرضات التي يغطيها الضمان المالي	التعرضات المشمولة باتفاقية المعاوضة	التعرضات المغطاة بضمائم أخرى	التعرضات بعد تخفيف مخاطر الائتمان
مخاطر الائتمان	٢٠١٧	٢٠١٦ (معدل)				
مخاطر الائتمان	ريال سعودي (الآف)	ريال سعودي (الآف)				
التعرضات داخل الميزانية العمومية						
المصارف الحكومية والمركزية						
الأشخاص والمصارف المرخص لهم	٢٠٦,٣٧٠	-	-	-	-	١٩٤,٣١٤
الشركات	١٤٠	-	-	-	-	٦٥٩
الأصول الأخرى	٢٦,٤٤٠	-	-	-	-	١١,٢٥٠
إجمالي التعرضات داخل الميزانية العمومية	٢٣٢,٩٥٠	-	-	-	-	٢٠٦,٢٢٣
إجمالي التعرضات خارج الميزانية العمومية	٢,٦٧١	-	-	-	-	٤,٠٦٥
إجمالي التعرضات داخل وخارج الميزانية العمومية	٢٣٥,٦٢١	-	-	-	-	٢١٠,٢٨٨

٦. مخاطر السوق

تشير مخاطر السوق إلى المخاطر التي يؤدي فيها التغير 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.

وتعد إدارة المخاطر السوقية الصحيحة جزءاً لا يتجزأ من ثقافة مجموعة مورغان ستانلي. تتحمل وحدات تصريف الأعمال ومكاتب التداول المتنوعة مسؤولية ضمان أن التعرضات لمخاطر السوق مُدارة بشكل جيد وتتسم بالحذر. تساعد مجموعات الرقابة على ضمان أن هذه المخاطر يتم قياسها ورصدها بشكل وثيق وتُعرض بشفافية على الإدارة العليا.

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 - بتواريخ استحقاق أو تواريخ 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 وتمويل بواسطة الخصومات بعملة أخرى، أو عن تجارة العملات الأجنبية الفوري 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 تُشير إلى الارتياح في أسعار السلع في المستقبل تبعاً لعدد من العوامل مثل تكلفة المواد الخام، والتغيرات السياسية والتنظيمية، والتغيرات الموسمية، وأوضاع السوق.

ليس لدى الشركة أي مخاطر سوق متعلقة بسعر الفائدة أو الصرف الأجنبي أو الأسهم أو السلع في الدفاتر التجارية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

يقتصر تعرض الشركة لمخاطر السوق على مخاطر الصرف الأجنبي. وتُدير الشركة مخاطر العملات استنادًا إلى صافي المركز المفتوح المتعلق بالعملات لتغطية عمليات الشركة غير المتعلقة بالدفاتر التجارية. ونظرًا لأن الشركة محدودة التعرض خارج إطار عملات مجلس التعاون الخليجي والمرتبطة بالفعل بالدولار الأمريكي، فإن مستويات التقلب ليست كبيرة.

جدول ١-٦ الأنشطة التجارية				
بالريال السعودي (الآف)				
المخاطر	التعرض	متطلبات رأس المال		
	٢٠١٧	٢٠١٧	٢٠١٦ (معدل)	٢٠١٦ (معدل)
التداول (FX)	٣١,٢٢٠	٦٢٤	١٤,٤٦٨	٢٨٩

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

٧. المخاطر التشغيلية

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 (مثل الاحتيال والسرقة، والمخاطر القانونية ومخاطر الامتثال أو الهجمات الإلكترونية أو الأضرار التي تلحق بالأصول المادية). ويشمل هذا التعريف المخاطر القانونية، إلا أنه لا يشمل المخاطر الاستراتيجية ومخاطر السمعة.

وقد يتم تحمل مخاطر تشغيلية على نطاق أنشطة الشركة بالكامل، بما في ذلك الأنشطة المدرة للدخل (مثل المبيعات والتداول) ووظائف مراقبة الدعم (مثل تكنولوجيا المعلومات وتجهيز التجارة).

تتعرض الشركة للمخاطر التشغيلية؛ بما في ذلك فشل أنظمة التشغيل أو الأمان أو خرقها أو تعطيلها بأي شكل آخر مما قد يؤثر سلبًا على أعمالها أو سمعتها.

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 وفقًا لذلك.

المخاطر المرتبطة بالعاملين: تُجري الشركة تقييمًا 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 الإدارة العليا 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 ومقبولته)، 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.

تتوافق سياسات وإجراءات إدارة المخاطر التشغيلية للشركة مع سياسات وإجراءات إدارة المخاطر التشغيلية لمجموعة مورغان ستانلي ويشمل ذلك التصعيد إلى موظفي الإدارة العليا الملائمين. 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 إشرافًا مناسبًا، فمن اللازم إنشاء تقارير دورية تتسم بالموضوعية والاستقلال بشأن حالة المخاطر التشغيلية. حيث تُرفع التقارير الرسمية إلى الإدارة العليا لتكون على علم بحالة المخاطر داخل الشركة.

تخفيف المخاطر الائتمانية والسيطرة عليها

تعمل وحدات تصريف العمل ومهام الدعم بالتشاور مع 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 إدارة المخاطر بالمجموعة بمهمة تنسيق مهام العمل/الدعم في رصدها للحوادث والخسائر التشغيلية والإبلاغ عنها.

متطلبات رأس المال

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

جدول ٧-١ منهجية المؤشر الرئيسي					
٢٠١٧					
المخاطر التشغيلية	إجمالي الدخل التشغيلي بالريال السعودي (الآف)	متوسط إجمالي الدخل التشغيلي بالريال السعودي (الآف)	نفقات المخاطرة الرأسمالية بالنسبة المئوية (%)	متطلبات رأس المال بالريال السعودي (الآف)	منهجية المؤشر الرئيسي
	٢٠١٥	٢٠١٦ معدل	٢٠١٧		
	٦٤,١٥٣	٤٨,٣٤٦	٦٩,٥٥٦	١٥,٠	٩,١٠٣

جدول ٧-٢ النهج القائم على النفقات				
٢٠١٧				
المخاطر التشغيلية	النفقات العامة بالريال السعودي (الآف)	متوسط إجمالي الدخل بالريال السعودي	نفقات المخاطرة الرأسمالية بالنسبة المئوية (%)	متطلبات رأس المال بالريال السعودي (الآف)
النهج القائم على النفقات	٤٦,٦٨٣	لا ينطبق	٢٥,٠	١١,٦٧١

النفقات العامة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ بلغت ٤٢,٩٤٥,٩٤٧ ريال سعودي. معرضة لأعباء رأسمال مخاطر بنسبة ٢٥% وبلغت متطلبات رأس المال ١٠,٧٣٦,٥٠٠ ريال سعودي.

٨. مخاطر السيولة

تُشير مخاطر السيولة إلى مخاطر تعرض الأوضاع المالية للشركة أو أمنها وسلامتها بشكل عام للتأثر بالسلب جراء عجزها الفعلي أو المتصور عن الوفاء بالتزاماتها. وتُمثل السيولة جانباً حيوياً للشركة فيما يخص عمليات 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 تضمن 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 شئونها 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 قسمين: المؤشرات المبكرة ونتائج اختبار ضغط السيولة. وقد تم وضع لوحة معلومات لتقييم مخاطر السيولة (يُشار إليها بسم "الوحة 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.

التساهل: حددت الشركة لنفسها درجة منخفضة من تحمل مخاطر السيولة وحافظت عليها من أجل ضمان تمتعها بمستوى سيولة يكفي لتغطية الالتزامات التعاقدية والحالات الطارئة في حالة ضغط السيولة 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.

اختبارات الضغط

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 وتُفتح بمرور الوقت ترمي إلى تسجيل ما يقع بالأسواق ذات الأوضاع المتقلبة.

ويعمل فريق التمويل 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.

خطة تمويل الطوارئ

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 إليه 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 والامتثال 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 التحصل على التمويل المطلوب الذي تمت الموافقة عليه.

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

التصنيف	الجدول ٨-١: نسبة السيولة نسبة السيولة* (عدد المرات)
عادي	< أو تساوي ٢
مرتفع	< أو تساوي ١,٥ ولكن أقل من ٢
عالٍ	< أو يساوي ١ ولكن أقل ١,٥
حاد	> ١

*نسبة السيولة: الأصول الحالية/ المطلوبات الحالية

أظهرت الشركة وضعًا قويًا للسيولة في عام ٢٠١٧. واعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، بلغ معدل السيولة ١٣ ضعفًا، (٢٣٠,٠٦٦,٥٤٥ ريال سعودي / ١٧,٣١٦,٤١١ ريال سعودي).

الوضع النقدي

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

التصنيف	الجدول ٨-٢: سيناريو مواجهة الأزمات		سيناريو الضغط
	٢٠١٦	٢٠١٧	
عادي	٥٩,٥٥٠ (الاف)	٦٥,٧٢٨	خسارة بنسبة ٢٥% في العائدات
عادي	٤٧,٠٠٠	٥٠,١٩٦	خسارة بنسبة ٥٠% في العائدات
عادي	٢١,٣١٦	١٨,١٩٧	خسارة بنسبة ١٠٠% في العائدات

*المركز النقدي في ختام الفترة التي دامت لمدة ٢٤ شهرًا.

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

٩. ملحق ١: متطلبات رأس المال

تحتل المخاطر	التعرض للمخاطر قبل تخفيف مخاطر الائتمان	صافي التعرض للمخاطر بعد تخفيف مخاطر الائتمان	مخاطر الأصول المرجحة	متطلبات رأس المال
مخاطر الائتمان				٢٠١٧
عند التعرض للمخاطر في الميزانية				بالريال السعودي (الآف)
الأفراد والبنوك المفوضون	٢٠٦,٣٧٠	٢٠٦,٣٧٠	٤١,٢٧٤	٥,٧٧٨
شركات	١٤٠	١٤٠	٩٩٧	١٤٠
أصول أخرى	٢٦,٤٤٠	٢٦,٤٤٠	١٥٧,٦١٢	٢٢,٠٦٦
المجموع الكلي الداخل عند التعرض للمخاطر في الميزانية العمومية	٢٣٢,٩٥٠	٢٣٢,٩٥٠	١٩٩,٨٨٣	٢٧,٩٨٤
المجموع الكلي الخارج عند التعرض للمخاطر في الميزانية العمومية	٢,٦٧١	٢,٦٧١	١٩,٠٧٦	٢,٦٧١
المجموع الكلي الداخل والخارج عند التعرض للمخاطر في الميزانية العمومية	٢٣٥,٦٢١	٢٣٥,٦٢١	٢١٨,٩٥٩	٣٠,٦٥٤
المتطلبات المحظورة عند التعرض للمخاطر				
المجموع الكلي عند التعرض لمخاطر الائتمان	٢٣٥,٦٢١	٢٣٥,٦٢١	٢١٨,٩٥٩	٣٠,٦٥٤
	مركز الشراء	مركز البيع		
مخاطر سعر الصرف الأجنبي	٣١,٢٢٠			
المجموع الكلي لتحمل مخاطر السوق	٣١,٢٢٠			
المخاطر التشغيلية				١١,٦٧١
متطلبات رأس المال بحد أدنى				٤٢,٩٤٩
القائض/ (العجز) في رأس المال				١٦٧,٩٣١
المجموع الكلي لنسبة رأس المال				٤,٩١

١٠. ملحق ٢: تخفيف المخاطر الائتمانية

تقييم المخاطر	البنوك الحكومية والمركزية	الجهات الإدارية و NPO	الأشخاص المخولون والبنوك	تمويل الهامش	خدمات الشركات	خدمات الأفراد	المستحقات متأخرة السداد	الاستثمارات	التوريق	الأصول الأخرى	التزامات خارج الميزانية العمومية	إجمالي التعرض بعد المعارضة وتخفيف مخاطر الائتمان	الأصول المرجحة بالمخاطر
%٠	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٨	-	٨	-
٢٠٪	-	-	٢٠٦,٣٧	-	-	-	-	-	-	-	-	٢٦٠,٣٧	٤١,٢٧٤
٥٠٪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
١٠٠٪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
١٥٠٪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
٢٠٠٪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
٣٠٠٪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٧٥١٦	-	٧٥١٦	٢٢,٥٤٧
٤٠٠٪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
٥٠٠٪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
%٧١٤	-	-	-	-	١٤٠	-	-	-	-	١٨,٩١	٢٧٦١	٢١,٧٢٨	١٥٥,١٣
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	٧	-	٨	٨
نسبة تقييم المخاطر	-	-	%٢٠	-	٧١٤ %	-	-	-	-	%٦٥٥	%٧١٤	%٥٤١	%٥٤١
المستقطع من إجمالي رأس المال الأساسي	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

١١. الملحق ٣: قائمة الاختصارات

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