

الركيزة الثالثة

الإفصاح التنظيمي (المملكة العربية السعودية)

مورغان ستانلي السعودية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦م

جدول المحتويات

١- مجال التطبيق	٥- مخاطر الائتمان	٩- ملحق ١: متطلبات رأس المال
٢- هيكل رأس المال	٦- مخاطر السوق	١٠- ملحق ٢: الحد من المخاطر الائتمانية
٣- كفاية رأس المال	٧- المخاطر التشغيلية	١١- ملحق ٣: قائمة الاختصارات
٤- إدارة المخاطر	٨- مخاطر السيولة	

١. مجال التطبيق

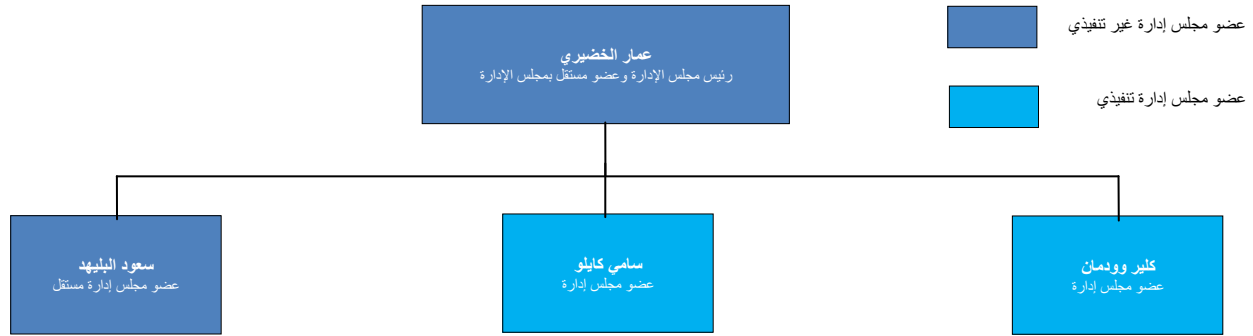
شركة مورغان ستانلي السعودية (يُشار إليها فيما يلي باسم "مورغان ستانلي السعودية" أو "الشركة") هي شركة مساهمة مغلقة مسجلة لدى هيئة السوق المالية (يُشار إليها اختصارًا باسم "الهيئة") بموجب الترخيص رقم ٣٧-٤٤٠٤ بتاريخ ٢ جمادى الثاني ١٤٢٨ هـ (الموافق ١٧ يونيو ٢٠٠٧). تزاوّل شركة مورغان ستانلي السعودية أعمالها 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

يتكون مجلس إدارة مورغان ستانلي السعودية، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، من عضوي مجلس إدارة تنفيذيين وعضوين غير تنفيذيين. للمزيد من التفاصيل عن أعضاء مجلس إدارة شركة مورغان ستانلي السعودية بما في ذلك سيرهم الذاتية وعضويات مجلس الإدارات الأخرى، الرجاء الرجوع إلى الرابط الإلكتروني

<http://www.morganstanley.com/content/dam/msdotcom/en/assets/pdfs/about-us-global-offices/saudi-arabia/MSSA Board of Director.pdf?v=1>



نبذة

تأسست شركة مورغان ستانلي السعودية في عام ٢٠٠٧ باستحواذ مورغان ستانلي على حصة الأغلبية في شركة كابيتال جروب. وفي الثالث والعشرين من يونيو عام ٢٠١٥، استحوذت شركة مورغان ستانلي على الأسهم المتبقية وأصبحت الشركة مملوكةً بالكامل لشركة مورغان ستانلي.

مورغان ستانلي هي الشركة الأم النهائية التابعة لها شركة مورغان ستانلي السعودية والمسيطرة عليها، وهي إحدى شركات ديلاوير، التي تشكل، 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").

وشركة مورغان ستانلي السعودية هي مجموعة فرعية مملوكة بالكامل لمجموعة مورغان ستانلي. لا تُعد البيانات المُفصّل عنها في هذه الوثيقة مؤشرًا على مجموعة مورغان ستانلي برمتها، ولا ممثلًا كاملاً لنشاط مجموعة مورغان ستانلي في أي منطقة بعينها. 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 الرجوع إلى الإفصاحات العامة لمجموعة مورغان ستانلي.

وقد أصبحت مجموعة مورغان ستانلي وبنوكها بالولايات المتحدة الأمريكية خاضعة لمتطلبات بازل ٣ بالولايات المتحدة الأمريكية اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٤م. للمزيد من التفاصيل، الرجاء مطالعة إفصاح الركيزة الثالثة الأحدث لمجموعة مورغان ستانلي على الرابط الإلكتروني <http://www.morganstanley.com/about-us-ir/pillar-us/content/msdotcom/en/about-us-ir/pillar-us> ومورغان ستانلي مدرجة في بورصة نيويورك ومطالبة بموجب هيئة الأوراق المالية والبورصات الأمريكية بتسجيل الإفصاحات العامة، بما في ذلك التقارير السنوية على نموذج K-١٠، والتقارير ربع السنوية على النموذج Q-١٠، والتقارير الحالية على النموذج K-٨.

يمكن مطالعة هذه الإفصاحات على الرابط الإلكتروني

<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 منفتح - نسخة شاملة" يونيو ٢٠٠٦ ("معيار بازل ٢"). 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 (يُنشر إليها فيما بعد باسم "القواعد") لهيئة السوق المالي. تم إعداد تقرير إفصاح الركيزة الثالثة (يُنشر إليه فيما بعد باسم "إفصاح الركيزة الثالثة") وإصداره وفقاً للمادة ٦٨ من القواعد. ويوضح إفصاح الركيزة الثالثة الأساس الذي تمتثل 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. 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_2015_Pillar_III_Disclosures_ReportUPDATED.pdf

تمتلك الشركة هيكل رأس مال أساسي يتكون مما يلي:

الجدول 1-2 هيكل رأس مال مورغان ستانلي السعودية

مفردات رأس المال	التفاصيل
رأس المال المدفوع	أسهم رأس المال الخاص بالشركة والبالغ 65000000 ريال سعودي مقسم إلى 6500000 سهم تبلغ قيمة كل سهم منها 10 ريال سعودي.
الاحتياطات النظامية	وفقاً لنظام الشركة الأساسي واللائحة التنظيمية للشركات في المملكة العربية السعودية، يجب أن يوجد في الاحتياطي النظامي للشركة 10٪ من صافي دخلها بعد إخراج الزكاة وضريبة الدخل كل عام في الاحتياطي النظامي. علماً بأن هذه الاحتياطي لا يخضع لتوزيع الأرباح.
الأرباح المحتجزة التي تمت مراجعتها	تمثل الأرباح غير الموزعة المتراكمة المتوفرة لتوزيعات الأرباح المستقبلية على النحو الموصى به من قبل مجلس الإدارة والذي وافقت عليه لجنة المراجعة أو الواجب رسميتها في نهاية الأمر.

عناصر رأس المال لشركة مورغان ستانلي السعودية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ كما يلي:

الجدول 2-2 الفئة الأولى والثانية من رأس المال	٢٠١٦	٢٠١٥
	ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي
قاعدة رأس المال		
الفئة الأولى من رأس المال		
رأس المال المدفوع	65,000	65,000
الأرباح المحتجزة التي تمت مراجعتها	91,912	78,820
علاوة إصدار الأسهم	-	-
الاحتياطات (عدا احتياطي إعادة التقييم)	32,500	32,500
إسهام الفئة الأولى من رأس المال	-	-
الاقطاعات من الفئة الأولى من رأس المال	-	-
إجمالي الفئة الأول من رأس المال	189,412	176,320
إجمالي الفئة الثانية من رأس المال	-	-
إجمالي قاعدة رأس المال	189,412	176,320

يتألف رأس مال شركة مورغان ستانلي السعودية من الفئة الأولى فحسب من رأس المال ولا تملك الشركة الفئة الثانية من رأس المال اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ في هيكل رأس المال. يبلغ إجمالي قاعدة رأس المال لصافي اقتطاعات الشركة اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ مبلغ ١٨٩,٤١١,٦٣٣ ريال سعودي (٢٠١٥: ١٧٦,٣١٩,٧٤٥ 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.

تُدير 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 بما يتماشى مع سياسات إدارة رأس المال لمجموعة مورغان ستانلي، وبناء عليه؛ قد تعمل على توسيع قاعدة رأس المال أو تقلصها في المستقبل لمواجهة الاحتياجات المتغيرة المتعلقة بأعمالها. ويُحدد المستوى الملائم لرأس المال على مستوى الكيان القانوني لضمان قدرة الكيان للاستمرار كمنشأة عاملة وضمان تلبية جميع المتطلبات التنظيمية لرأس المال.

تتم رسمة 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 استيفاؤها 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 الفعّال لرأس المال فيما يتعلق بمتطلبات العمل والنمو وحجم المخاطر مع تحقيق عوائد المساهمين وتلبية توقعاتهم.

تُدرِك الشركة أنّ 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 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 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 رسمة 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 رسمتها 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، 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.

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 1-3 متطلبات رأس المال ونسبة كفاية رأس المال	٢٠١٦	٢٠١٥
	ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي
إجمالي قاعدة رأس المال (الرجاء الرجوع إلى الجدول 2-2)	189,412	176,320
متطلبات رأس المال		
إجمالي المخاطر الائتمانية	11,046	12,496
إجمالي مخاطر سوق المال	352	294
إجمالي المخاطر التشغيلية	10,571	11,793
الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال	21,969	24,583
الفائض (العجز) في رأس المال *	167,443	151,737
نسبة إجمالي رأس المال (الوقت) **	8.62	7.17

* الفائض/ (العجز) من رأس المال = إجمالي قاعدة رأس المال طرح الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال

** نسبة رأس المال (الوقت) = إجمالي قاعدة رأس المال/ الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال

٤. إدارة المخاطر

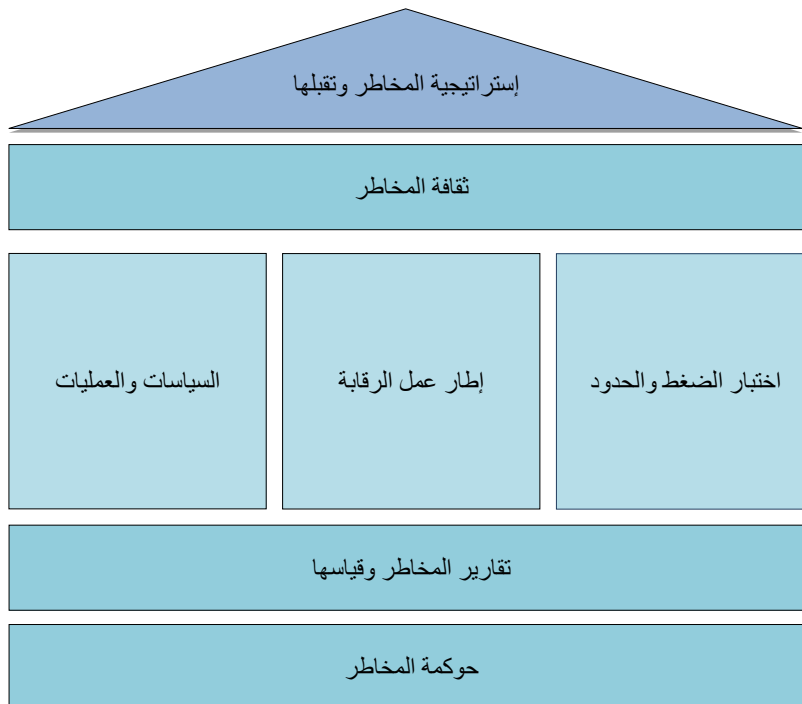
أهداف إدارة المخاطر

تعمل إستراتيجية العمل كمحرك رئيسي لنموذج أعمال الشركة والذي بدوره يوجه إستراتيجية المخاطر ومجموعة المخاطر المترتبة عليها. 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 وحصرها 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.

إطار عمل إدارة المخاطر

إن مخاطر الخسارة هي نتيجة حتمية لأنشطة أعمال الشركة التجارية، وتعتبر إدارة المخاطر الفعالة أمرًا حيويًا لنجاح الشركة. يرد في الشكل (١) توضيح للعناصر الرئيسية لإطار عمل إدارة المخاطر للشركة يتماشى مع العناصر الرئيسية لإطار عمل إدارة المخاطر لمجموعة مورغان ستانلي في الشكل ١.

الشكل ١ إطار عمل إدارة المخاطر



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.

تُروج الشركة لثقافة سليمة تُركز على المخاطر تُشجع على الحوار المفتوح والتحدي الفعال وتفاذي تصاعد المخاطر والإبلاغ عنها إلى الإدارة العليا ومنظمي الشركة إلى جانب الإفصاحات الخارجية عن المسائل المتعلقة بالمخاطر. يتولى مجلس إدارة الشركة المسؤولية الكاملة عن ترسيخ ثقافة المخاطر وضمان وجود إطار عمل فعّال ومناسب لإدارة المخاطر.

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.

توضّح إستراتيجية مخاطر الشركة من خلال سياسات إدارة مخاطر المجموعة مدعومةً بهيكل الحد المناسبة. وتقدم هذه السياسات، التي تتبنّاها الشركة، إطار عمل متكامل لإدارة المخاطر على مستوى المؤسسة في الشركة. تُغطي سياسات المخاطر تحديد أهداف المخاطر وقياسها وإدارتها ورصدها ورقابتها والحد من مخاطر الشركة. وإذا تعارضت سياسة إدارة المخاطر لدى المجموعة مع أي من القوانين واللوائح المحلية؛ فإنّ اللوائح المحلية تحل محل متطلبات السياسة الداخلية للمجموعة.

تتحمل إدارة الوحدة المعنية بتصريف الأعمال المسؤولية والمسائلة بصفة رئيسية فيما يتعلق بإدارة جميع مخاطر وحدة تصريف الأعمال - بما في ذلك المخاطر السوقية والائتمانية والتشغيلية فضلاً عن ضمان الامتثال للقوانين والقواعد واللوائح السارية. يوفر قسم إدارة مخاطر المجموعة الحوكمة والرقابة على الأنشطة التي تُنفذها وحدات تصريف الأعمال.

وظيفة التدقيق الداخلي هي مصدر ضمان مستقل للشركة فيما يتعلق بالرقابة المالية والتشغيلية ورقابة الامتثال. يتحقق 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 والامتثال وكفائتهم وفقاً للسياسات والإرشادات التي وضعها مجلس الإدارة.

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.

يُحدد مجلس الشركة (ولجانه) إستراتيجية الشركة ويقوم بإشراف على المسائل الرئيسية المتعلقة بالمخاطر والرقابة التي يأتي بها تنفيذ الإستراتيجية أو من المرجح أن يأتي بها. وقد خول مجلس إدارة الشركة سلطات اللجان المعنية بالتدقيق والامتثال والترشيحات والمكافآت. ترد تفاصيل فيما يتعلق بمجلس إدارة الشركة وهيكل اللجنة الخاص به أدناه في الشكل ٢.

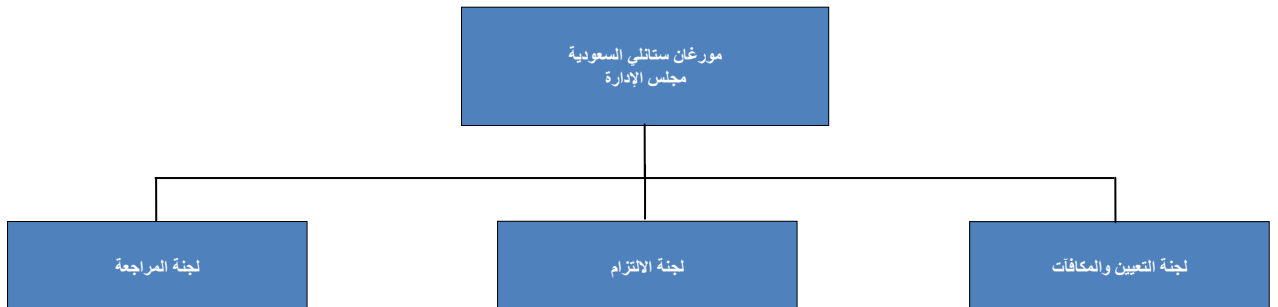
لجان مجلس إدارة الشركة

تم تعيين لجنة التدقيق 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.

تقدم لجنة الالتزام تقارير إلى مجلس إدارة الشركة كما تقدم إليه المشورة بشأن المسائل القانونية والامتثالية التي تؤثر على الشركة، بما في ذلك إثارة قضايا الامتثال التنظيمية وتقديم تقييمات للتشريع الجديد.

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 ٢ هيكل لجان مجلس إدارة الشركة



٥. المخاطر الائتمانية

المخاطر الائتمانية هي إحدى المخاطر الرئيسية التي تواجه الشركة. تُشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر الخسارة الناجمة عن عدم وفاء مقترض أو طرف مقابل أو مُصدر بالتزاماته. 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 الركيزة الأولى من القواعد لحساب رأس المال التنظيمي للمخاطر الائتمانية.

إفصاحات المخاطر الائتمانية

المطالبات المستحقة

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 المُضافة 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 تقسيم حالة المشروعات إلى مرحلتين وهما "نشطة" و"غير نشطة" كي تعكس قدرة الشركة على استرداد النفقات المتعلقة بالمشروعات ومستوى التركيز والاهتمام الذي يلزم تطبيقه. 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

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.

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

الجدول 1-5 إجمالي التعرض للمخاطر الائتمانية		
	٢٠١٦	٢٠١٥
إجمالي التعرض للمخاطر الائتمانية بحسب الأنواع الرئيسية	ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي
أنماط التعرض للخسارة		
الأشخاص والمصارف المرخص لها	197,457	180,822
الشركات	659	810
أصول أخرى	11,250	15,094
المجموع	209,366	196,726

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. يبين الجدول التالي تفصيلًا للمخاطر الائتمانية حسب المناطق الجغرافية.

الجدول 2-5 التعرض للمخاطر الائتمانية

التعرض للمخاطر الائتمانية	المنطقة الجغرافية		٢٠١٦	٢٠١٥
	المملكة العربية السعودية	الولايات المتحدة الأمريكية	ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي
المحفظة				
الأرصدة النقدية وأرصدة الشركة	8	-	8	8
الودائع - المصارف المحلية	184,435	-	184,435	172,813
المستحقات من الأشخاص والمصارف المرخص لهم	-	13,021	13,021	8,009
المستحقات من الشركات	659	-	659	810
النفقات المدفوعة مسبقاً والدخل المستحق	4,637	-	4,637	4,092
الأصول الثابتة الملموسة	6,368	-	6,368	10,499
أصول أخرى	236	-	236	495
المجموع	196,344	13,021	209,366	196,726

الجدول 3-5 تفصيل الاستحقاقات التعاقدية المتبقية

المحفظة	تفصيل الاستحقاقات التعاقدية المتبقية		٢٠١٦	٢٠١٥
	أقل من 12 شهرًا	أكثر من 12 شهرًا	ألف ريال سعودي	ألف ريال سعودي
النقد والنقد المعادل	184,443	-	184,443	172,821
الذمم المدينة	659	-	659	810
المستحق من الطرف ذي الصلة	13,021	-	13,021	8,009
المدفوعات مقدماً والأصول الأخرى	4,874	-	4,874	4,587
الأصول الثابتة الملموسة	-	6,368	6,368	10,499
إجمالي الأصول	202,997	6,368	209,366	196,726
النفقات المستحقة والالتزامات الأخرى	(14,574)	-	(14,574)	(14,963)
الزكاة وضريبة الدخل	(1,153)	-	(1,153)	(1,260)
مكافآت نهاية الخدمة	-	(4,228)	(4,228)	(4,183)
إجمالي الالتزامات	(15,726)	(4,228)	(19,954)	(20,406)
الصافي	187,271	2,141	189,412	176,320

مقدار التعرض لانخفاض القيمة

لا تقوم الشركة بأي استثمارات عقارية، ويضاف التعرض لانخفاض القيمة المتعلق بالمستحقات بدلاً من النفقات العامة إلى المشروعات وتكون واجبة السداد من قبل العملاء. ارتفع التعرض لانخفاض القيمة في الشركة إلى ٥٥٨,٧٤٧ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ (٢٠١٥: ٦٠٦,٣٤١ ريال سعودي). ويتم تخصيص المبلغ بالكامل، ويصل المبلغ المخصص للذمم المدينة المشكوك في تحصيلها في سجلات الشركة اعتباراً من ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ إلى ٥٥٨,٧٤٧ ريال سعودي (٢٠١٥: ٦٠٦,٣٤١ ريال سعودي).

تصل رسوم المخصصات المحددة خلال عام ٢٠١٦ إلى صفر ريال سعودي (٢٠١٥: ١,٣١٥ ريال سعودي). ويبين الجدول التالي تفاصيل حركة مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦.

الجدول 4-5 مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها

	٢٠١٦	٢٠١٥
بالألف ريال سعودي		
حركة مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها		
المخصص - من بداية العام	(606)	(605)
المشطوب خلال العام	48	-
رسوم العام	-	(1)
المخصص - في نهاية العام	(559)	(606)

الحماية من المخاطر الائتمانية

يبيّن 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 5-5 التصنيفات قصيرة الأجل للنظراء					
فئة التعرض	درجة جودة الائتمان	التصنيفات قصيرة الأجل للأطراف الأخرى			
		1	2	3	4
	ستاندرد آند بورز	A-1+ A-1	A-2	A-3	أقل من A-3
	فيتش	F1+ F1	F2	F3	أقل من F3
	موديز	P-1	P-2	P-3	ليس مصنفاً على أنه Prime
	كابيتال إنتليجنس	A1	A2	A3	أقل من A3
التعرضات داخل وخارج الميزانية					
الأشخاص والمصارف المرخص لهم	-	184,435 *	13,021**	-	-
الشركات	-	-	-	-	659
أصول أخرى	-	-	-	-	11,250
المجموع	0	184,435	13,021	0	11,909

* الإيداع لدى المصرف السعودي المحلي

** حسب ستاندرد آند بورز A-2 الذمم المدينة بين الشركات (من مورغان ستانلي إنترناشيونال) - التصنيف **

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 6-5 تخفيف التعرض للمخاطر الائتمانية							٢٠١٥	٢٠١٦
فئة التعرض	التعرضات قبل تخفيف المخاطر الائتمانية	التعرضات التي تغطيها الضمانات/المش تقات الائتمانية	التعرضات التي تغطيها الضمانات الاحتياطية المالية	التعرضات التي تغطيها اتفاقية المعاوضة	التعرضات التي تغطيها الضمانات المؤهلة الأخرى	التعرضات بعد تخفيف المخاطر الائتمانية	ألف ريال	ألف ريال
							سعودي	سعودي
المخاطر الائتمانية								
<i>التعرضات داخل الميزانية</i>								
الحكومات والمصارف المركزية								
الأشخاص والمصارف المرخص لهم	197,457	-	-	-	-	197,457	180,822	
الشركات	659	-	-	-	-	659	810	
أصول أخرى	11,250	-	-	-	-	11,250	15,094	
إجمالي التعرضات داخل الميزانية	209,366	0	0	0	0	209,366	196,726	
إجمالي التعرضات خارج الميزانية	0	0	0	0	0	0	0	
إجمالي التعرضات داخل وخارج الميزانية	209,366	0	0	0	0	209,366	196,726	

٦. مخاطر السوق

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 المقدرة 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 بالحد. 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 تموّل 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.

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 لتغطية عمليات الشركة غير المتعلقة بالدفاتر التجارية. ونظراً لأن الشركة محدودة التعرض خارج إطار عملات مجلس التعاون الخليجي والمرتبطة بالفعل بالدولار الأمريكي، فإن مستويات التقلب ليست كبيرة.

الجدول 6-1 الأنشطة التجارية
بالآلاف ريال سعودي

المخاطر	التعرض		متطلبات رأس المال	
	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٥
الصرف الأجنبي	17,611	14,666	352	294

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

أعمال الدفاتر التجارية

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

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 الأضرار التي تلحق بالأصول المادية). يُستثنى من هذا التعريف المخاطر الإستراتيجية. تُشير المخاطر التشغيلية إلى فئات حدوث المخاطر التالية بحسب ما هو مُحدد في بازل ٣: الاحتيال الداخلي والاحتيال الخارجي وممارسات التوظيف والسلامة في مكان العمل؛ والعلماء، والمنتجات والممارسات التجارية؛ وتعطل الأعمال وفشل النظام. الضرر بالأصول المادية؛ والتنفيذ، والتسليم وإدارة العمليات.

وقد يتم تكبد مخاطر تشغيلية على نطاق أنشطة الشركة كاملاً، 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 سلباً 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 وفقاً 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 الالتزام.

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: تلي الخطة الاستراتيجية 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.

تتوافق سياسات وإجراءات إدارة المخاطر التشغيلية للشركة مع سياسات وإجراءات إدارة المخاطر التشغيلية لمجموعة مورجان 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 إشرافاً مناسباً، 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 إدارة 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.

الجدول 1-7 منهجية المؤشر الرئيسي

المخاطر التشغيلية	إجمالي الدخل التشغيلي بالألف ريال سعودي			متوسط إجمالي الدخل التشغيلي	رسوم مخاطر سوق المال %	متطلبات رأس المال ألف ريال سعودي
	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦			
منهجية المؤشر الرئيسي	74,338	64,153	51,489	63,327	15	9,499

الجدول 2-7 منهجية قائمة على الإنفاق

٢٠١٦

المخاطر التشغيلية	التنفقات العامة بالألف ريال سعودي	متوسط إجمالي الدخل التشغيلي بالألف ريال سعودي	رسوم مخاطر رأس المال %	متطلبات رأس المال بالألف ريال سعودي
منهجية قائمة على الإنفاق	42,282	لا يوجد	25	10,571

التنفقات العامة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ كانت ٤٧,١٧٣,٩٧٠ ريال سعودي. معرضة لخطر أعباء رأسمالية برسوم ٢٥%. متطلبات رأس المال كان ١١,٧٩٣,٤٩١ 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 جانبًا حيويًا 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 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 قسمين: المؤشرات المبكرة ونتائج اختبار ضغط السيولة. وقد تم وضع لوحة معلومات لتقييم مخاطر السيولة (يُشار إليها بسم "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 الخزنة 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 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.

اختبار 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 وتُنقح 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 حسيما 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 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 التحصل على التمويل المطلوب الذي تمت الموافقة عليه.

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

الجدول 1-8 معدل السيولة

التصنيف	معدل السيولة* (بالمضاعفات)
عادي	أويساوي 2 >
مرتفع	أويساوي 1.5 ولكن أقل من 2 >
عالي	أويساوي 1 ولكن أقل من 1.5 >
حاد	< 1

معدل السيولة: الأصول الحالية / الالتزامات الحالية*

تمتعت الشركة بوضع جيد للسيولة في عام ٢٠١٦. واعتبارًا من ٣١ ديسمبر ٢٠١٦، كان معدل السيولة ١٣ ضعفًا، (٣٤٣,٩٩٧,٢٠٢ ريال سعودي / ١٥,٧٢٦,٣٤٢ 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:

الجدول 2-8 سيناريو الضغط

التصنيف	الوضع النقدي ألف ريال سعودي	
	٢٠١٦	٢٠١٥
عادي	59,550	57,604
عادي	47,000	46,513
عادي	21,316	23,398

الوضع النقدي بختام فترة الأربع وعشرين 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

فئة التعرض	صافي التعرضات بعد تخفيف المخاطر الائتمانية	التعرضات قبل تخفيف المخاطر الائتمانية	المخاطر الأصول المرجحة	متطلبات رأس المال ٢٠١٦	متطلبات رأس المال ٢٠١٥
ألف ريال سعودي					
المخاطر الائتمانية					
<i>التعرضات داخل الميزانية</i>					
الأشخاص والمصارف المرخص لهم	197,457	197,457	39,491	5,529	5,063
الشركات	659	659	4,707	659	810
أصول أخرى	11,250	11,250	34,704	4,859	6,623
إجمالي التعرضات داخل الميزانية	209,366	209,366	78,902	11,046	12,496
إجمالي التعرضات خارج الميزانية	0	0	0	0	0
إجمالي التعرضات داخل وخارج الميزانية	209,366	209,366	78,902	11,046	12,496
متطلبات مخاطر التعرض المحظورة	0	0	0	0	0
إجمالي التعرضات للمخاطر الائتمانية	209,366	209,366	78,902	11,046	12,496
مخاطر السوق					
مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية	17,611			352	294
إجمالي التعرضات لمخاطر السوق	17,611	0		352	294
المخاطر التشغيلية					
الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال				10,571	11,793
الفائض / (العجز) في رأس المال				167,443	151,737
نسبة (وقت) إجمالي رأس المال				8.62	7.17

١٠. ملحق ٢: تخفيف المخاطر الائتمانية

التعرضات بعد المقاصة وتخفيف المخاطر الائتمانية													
إجمالي أوزان المخاطر	إجمالي التعرضات بعد المقاصة وتخفيف المخاطر الائتمانية	الالتزامات خارج الميزانية	الأصول الأخرى	التوريق	الاستثمارات	الأصول المستحقة	قطاع التجزئة	الشركات	التمويل على الهامش	الأشخاص والمصارف المرخص لهم	الهيئات الإدارية والمنظمات غير الحكومية	الحكومات والمصارف المركزية	أوزان المخاطر
0%	8	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
20%	197,457	-	-	-	-	-	-	-	-	197,457	-	-	39,491
50%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
100%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
150%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
200%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
300%	11,006	-	11,006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,017
400%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
500%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
714%*	895	-	236	-	-	-	-	659	-	-	-	-	6,394
متوسط أوزان المخاطر	2	-	3	-	-	-	-	7	-	0	-	-	2
الاستقطاعات من قاعدة رأس المال	0	-	0	-	-	-	-	0	-	0	-	-	0

بما في ذلك التعرضات المحظورة*

١١. ملحق ٣: قائمة الاختصارات

المصطلح	التعريف
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	الصرف 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