

تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية 2019م  
شركة مورغان ستانلي السعودية ("الشركة")

يسر مجلس إدارة شركة مورغان ستانلي السعودية، أن يعرض تقريره السنوي عن أعمال الشركة وإنجازاتها للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م .

تم إرفاق القوائم المالية المدققة وتقرير مراجع الحسابات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م (القوائم المالية) في المرفق 1.

## 1. الأنشطة الرئيسية للشركة:

مورغان ستانلي السعودية هي شركة مسجلة بهيئة السوق المالية ("الهيئة")، ومصرح لها بمزاولة الأنشطة المرخصة الآتية في المملكة العربية السعودية:

- **التعامل:** يتعامل الفرد في الأوراق المالية بصفته أصيلاً أو وكيلاً، ويشمل التعامل عمليات البيع والشراء وإدارة الاكتتاب أو ضمان الاكتتاب في الأوراق المالية.
- **التنظيم:** يرتب الفرد بين الأطراف فيما يتعلّق بأعمال الأوراق المالية، أو يقدم لهم المشورة بشأن أعمال تمويل الشركات، أو يسعى لإتمام صفقة في أحد الأوراق المالية.
- **الإدارة:** يدير الفرد فيها إحدى الأوراق المالية التابعة لشخص آخر في ظروف تنطوي على ممارسة السلطة التقديرية.
- **المشورة:** يقدم الفرد المشورة لشخص ما بشأن المزايا التي سيحصل عليها ذلك الشخص نتيجة تعامله في إحدى الأوراق المالية أو ممارسة أي حق من حقوقه المخولة له بموجب إحدى الأوراق المالية.
- **الحفظ:** يتولّى الفرد حفظ الأصول المملوكة لشخص آخر، والتي تتضمن أوراقاً مالية، أو يتولى ترتيب أداء شخص آخر لها الدور. ويتضمن الحفظ اتخاذ الإجراءات الإدارية اللازمة.

## 2. الأداء المالي والنتائج المالية:

أعدت الشركة قوائمها المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية، والتفسيرات الصادرة عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية، والمعايير المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإرشادات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، باستثناء الأصول المحتفظ بها على سبيل الأمانة، والتي لا تُعالج بصفقتها أصولاً للشركة. بدايةً من الأول من يناير 2019م، طبقت الشركة سياسات التسعير التحويلي العالمية الخاصة بمورغان ستانلي. وتتسق هذه السياسات مع إرشادات التسعير التحويلي الصادرة عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية عام 2017م، بخصوص الشركات متعددة الجنسيات وهيئات الضرائب، وتلتزم بلوائح التسعير التحويلي الصادرة حديثاً من جانب الهيئة العامة للزكاة والدخل في فبراير 2019. وأعدت القوائم المالية النظامية على أساس مبدأ الاستمرارية. وتحفظ الشركة في 31 ديسمبر 2019م بقدر كافٍ من السيولة ورأس المال التنظيمي.

ارتفع إجمالي إيرادات الشركة بواقع 30% في 2019م إلى 91.9 مليون ريال سعودي بعد أن كانت قد حققت إجمالي إيرادات بقيمة 70.7 مليون ريال سعودي في 2018م. ويعزى ارتفاع الإيرادات في 2019 إلى ارتفاع الدخل من الأتعاب والعمولة، المتحصّل عليه من الشركات الأخرى التابعة لمجموعة مورغان ستانلي.

ارتفعت إجمالي النفقات بواقع 81% في 2019م لتصل إلى 73.5 مليون ريال سعودي مقارنةً بنفقات عام 2018م التي كانت 40.6 مليون ريال سعودي. حيث ارتفعت نفقات التعويضات بواقع 5% ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع اطفاء التعويضات المؤجلة، وارتفاع الرواتب ومصاريف المكافآت المستحقة في نهاية السنة. وبالإضافة إلى ذلك، ارتفعت النفقات من غير التعويضات بنسبة 236%، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى سداد مصاريف الإدارة من شركات مجموعة مورغان ستانلي الأخرى، و عكس تعديل المخصّصات في 2018، وارتفاع نفقات الضريبة المقطوعة.

سجّلت الشركة دخلاً صافياً بلغت قيمته 13.5 مليون ريال سعودي في 2019م. مقارنة بصافي دخل قيمته 23.8 مليون ريال سعودي كانت قد حقّته في عام 2018م.

### 3. مستجدات الشركة في الفترة الأخيرة:

شهد عام 2019 امتيازات مصرفية كبيرة تتعلّق بالاستثمار في المملكة العربية السعودية. واشتركت الشركة في العديد من المعاملات البارزة على مستوى الاندماج والاستحواذ والسوق المالية. وقدمت الشركة المشورة لعملائها المحليين بشأن الدخول إلى الأسواق المالية المحلية والدولية لغرض زيادة الأموال العامة. وتستمر الشركة في تحسين العلاقات مع عملائها من خلال تزويدهم بأفضل الخدمات الاستشارية. كما تظل الشركة ملتزمة بشراكتها مع المملكة العربية السعودية، حيث تواصل تنميتها لأعمال السوق المالية المحلية لتحقيق أهداف رؤية 2030 الخاصة بها.

شهد عام 2019م نجاح ادراج السوق السعودية لمؤشر فوتسي وإم إس سي أي للأسواق الناشئة بعد تنفيذ تداول وهيئة السوق المالية إصلاحات في الأسواق المالية.

ركزت الشركة، في عام 2019م، على تحسين عروضها من خدمات بيع وتداول الأسهم، لتمكين المستثمرين المحليين والدوليين من الدخول إلى السوق المالية السعودية. كما واصلت الشركة أيضاً تقديم الدعم للشركات السعودية لإدخال المستثمرين الدوليين من خلال مؤتمرها السنوي للأسواق المالية السعودية.

تمثل إدارة الأصول أحد العناصر الرئيسية للأعمال في المملكة العربية السعودية، ولا تزال تواصل تقديم أداء قوي.

حافظت إدارة الاستثمار بالشركة على علاقات راسخة مع عملائها الحاليين، كما تمكنت من جذب مستثمرين جدد لعروضها الدولية.

استمر صندوق مورغان ستانلي للأسهم السعودية المحلي في الحفاظ على سجل حافل على المدى الطويل. ونال الصندوق جائزة تومسون ليبير بصفته أفضل صندوق أسهم سعودي من فئة السنوات الثلاث والسنوات الخمس للعام الثالث على التوالي. وتستمر الجهود في المبيعات والتوزيع من أجل فتح قنوات توزيع أخرى لتنمية الأصول المدارة لصندوق الأسهم السعودية.

#### 4. مجلس الإدارة:

كما في 31 ديسمبر 2019م، يتألف مجلس إدارة الشركة ("المجلس") من الأعضاء الآتية أسماؤهم:

- سعود البليهد - رئيس المجلس وعضو مجلس إدارة مستقل.
- رعد السعدي - عضو مجلس إدارة مستقل.
- عبدالعزيز العجاجي - عضو مجلس إدارة تنفيذي.
- سامي كايلو - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.
- فوكان يونال - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.
- هينريك قوبل - عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.

أمين سر مجلس الإدارة: جميلة الشلهوب

تم تعيين فوكان يونال و هينريك قوبل في منصب عضو مجلس إدارة غير تنفيذي بتاريخ 20 مارس 2019 و 27 نوفمبر 2019 على التوالي.

استقالت كلير وودمان من منصب عضو مجلس إدارة غير تنفيذي بتاريخ 15 مارس 2019.

يبين الملحق 1 تواريخ اجتماعات مجلس الإدارة المنعقدة في عام 2019م والحضور.

يبين الملحق 2 عضوية أعضاء مجلس الإدارة بمجالس إدارة خارجية.

#### 5. لجان مجلس الإدارة:

أنشأ مجلس مورغان ستانلي السعودية بموجب القرار الصادر بتاريخ 27 مارس 2012 لجنة التعيين والمكافآت، ولجنة المطابقة والالتزام، ولجنة التدقيق؛ بالاختصاصات المناسبة طبقاً لشروط هيئة السوق المالية. تم تعديل تشكيل هذه اللجان وفقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 7 مايو 2013.

#### أ. لجنة التدقيق

كما في 31 ديسمبر 2019، تألفت لجنة التدقيق من الأعضاء التاليين:

- رعد السعدي - رئيس اللجنة.
- سامي كايلو.
- مصطفى دومان.

يبين الملحق 3 تواريخ عقد اجتماعات لجنة التدقيق والحضور في أثناء عام 2019م.

تشمل أعمال ومسؤوليات لجنة التدقيق ما يأتي:

1. الإشراف على موارد التدقيق الداخلي بالشركة لضمان فاعليتها في تنفيذ الأنشطة والمهام التي يحددها مجلس الإدارة.
2. استعراض مهام التدقيق الداخلي واعتمادها.
3. استعراض تقارير التدقيق، والإشراف على تنفيذ الإجراءات التصحيحية التي أبرزتها التقارير.
4. تقديم توصيات لمجلس الإدارة بشأن تعيين وفصل مراجعي الحسابات الخارجيين وأجورهم، مع إيلاء العناية الواجبة لاستقلاليتهم.
5. الإشراف على أنشطة مراجعي الحسابات الخارجيين، والموافقة على أي نشاط خارج نطاق مهام التدقيق المسندة إليهم في أثناء اضطلاعهم بأعمالهم.
6. استعراض خطة التدقيق بالتنسيق مع مراجعي الحسابات الخارجيين وتقديم التوصيات.
7. استعراض ملاحظات مراجعي الحسابات الخارجيين بشأن القوائم المالية ومتابعة الإجراءات الواجب اتخاذها نتيجة ذلك.
8. استعراض القوائم المالية والسنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة، وتقديم المقترحات والتوصيات فيما يتعلق بها.
9. استعراض السياسات المحاسبية السارية ورفع التوصيات بشأن التغييرات اللازمة إلى مجلس الإدارة حيثما اقتضى الأمر.
10. الاستعراض الدوري لفاعلية وظيفة إدارة المخاطر والامتثال بالشركة.

#### ب. لجنة المطابقة والالتزام

كما في 31 ديسمبر 2019، تألفت لجنة المطابقة والالتزام من الأعضاء التاليين:

- سامي كايو - رئيس اللجنة.
- سعود البليهد.
- عبدالعزيز العجاعي.

يبين الملحق 4 تواريخ عقد اجتماعات لجنة المطابقة والالتزام والحضور في أثناء عام 2019م.

تشمل أعمال ومسؤوليات لجنة المطابقة والالتزام ما يأتي:

1. التأكد من تطبيق السياسات والإجراءات الملائمة بشكل صحيح لتيسير عملية امتثال الشركة للأنظمة والقواعد واللوائح ذات الصلة.
2. التأكد من تزويد إدارة المطابقة والالتزام بالشركة بالموارد المناسبة ومن قدرتها على الوصول إلى السجلات كافة.
3. التأكد من وضع الشركة لبرنامج التزام مناسب وتطبيقه وتنفيذه ومتابعته.
4. التأكد من وضع قواعد سلوك وامتثال جميع الموظفين لها.
5. التأكد من تقديم الإخطارات المطلوبة إلى الهيئات ذات الصلة.

6. التأكد من وضع الإجراءات ذات الصلة لتقديم التقارير إلى جهة الحوكمة بشأن مسائل المطابقة والالتزام.
7. رفع تقرير ربع سنوي إلى لجنة التدقيق بخصوص أنشطة إدارة المطابقة والالتزام.
8. رفع تقرير ربع سنوي إلى مجلس الإدارة بخصوص مداوات اللجنة ونتائجها، بما في ذلك الإبلاغ عن جميع حالات عدم الالتزام للأنظمة، أو اللوائح، أو قواعد السلوك، وتقديم نسخة من التقرير إلى لجنة التدقيق.

### ج. لجنة التعيين والمكافآت

كما في 31 ديسمبر 2019، تألفت لجنة التعيين والمكافآت من الأعضاء التاليين:

- سامي كايو - رئيس اللجنة.
- سعود البليهد.
- قوكان يونال.

استقال كلير وودمان من منصب عضو لجنة التعيين والمكافآت في 15 مارس 2019، والتحق قوكان يونال بلجنة التعيين والمكافآت في 20 مارس 2019.

يبين الملحق 5 تواريخ عقد اجتماعات لجنة التعيين والمكافآت والحضور في أثناء عام 2019م.

تشمل أعمال ومسؤوليات لجنة التعيين والمكافآت ما يأتي :

1. رفع التوصيات إلى مجلس الإدارة بخصوص التعيينات لعضوية المجلس طبقاً للسياسات والمعايير المعتمدة لدى الشركة .
2. إجراء مراجعة سنوية للمتطلبات المرتبطة بالمهارات اللازمة لعضوية مجلس الإدارة، وإعداد وصف للقدرة والمؤهلات المطلوبة للعضوية، بما في ذلك الوقت الذي يتعين على العضو تخصيصه لتنفيذ أنشطة مجلس الإدارة.
3. استعراض هيكل مجلس الإدارة وتقديم توصيات بإجراء تغييرات، إذا لزم الأمر .
4. تحديد نقاط القوة والضعف الموجودة بمجلس الإدارة، وتقديم توصيات بإجراء التغييرات التي تتوافق مع المصالح العليا للشركة.
5. استعراض أي تضارب محتمل أو فعلي للمصالح ينطبق على أعضاء مجلس الإدارة المستقلين بشكل سنوي، والتأكد من بقاء أعضاء مجلس الإدارة المستقلين على استقلاليتهم.
6. وضع سياسات التعويضات والمكافآت المناسبة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار المسؤولين التنفيذيين.

### 6. التعويضات

يوضح "الملحق 6" المكافآت والتعويضات المدفوعة أو المقرر دفعها إلى أعضاء مجلس الإدارة عن عام 2019م، بالإضافة إلى كبار المسؤولين التنفيذيين الخمسة بالشركة الذين حصلوا على أعلى المكافآت والتعويضات من الشركة، وكذلك الرئيس التنفيذي، والمدير المالي في حال عدم إدراجهما ضمن كبار المسؤولين التنفيذيين الخمسة. ولم يتم دفع أي تعويضات إلى الموظفين التنفيذيين نظير دورهم بصفتهم أعضاء مجلس إدارة تنفيذيين.

## 7. الغرامات

لا يوجد.

## 8. التدقيق الداخلي 2019م:

في الربع الأول من عام 2019م، أجرت إدارة التدقيق الداخلي بمورغان ستانلي مراجعة ركزت على تقييم مدى كفاية مخطط الرقابة وفاعليته فيما يتعلق بأعمال الشركة وبنيتها التحتية. ويبين تقرير إدارة التدقيق الداخلي أن البيئة الرقابية في الشركة تعمل على النحو المنشود.

في سنة 2019م، كشفت إدارة الشركة عن مشكلة تنطوي على قدر متوسط من المخاطر تتعلق بإجراءات المراجعة الخاصة بإصدارات المنتجات عبر موقع مباشر في الأنظمة المحلية لحجز/ تنفيذ التداول من جانب الشركة بخصوص عمليات البيع والتداول التي تجريها. بالإضافة إلى ذلك، حددت لجنة التدقيق الداخلي مشكلة تنطوي على مخاطر عالية وأخرى تنطوي على مخاطر متوسطة في أثناء التدقيق الداخلي في عام 2019م. وكانت المشكلة ذات المخاطر العالية تتعلق بعملية موثقة خاصة بالشركة للرد على الاستفسارات المقدمة من السوق المالية المحلية. أما المشكلة ذات المخاطر المتوسطة فكانت تتعلق بالحصول على موافقات مسؤول الإبلاغ عن غسل الأموال ومخالصة اعرف عميلك. وتم معالجة هذه المشكلات الثلاث.

بموجب المادة 62 من لائحة الأشخاص المرخص لهم، عرض كلٌّ من المراجعين الداخليين والخارجيين نتائج التدقيق السنوي الخاص بهم على لجنة التدقيق. وبناء على مراجعة المراجعين الداخليين والخارجيين، وبالاطلاع على مصفوفة إجراءات وعمليات الرقابة الداخلية الرئيسية الخاصة بالشركة؛ فإن لجنة التدقيق راضية عن العمليات والرقابة الداخلية فيما يخص دفاتر وسجلات الشركة.

## 9. إدارة المخاطر:

تتعرض الشركة، بصفتها مرخصاً لها بمزاولة أنشطتها في السعودية؛ للعديد من المخاطر التشغيلية والائتمانية ومخاطر السوق. لذلك تم تحديد إرشادات تفصيلية للتعامل مع تلك المخاطر، ويتم تطبيقها على النحو المطلوب. كما أن البيانات التفصيلية لسياسات وإجراءات إدارة مخاطر الشركة موضحة في القوائم المالية المرفقة بالمرفق 1 من هذا التقرير، المقدم إلى هيئة السوق المالية (انظر الإيضاح 23)، وتقرير الإفصاحات المكون من 3 ركائز وتقرير عملية التقييم الداخلي لكفاية رأس المال.

أ. المخاطر التشغيلية

تشير المخاطر التشغيلية إلى مخاطر الخسارة أو الضرر الواقع على سمعة الشركة، نتيجة عمليات أو أنظمة غير كافية أو فاشلة، سواء بسبب العامل البشري أو بسبب أحداث خارجية (مثل: مخاطر الاحتيال أو السرقة أو عدم الامتثال أو الهجمات السيبرانية أو الأضرار الواقعة على الأصول المادية). وتقر الشركة أن المخاطر التشغيلية لا تزال كامنة في منتجاتها وأنشطتها وعملياتها وأنظمتها، وبذلك لا يمكن القضاء عليها بشكل كامل. ويستند إطار عمل إدارة المخاطر التشغيلية بالشركة إلى سياسات وإجراءات إدارة المخاطر التشغيلية الخاصة بمجموعة مورغان ستانلي، والتي يتم تحديثها مرة واحدة سنوياً على الأقل لتبين بوضوح إطار العمل الحالي لتصميم وتنفيذ إدارة المخاطر التشغيلية لمجموعة مورغان ستانلي.

**ب. مخاطر السوق**

مخاطر السوق هي مخاطر حدوث تغيير في مستوى واحد أو أكثر من أسعار السوق، أو المعدلات، أو المؤشرات، أو التقلبات الضمنية (تقلب أسعار الأداة الأساسية المنسوبة من أسعار الخيارات)، أو الارتباطات أو عوامل السوق الأخرى، مثل سيولة السوق؛ مما يترتب عليها خسائر لموضع سهم أو محفظة.

يقتصر تعرض الشركة لمخاطر السوق على التعرض لمخاطر العملات الأجنبية. وتدير الشركة مخاطر العملات بناءً على صافي المراكز الافتتاحية للعملات لتغطية عمليات الشركة التي لا تتعلق بدفاتر التداول. ونظرًا لأن الشركة لديها تعرض محدود خارج عملات مجلس التعاون الخليجي المرتبطة بالفعل بالدولار الأمريكي، فإن مستويات التقلب ليست كبيرة.

**ج. المخاطر الائتمان**

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر الخسارة الناشئة عندما لا يفي المقترض أو الطرف المقابل أو المصدر بالتزاماته المالية تجاه الشركة. ويمكن تصنيف التعرض للمخاطر الائتمانية للشركة على النحو التالي: (1) مخاطر مقابل الايداع في البنوك. و (2) مخاطر مقابل الذمم المدينة للشركات ومن جهات ذات علاقة. وتتم إدارة التعرض لمخاطر الائتمان على أساس عالمي، وبالنظر إلى كل منشأة نظامية مهمة ضمن مجموعة مورغان ستانلي. وتضع سياسات وإجراءات إدارة مخاطر الائتمان إطارًا لتحديد مخاطر الائتمان وقياسها ومراقبتها، مع ضمان الشفافية في إدارة مخاطر الائتمان الكبيرة والامتثال للحدود المقررة، وتصعيد تركيز المخاطر إلى الإدارة العليا المناسبة .

**د. مخاطر السيولة**

تشير مخاطر السيولة إلى مخاطر عدم قدرة الشركة على تمويل عملياتها بسبب عدم القدرة على الوصول إلى الأسواق المالية أو صعوبة تصفية أصولها. وتشمل إدارة مخاطر السيولة قدرة الشركة (أو قدرتها المتصورة) على الوفاء بالتزاماتها المالية دون التعرض لتعطيل أعمال جوهرية أو أضرار بسمعة الشركة بدرجة تهدد استمرارية الشركة وفق مبدأ الاستمرارية. وتتبع الشركة سياسة الحفاظ على مستوى عال من السيولة من خلال الإدارة الفعالة والحكيمة للأصول والالتزامات، ولدى الشركة التزامات ضئيلة مقارنة بإجمالي الأصول، كما أن معظم أصولها هي أصول عالية السيولة.

**10. القروض**

كما في 31 ديسمبر 2019م، لا يوجد على الشركة قروض مستحقة.

**11. الفروع**

كما في 31 ديسمبر 2019م، لا تمتلك الشركة أي فروع.

**12. العقود الأساسية**

لم تبرم الشركة أي عقود أساسية بخلاف سياق الأعمال العادي.

## 13. المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تزاوول مجموعة مورغان ستانلي الأعمال لصالح عملاء من جميع أنحاء العالم، من خلال دمج هياكل وظيفية وهياكل تنظيمية لكيان نظامي، وبناءً على ذلك، تتكامل الشركة بشكل وثيق مع عمليات مجموعة مورغان ستانلي وتدخل في معاملات مع شركات مجموعة مورغان ستانلي الأخرى على أساس الاستقلالية لغرض الاستفادة من خدمات التمويل والتداول وإدارة المخاطر وخدمات البنية التحتية.

تشمل أنواع المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة معاملات التمويل العام والمصاريف الإدارية والدخل من الأتعاب والعمولات المقدمة إلى ومن كيانات مجموعة مورغان ستانلي الأخرى. والمزيد من التفاصيل بشأن المبالغ المتعلقة بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة مدرجة في الإيضاح 28 من إيضاحات القوائم المالية المرفقة بهذا التقرير في المرفق 1.

كما في 31 ديسمبر 2019، بلغت المستحقات من الأطراف ذات علاقة مبلغ 7.2 مليون ريال سعودي، فيما بلغت قيمة المستحقات إلى الأطراف ذات العلاقة مبلغ 29.4 مليون ريال سعودي.

لدى الشركة ترتيبات مع مجموعة سدر على أساس الاستقلالية. فرئيس مجلس إدارة الشركة هو عضو مجلس إدارة مجموعة سدر، إلا أنه ليس مساهمًا في هذه الشركة. وتعاقدت الشركة مع مجموعة سدر قبل تعيين رئيس مجلس الإدارة بمجلس إدارة الشركة. وفيما يأتي ملخص الشروط الأساسية للاتفاقية:

- غرض الاتفاقية هو تقديم خدمات لوجستية للشركة.
- تبلغ قيمة السداد الشهري بموجب الاتفاقية مبلغ 22.400 ريال سعودي.
- يجوز لأي طرف إنهاء الاتفاقية.
- تُحكم الاتفاقية بموجب أنظمة المملكة العربية السعودية.
- تم إبرام العقد في 1 يوليو 2010، بمدة أولية تبلغ عام واحد. ويتم تجديد العقد تلقائيًا في حال عدم إنجائه.





## ملحق 1

## تواريخ اجتماعات مجلس الإدارة والحضور في 2019

2019/11/21	2019/07/22	2019/03/20	المنصب	الاسم
نعم	نعم	نعم	رئيس المجلس	سعود البليهد
نعم	نعم	نعم	عضو مجلس إدارة مستقل	رعد السعدي
نعم	نعم	نعم	عضو مجلس إدارة تنفيذي	عبدالعزیز العجاجة
نعم	نعم	نعم	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	سامي كابلو
نعم	نعم	لم يُعين بعد	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	فوكان يونال
نعم	نعم	لم يُعين بعد	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	هنرك قوبل

## ملحق 2

## عضوية أعضاء مجلس إدارة الشركة بمجالس إدارة خارجية

اسم مجلس الإدارة الخارجي	عضو مجلس الإدارة
1. مدير إدارة وعضو مجلس إدارة وتد القابضة 2. رئيس مجلس إدارة شركة إيكال للموارد البشرية 3. نائب رئيس مجلس إدارة شركة إيجارة للتمويل 4. عضو مجلس إدارة مجموعة سدر	سعود البليهد
1. شركة الخطوط السعودية للشحن 2. إن إس في أوتوموتف 3. مجموعة عبد اللطيف جميل 4. مهيل لإدارة المرافق 5. عضو اللجنة التنفيذية ولجنة التعيين والمكافآت بشركة إس إيه سي سي 6. شركة المبادئ الأربعة 7. رئيس لجنة التدقيق بمجموعة كولستورز السعودية	رعد السعدي

## ملحق 3

تواريخ عقد اجتماعات لجنة التدقيق والحضور في أثناء عام 2019م

2019/11/21	2019/9/16	2019/5/27	2019/5/13	2019/3/20	2019/2/7	المنصب	الاسم
نعم	نعم	نعم	نعم	نعم	نعم	رئيس اللجنة	رعد السعدي
نعم	نعم	نعم	نعم	نعم	نعم	عضو	سامي كايلى
نعم	نعم	نعم	نعم	نعم	نعم	عضو	مصطفى دومان

## ملحق 4

تواريخ عقد اجتماعات لجنة المطابقة والالتزام والحضور في أثناء عام 2019

2019/11/21	2019/9/16	2019/7/22	2019/3/20	المنصب	الاسم
نعم	نعم	نعم	نعم	رئيس اللجنة	سامي كايو
نعم	نعم	نعم	نعم	عضو	سعود البلهد
نعم	نعم	نعم	نعم	عضو	عبدالعزیز العجاجة

## ملحق 5

تواريخ عقد اجتماعات لجنة التعيين والمكافآت والحضور في أثناء عام 2019م

2019/11/21	2019/7/22	2019/3/20	المنصب	الاسم
نعم	نعم	نعم	رئيس اللجنة	سامي كايلى
نعم	نعم	نعم	عضو	سعود البلهد
نعم	نعم	نعم	عضو	فوكان يونال

## ملحق 6

جدول الإفصاح عن التعويضات والمكافآت المدفوعة إلى مجلس الإدارة لعام 2019م

كبار المسؤولين التنفيذيين الخمسة (بما فيهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي)	أعضاء المجلس المستقلين		أعضاء مجلس التنفيذيين	
	رعد السعدي	سعود البلهد		
5,871,041	159,000	509,000	0	الرواتب والتعويضات
0	0	0	0	البدلات
4,627,448	0	0	0	المكافآت الدورية والسنوية
1,663,334	0	0	0	الخطط التحفيزية
0	0	0	0	تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع شهريا وسنوياً
لا	لا	لا	لا	تنازل عن أي مكافآت وتعويضات

جميع المبالغ بالريال السعودي.

## ملحق 7

قائمة أصول والتزامات ونتائج أعمال الشركة عن السنوات من 2015م حتى 2019م

السنة	الأصول	الالتزامات	نتائج الأعمال
2015	196,726	20,406	19,574
2016	206,223	19,954	9,286
2017	236,670	25,540	21,604
2018	261,143	25,452	23,774
2019	306,859	58,196	13,544

جميع المبالغ بألف ريال سعودي.

المرفق 1

القوائم المالية المدققة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م



مورغان ستانلي السعودية

(شركة مساهمة مغلقة)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

صفحة

فهرس

٤ - ٣

تقرير المراجع المستقل

٥

قائمة الدخل

٦

قائمة الدخل الشامل

٧

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين

٨

قائمة المركز المالي

٩

قائمة التدفقات النقدية

٤٧ - ١٠

إيضاحات حول القوائم المالية

## تقرير المراجع المستقل

إلى السادة المساهمين المحترمين  
مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
الرياض - المملكة العربية السعودية

### تقرير عن مراجعة القوائم المالية

#### الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة مورغان ستانلي السعودية (شركة مساهمة مغلقة) ("الشركة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وقائمة الدخل وقائمة الدخل الشامل وقائمة التغيرات في حقوق المساهمين وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات حول القوائم المالية، التي تتضمن ملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى.

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة تظهر بعدل، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

#### أساس الرأي

لقد قمنا بمراجعتنا طبقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم مسؤوليات المراجع المستقل حول مراجعة القوائم المالية في تقريرنا. إننا مستقلون عن الشركة طبقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية للشركة، وقد وفينا أيضاً بمسؤوليتنا الأخلاقية وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتكوين أساس لإبداء رأينا.

#### مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

تعتبر الإدارة مسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة طبقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والإصدارات والمعايير الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ونظام الشركات والنظام الأساسي للشركة، وعن نظام الرقابة الداخلي الذي تعتبره الإدارة ضرورياً لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقدير قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف أعمالها، أو ليس هناك خيار واقعي بخلاف ذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الشركة.

#### مسؤوليات المراجع المستقل حول مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها طبقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن خطأ جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ، والتي تُعد جوهرية إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

## تقرير المراجع المستقل إلى السادة شركة مورغان ستانلي السعودية (تتمة)

## مسؤوليات المراجع المستقل حول مراجعة القوائم المالية (تتمة)

وكجزء من المراجعة طبقاً لمعايير المراجعة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء بسبب الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتكوين أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الغش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز نظام الرقابة الداخلية.
  - الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للشركة.
  - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
  - استنتاج بشأن مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، يكون مطلوباً منا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، عندها يتم تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن أحداثاً أو ظروفاً مستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.
  - تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.
- لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج الجوهرية للمراجعة، بما في ذلك أية أوجه قصور جوهرية في نظام الرقابة الداخلية قمنا باكتشافها خلال المراجعة.

ديلويت آند توش وشركاهم  
محاسبون ومراجعون قانونيون

ص.ب. ٢١١٦  
الرياض ١١٤٢١  
المملكة العربية السعودية

وليد بن محمد سبحة  
مستشار قانوني - ترخيص رقم ٣٧٨

٢٤ رجب ١٤٤١

٢٤ مارس ٢٠٢٠



مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
قائمة الدخل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	إيضاح	
٦٧,٩٥٦	٨٨,٩٧٥	٤	صافي إيرادات رسوم وعمولات
٦٧,٩٥٦	٨٨,٩٧٥		إجمالي إيرادات غير متعلقة بفوائد
٣,٠٠٠	٤,٦٩٧		إيرادات فوائد
(٢٢٢)	(١,٨٠٧)		مصاريف فوائد
٢,٧٧٨	٢,٨٩٠	٥	صافي إيرادات فوائد
٧٠,٧٣٤	٩١,٨٦٥		صافي الإيرادات
(٤٠,٥٧٨)	(٧٣,٤٨٧)	٦	مصاريف غير متعلقة بفوائد:
(٧)	(٣٢)	٧	مصاريف أخرى
٣٠,١٤٩	١٨,٣٤٦		صافي خسائر انخفاض القيمة على الأدوات المالية
(٦,٣٧٥)	(٤,٨٠٢)	٨	الربح قبل ضريبة الدخل
٢٣,٧٧٤	١٣,٥٤٤		مصروف ضريبة الدخل
			صافي الربح للسنة

كانت جميع النتائج حاصيلة العمليات المستمرة.

تشكل الإيضاحات المرفقة من صفحة ١٠ الى ٤٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
قائمة الدخل الشامل  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨	٢٠١٩	إيضاح
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
٢٣,٧٧٤	١٣,٥٤٤	
		صافي الربح للسنة
٧٨٧	(٥٧٢)	٨
<u>٢٤,٥٦١</u>	<u>١٢,٩٧٢</u>	

بنود لن يتم إعادة تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو (الخسارة):  
إعادة قياس صافي التزام المنافع المحددة  
إجمالي الدخل الشامل للسنة بعد ضريبة الدخل

تشكل الإيضاحات المرفقة من صفحة ١٠ إلى ٤٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مقفلة)  
قائمة التغيرات في حقوق المساهمين  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

مجموع حقوق المساهمين	أرباح مبقاة	إحتياطي نظامي	رأس المال	إيضاح
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
٢٣٥,٦٩١	١٥١,١٩١	١٩,٥٠٠	٦٥,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٩
١٣,٥٤٤	١٣,٥٤٤	-	-	صافي الربح للسنة
(٥٧٢)	(٥٧٢)	-	-	٨ الدخل الشامل الآخر للسنة إعادة قياس صافي التزام المنافع المحددة
١٢,٩٧٢	١٢,٩٧٢	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
٢٤٨,٦٦٣	١٦٤,١٦٣	١٩,٥٠٠	٦٥,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
٢١١,١٣٠	١١٣,٦٣٠	٣٢,٥٠٠	٦٥,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٨
٢٣,٧٧٤	٢٣,٧٧٤	-	-	صافي الربح للسنة
٧٨٧	٧٨٧	-	-	٨ الدخل الشامل الآخر للسنة إعادة قياس صافي التزام المنافع المحددة
٢٤,٥٦١	٢٤,٥٦١	-	-	إجمالي الدخل الشامل للسنة
-	١٣,٠٠٠	(١٣,٠٠٠)	-	تحويل الإحتياطي النظامي الفائض إلى الأرباح المبقاة
٢٣٥,٦٩١	١٥١,١٩١	١٩,٥٠٠	٦٥,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

تشكل الإيضاحات المرفقة من صفحة ١٠ إلى ٤٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مقفلة)  
قائمة المركز المالي  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	إيضاح	موجودات
٢٢٧,٢١٦	٢٦٥,٨٨٣	٩	نقد وودائع تحت الطلب
٢٥,٧٦٠	٢٨,٠٣٩	١٠	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٣٣٦	٣٣٦	١١	موجودات ضريبية متداولة
٣,٣٠٨	٣,٤٩١	١٢	موجودات ضريبية مؤجلة
٢,٤٣٢	٢,٢٠٠	١٣	موجودات أخرى
٢,٠٩١	٦,٨٣٠	١٤	ممتلكات ومنتجات ومعدات
-	٨٠	١٥	موجودات غير ملموسة
<b>٢٦١,١٤٣</b>	<b>٣٠٦,٨٥٩</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>مطلوبات وحقوق المساهمين</b>
٧,٩٩٢	٣٦,٩٧١	١٦	ذمم دائنة تجارية وأخرى
١٢٢	١٣٨	١٧	مخصصات
١,٤٣٢	١,٣٠٥	١١	مطلوبات ضريبية متداولة
٩,٩٨١	١١,٩٩٢	١٨	مطلوبات أخرى
٥,٩٢٥	٧,٧٩٠	٢٧	التزامات منافع ما بعد التوظيف
<b>٢٥,٤٥٢</b>	<b>٥٨,١٩٦</b>		<b>مجموع المطلوبات</b>
			<b>حقوق المساهمين</b>
٦٥,٠٠٠	٦٥,٠٠٠	٢٠	رأس المال
١٩,٥٠٠	١٩,٥٠٠	٢١	إحتياطي نظامي
١٥١,١٩١	١٦٤,١٦٣		أرباح مبقاة
<b>٢٣٥,٦٩١</b>	<b>٢٤٨,٦٦٣</b>		<b>مجموع حقوق المساهمين</b>
<b>٢٦١,١٤٣</b>	<b>٣٠٦,٨٥٩</b>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

تمت الموافقة على هذه القوائم المالية و على إصدارها من قبل المجلس في ٢٤ مارس ٢٠٢٠.



موقعة نيابة عن المجلس  
المدير عبدالعزيز العجاني

تشكل الإيضاحات المرفقة من صفحة ١٠ الى ٤٧ جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.



مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
قائمة التدفقات النقدية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	إيضاح	
٢٣,٧٧٤	١٣,٥٤٤		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية صافي الربح للسنة
٢٧٩	١٤	١٥	تعديلات على: إطفاء موجودات غير ملموسة
١,٨٨٦	٢,٩٠١	١٤	استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات
٣	٦		خسارة / (ربح) من استبعاد ممتلكات ومنشآت ومعدات
(٧,٣٦٩)	١٦	١٧	زيادة / (عكس) في المخصصات
٧٥٨	١,١٥٠	٢٧	الفرق بين اشتراكات التزامات منافع الموظفين المدفوعة والمبالغ المعترف بها في قائمة الدخل
٧	٣٢	٧	صافي خسارة انخفاض القيمة على الأدوات المالية
(٣,٠٠٠)	(٤,٦٩٧)	٥	دخل فوائد
٢٢٢	١,٨٠٧	٥	مصاريف فوائد
٦,٣٧٥	٤,٨٠٢	٨	مصاريف ضريبة دخل
٢٢,٩٣٥	١٩,٥٧٥		التدفقات النقدية التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
(٧,٠١٠)	(٢,٣٦٤)		زيادة في ذمم مدينة تجارية وأخرى
٣,٤١٠	٢٣٢		نقص في الموجودات التشغيلية الأخرى
٤,٩٦٦	٢٤,٨٣٤		زيادة في ذمم دائنة تجارية وأخرى
٢,٢١٨	١,٩٩٥		زيادة في المطلوبات التشغيلية الأخرى
٢,٨٠٠	٤,٧٥١		فوائد مستلمة
(٢٢٢)	(١,٨٠٧)		فوائد مدفوعة
(٣,٥١٥)	(٤,٩٥٣)		ضريبة الدخل المدفوعة
٢٥,٥٨٢	٤٢,٢٦٣		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
			التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية
-	(٩٤)	١٥	شراء موجودات غير ملموسة
(١٢٠,٠٠٠)	(٣٠,٠٠٠)	٩	استثمار في ودائع تحت الطلب، بالصافي
(١,٣٧٦)	(١,٢٥١)	١٤	شراء ممتلكات ومنشآت ومعدات
(١٢١,٣٧٦)	(٣١,٣٤٥)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
			التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
-	(٢,٢٥١)	١٩	سداد الجزء الأساسي من مطلوبات عقود الإيجار
-	(٢,٢٥١)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية
(٩٥,٧٩٤)	٨,٦٦٧		صافي الزيادة/(النقص) في النقد وما في حكمه
٢٠٣,٠١٠	١٠٧,٢١٦		النقد وما في حكمه في بداية السنة
١٠٧,٢١٦	١١٥,٨٨٣	٩	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تشكل الإيضاحات المرفقة من صفحة ١٠ إلى ٤٧ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

١- معلومات عن الشركة

شركة مورغان ستانلي السعودية ("الشركة") هي شركة مساهمة مغلقة مؤسسة، مقيدة، ومسجلة في الرياض بالمملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري ١٠١٠٢٢٤١٤٤ بتاريخ ١٨ رمضان ١٤٢٧ هـ (الموافق ٧ أكتوبر ٢٠٠٦). الشركة مسجلة على العنوان التالي: الطابق ١٠، برج الراشد، ٧٩٣١ طريق الملك سعود، الرياض ١٢٦٢١، المملكة العربية السعودية.

يتمثل نشاط الشركة في تقديم خدمات التعامل، الإدارة، الترتيب، الحفظ، والمشورة بموجب ترخيص هيئة سوق المال ("CMA") رقم ٦٠٤٤-٣٧ بتاريخ ٢ جمادى الثاني ١٤٢٨ هـ (الموافق ١٧ يونيو ٢٠٠٧).

الشركة المباشرة الأم للشركة هي شركة مورغان ستانلي الشرق الأوسط إنك، التي تأسست في ولاية ديلاوير، الولايات المتحدة الأمريكية.

الشركة الأم الأساسية للشركة هي شركة مورغان ستانلي التي تشكل، جنباً إلى جنب مع الشركة والشركات التابعة الأخرى لشركة مورغان ستانلي، مجموعة مورغان ستانلي ("المجموعة"). تأسست شركة مورغان ستانلي في ولاية ديلاوير، الولايات المتحدة الأمريكية. يمكن الحصول على نسخ من قوائمها المالية من الموقع ([www.morganstanley.com/investorrelations](http://www.morganstanley.com/investorrelations)).

٢- أساس الاعداد

بيان الالتزام

تم إعداد القوائم المالية للشركة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والتفسيرات الصادرة عن لجنة التفسيرات للتقرير المالي الدولي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. باستثناء الموجودات المحفوظ بها بثقة أو بصفة أمين والتي لا يتم التعامل معها كموجودات للشركة. تتوافق هذه المعاملة مع التعميم الصادر عن هيئة سوق المال في ٤ يناير ٢٠١٩ والذي يشير إلى القرار المؤرخ ١٤٣٨/٣/٢٠ هـ الموافق ١٩ ديسمبر ٢٠١٦. بالتالي، فإن هذه الموجودات غير مدرجة في القوائم المالية المرفقة.

التغيير في التقرير المالي الداخلي

اعتباراً من ١ يناير ٢٠١٩، تطبق شركة مورغان ستانلي السعودية سياسات أسعار التحويل العالمية لمجموعة مورغان ستانلي. تتوافق هذه السياسات مع إرشادات منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية لسنة ٢٠١٧ بشأن تسعير التحويل للمؤسسات متعددة الجنسيات وهيئات الضرائب. يتوافق ذلك مع لوائح تسعير التحويل التي تم إدخالها حديثاً، والتي أصدرتها الهيئة العامة للزكاة والدخل في فبراير ٢٠١٩. لم يتم عرض المقارنات نتيجة هذا التغيير.

المعايير والتفسيرات الجديدة المعتمدة خلال السنة

تم اعتماد المعايير، التعديلات على المعايير، والتفسيرات التالية ذات الصلة بأعمال الشركة خلال السنة. ما لم يتم النص بخلافه، لم يكن لهذه التعديلات على المعايير والتفسيرات أي أثر جوهري على القوائم المالية للشركة.

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ "عقود الإيجار" في يناير ٢٠١٦. يتطلب هذا المعيار من المستأجرين الاعتراف في قائمة المركز المالي بجميع عقود الإيجار التي تتجاوز فترات سنة واحدة. ينتج ذلك الاعتراف بأصل حق الاستخدام والالتزام المقابل لجميع عقود الإيجار بما في ذلك المصنفة منها سابقاً كعقود إيجار تشغيلي.

اعتمدت الشركة هذا المعيار باستخدام طريقة الأثر الرجعي المعدل مما أدى إلى الاعتراف بموجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود الإيجار الإضافية الموجود في ١ يناير ٢٠١٩. لم يتم تعديل مبالغ المقارنة وتعكس مبالغ المقارنة فيما يتعلق بأنشطة الإيجار المحددة والمفصّل عنها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ١٧ "عقود الإيجار". لم يكن هناك تعديل ناتج على الأثر المترجم نتيجة تطبيق المعيار.

يتطلب اعتماد المعيار من الشركة التوصل إلى أحكام معينة واختيار بعض الوسائل العملية الأخرى. طبقت الشركة الوسائل العملية التالية عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ في تاريخ التحول:

- تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ فقط على العقود التي تم تحديدها سابقاً على أنها عقود إيجار و لم يتم إعادة تقييم العقود التي لم يتم تحديدها سابقاً على أنها عقود إيجار لوجود عقد إيجار؛
- تم تخفيض موجودات حق الاستخدام الافتتاحي بالقيمة الدفترية لمخصص عقود الإيجار المحملة بالخسائر لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٧ "المخصصات، الالتزامات المحتملة والموجودات المحتملة" والتي كانت موجودة قبل تاريخ التطبيق الأولي ولم تكن خاضعة لمراجعة انخفاض القيمة في وقت التطبيق.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢- أساس الأعداد (نتمه)

عند قياس مطلوبات عقد الإيجار، قامت الشركة بتخفيض دفعات الإيجار باستخدام معدل الاقتراض الإضافي المحدد في ١ يناير ٢٠١٩. متوسط المعدل المرجح المطبق في هذا التاريخ هو ٣,٤١٪.

تتضمن دفعات الإيجار ما يلي:

- دفعات ثابتة (بما في ذلك المدفوعات الثابتة المضمنة) ناقصاً حوافز الإيجار المستحقة؛
- دفعات الإيجار المتغيرة التي تعتمد على مؤشر أو سعر.
- المبالغ المتوقعة دفعها بموجب ضمانات القيمة المتبقية؛
- سعر ممارسة خيار الشراء المؤكد بشكل معقول أن تمارسه الشركة ؛ و
- دفع غرامات إنهاء عقد الإيجار، إذا كانت مدة الإيجار تظهر أن الشركة ستمارس خيار الإنهاء.

يختلف الحد الأدنى لدفعات عقود الإيجارات التشغيلية التي تم الإفصاح عنها في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ في القوائم المالية للشركة عن مطلوبات عقود الإيجار المعترف بها في ١ يناير ٢٠١٩ بشكل رئيسي حيث أن المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ يتطلب تخفيض دفعات الإيجار عند قياس مطلوبات عقود الإيجار.

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في فبراير ٢٠١٨ تعديلاً على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ "تعديل الخطة أو تقليصها أو تسويتها"، وذلك لتطبيقها بأثر رجعي لتخطيط التعديلات، التقليل، أو التسويات التي تحدث في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩.

كجزء من دورة التحسينات السنوية لعام ٢٠١٥-٢٠١٧ المنشورة في ديسمبر ٢٠١٧، قام مجلس معايير المحاسبة الدولية بإجراء تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١٢ "ضرائب الدخل" لتطبيقه في الفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩.

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية التفسير رقم ٢٣ للجنة تفسيرات التقرير المالي الدولي "عدم اليقين بشأن معاملات ضريبة الدخل" في يونيو ٢٠١٧ لتطبيقه في الفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٩.

لم تكن هناك معايير أخرى أو تعديلات على المعايير أو التفسيرات ذات العلاقة بأعمال الشركة التي تم اعتمادها خلال السنة.

في تاريخ إصدار هذه القوائم المالية، تم إصدار المعايير التالية والتعديلات على المعايير والتفسيرات المتعلقة بعمليات الشركة من قبل مجلس معايير المحاسبة الدولية ولكنها ليست إلزامية للفترات المحاسبية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠١٩. ما لم يتم النص على خلافه، لا تتوقع الشركة أن تطبيق التعديلات على المعايير سيكون له تأثير جوهري على القوائم المالية للشركة.

أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية في أكتوبر ٢٠١٨ تعديلات على معيار المحاسبة الدولي رقم ١ "عرض القوائم المالية" ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٨ "السياسات المحاسبية"، التغييرات في التقديرات والأخطاء المحاسبية": تعريف الأهمية النسبية؛ لتطبيقه في الفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٠.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢- أساس الاعداد (نتمه)

أساس القياس

تم إعداد القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا التزامات منافع الموظفين المحددة والتي تم تقييمها اكتوارياً كما هو موضح في السياسات المحاسبية أدناه.

عرض مبالغ المقارنة

قامت الشركة بعرض أتعاب وإيرادات العمولات بالصافي بعد خصم المصاريف ذات الصلة وقامت بعرض مبالغ المقارنة. تم إجراء بعض التغييرات المحدودة الأخرى لصيغة مبالغ السنة السابقة لتتوافق مع عرض السنة الحالية.

احكام هامة في تطبيق السياسات المحاسبية للشركة

عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، فإن الاحكام التي تتوصل لها الإدارة والتي يكون لها الأثر الأكبر على المبالغ المعترف بها في القوائم المالية هي الاعتراف بالأصول المحفوظ بها بثقة أو بصفة أمين. تعتقد الشركة أن الاحكام المستخدمة في إعداد القوائم المالية هي معقولة وذات صلة وموثوقة.

فرضية مبدأ الإستمرارية

تتبع أنشطة الشركة التجارية جنباً إلى جنب مع التطورات خلال العام، الأداء، والمركز في تقرير مجلس الإدارة و الذي يمكن العثور عليه في الموقع التالي:

<https://www.morganstanley.com/about-us/global-offices/europe-middle-east-africa/saudi-arabia#RegulatoryDocumentation>

بالإضافة إلى ذلك ، تتضمن الإيضاحات على القوائم المالية أهداف الشركة وسياساتها وعملياتها لإدارة رأس المال وأهداف إدارة المخاطر المالية وتفصيل أدواته المالية وتعرضها لمخاطر الائتمان والسيولة.

يظل الاحتفاظ بسيولة ورأس مال كافيين لتحمل ضغوط السوق أمراً أساسياً في إستراتيجية مجموعة مورغان ستانلي واستراتيجية الشركة.

مع الأخذ في الاعتبار العوامل المذكورة أعلاه، يعتقد أعضاء مجلس الإدارة أنه من المعقول افتراض أن الشركة ستتمكن من الوصول إلى الموارد الكافية لاستمرارها وفقاً لمبدأ الإستمرارية في المستقبل المنظور. بناءً على ذلك ، تم تطبيق مبدأ الاستمرارية في إعداد القوائم المالية.

تم الأخذ بالاعتبار كجزء من تحليل مبدأ الإستمرارية، التأثير الناتج عن الاضطراب الاقتصادي والمالي المتعلق بظهور الفيروس التاجي المستجد (كوفيد ١٩).

٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية

(أ) العملة الوظيفية

يتم عرض البنود المدرجة في القوائم المالية وقياسها بالريال السعودي (SAR)، عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي تعمل فيها الشركة. تم تقريب جميع مبالغ العملات في القوائم المالية لأقرب ألف ريال سعودي.

(ب) العملات الأجنبية

يتم تحويل جميع معاملات الموجودات والمطلوبات النقدية المقومة بعملات أخرى غير الريال السعودي إلى سعر الصرف السائد في تاريخ التقرير. يتم تسجيل المعاملات والموجودات والمطلوبات غير النقدية المسجلة بعملات أخرى غير الريال السعودي على أساس الأسعار السائدة في تاريخها. يتم تسجيل جميع فروقات التحويل من خلال قائمة الدخل. يتم عرض فروقات التحويل المعترف بها في قائمة الدخل في "المصاريف الأخرى".

(ج) الادوات المالية

تتكون الموجودات والمطلوبات المالية من النقد والودائع النقدية تحت الطلب، الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى، والذمم الدائنة والذمم الدائنة الأخرى. يتم قياس هذه الادوات مبدئياً بالقيمة العادلة ثم تقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة ناقصاً منها خسائر الائتمان المتوقعة ("ECL"). يتم إثبات الفائدة في قائمة الدخل في "إيرادات الفوائد" أو "مصروف الفائدة" باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ("EIR") كما هو موضح أدناه.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

تستخدم طريقة معدل الفائدة الفعليلحساب التكلفة المطفأة للأدوات المالية وتوزيع إيراد الفوائد أو مصروفها على العمر المتوقع للأداة المالية المرتبطة بها. معدل الفائدة الفعلي هو السعر الذي يقوم بتخفيض الدفعات والمقبوضات النقدية المستقبلية المقدره خلال العمر المتوقع للأداة المالية إلى القيمة الدفترية للأداة المالية. يتم تأسيس معدل الفائدة الفعلي عند الاعتراف الأولي بالأداة المالية.

(د) الإنخفاض في قيمة الأدوات المالية

تقوم الشركة بالإعتراف بمصروف لخسارة الائتمان المتوقعة لموجوداتها المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة.

٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

(د) الإنخفاض في قيمة الأدوات المالية (تتمة)

قياس خسارة الائتمان المتوقعة

بالنسبة للموجودات المالية، فإن خسائر الائتمان المتوقعة هي القيمة الحالية لنقص النقد (أي الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية والمتوقعة) على مدى العمر المتوقع للأداة المالية، مخفضة بمعدل الفائدة الفعلي للأصل.

عندما يكون الأصل المالي منخفض القيمة في تاريخ التقرير المالي، يتم قياس خسارة الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين القيمة الدفترية الإجمالية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية، مخفضة باستخدام معدل الفائدة الفعلي الأصلي.

تطبق الشركة منهجاً من ثلاث مراحل لقياس خسائر الائتمان المتوقعة بناءً على التغيير في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي:

- المرحلة الأولى: إذا لم تزداد مخاطر الائتمان للأداة المالية في تاريخ التقرير بشكل جوهري منذ الاعتراف الأولي، عندها يتم احتساب مخصص الخسارة على أنه عجز نقدي مدى الحياة والذي سينشأ إذا حدث تعثر في الأشهر الـ ١٢ التالية، مقاسة على احتمالية حدوث هذا التعثر.
- المرحلة الثانية: إذا كان هنالك زيادة جوهريّة في مخاطر الائتمان ("SICR") منذ الاعتراف الأولي، يتم احتساب مخصص الخسارة باعتباره مبلغ الخسائر الائتمانية المتوقعة على العمر المتبقي للأداة المالية. إذا تم الاستنتاج لاحقاً أنه لم يعد هناك مؤشر على الزيادة الجوهريّة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي، فإن مخصص الخسارة يعود ليعكس الخسائر المتوقعة خلال ١٢ شهرًا.
- المرحلة الثالثة: إذا كان هنالك زيادة جوهريّة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي وكانت الأداة المالية تعتبر مخفضة الائتمان (انظر أدناه لتعريف "مخفضة الائتمان")، يتم احتساب مخصص الخسارة باعتباره مبلغ الخسائر الائتمانية المتوقعة على العمر المتبقي للأداة المالية. إذا تم الاستنتاج لاحقاً أنه لم يعد هناك مؤشر على الزيادة الجوهريّة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي، فإن مخصص الخسارة يعود ليعكس الخسائر المتوقعة خلال ١٢ شهرًا.

قياس الزيادة الجوهريّة في مخاطر الائتمان

عند تقييم الزيادة الجوهريّة في مخاطر الائتمان، تأخذ الشركة في الاعتبار المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية على أساس الخبرة السابقة للشركة وتقييم الخبراء لمخاطر الائتمان بما في ذلك المعلومات التطلعية.

احتمالية التعثر في السداد مستمدة من درجات التصنيف الائتماني الداخلية (بناءً على المعلومات المتاحة حول المقترض) والعديد من سيناريوهات الاقتصاد الكلي التطلعية التي يتم ترجيحها. تعتبر مخاطر الائتمان قد زادت بشكل جوهري إذا زادت احتمالية التعثر في السداد بشكل جوهري في تاريخ التقرير نسبيًا إلى احتمالية التعثر في السداد للتسهيل في تاريخ الاعتراف المبدئي. إن تقييم ما إذا كان التغيير في احتمال التعثر في السداد "جوهري" يعتمد ذلك على كل من، النظر في التغيير النسبي في احتمالية التعثر في السداد وعلى المؤشرات النوعية لمخاطر الائتمان للتسهيلات والتي تشير إلى ما إذا كان القرض عامل أو يواجه صعوبة. بالإضافة إلى ذلك، كدعامة، ترى الشركة أن الزيادة الجوهريّة في مخاطر الائتمان قد حدثت في جميع الحالات التي يكون فيها أحد التسهيلات متأخرًا ٣٠ يومًا عن الأداء.

تتمثل السياسة المحاسبية للشركة في عدم استخدام الوسيلة العملية لمخاطر الائتمان "المنخفضة". ونتيجة لذلك، تراقب الشركة جميع الأدوات المالية التي تخضع لانخفاض في قيمة الزيادة الجوهريّة لمخاطر الائتمان باستثناء الذمم المدينة التجارية وموجودات العقود الناشئة عن المعاملات التي تدخل في نطاق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٥ والتي لا تحتوي على عنصر تمويل جوهري والذي يتم احتساب خسارة الائتمان المتوقعة له مدى الحياة.

بشكل عام، يتم قياس خسائر الائتمان المتوقعة بحيث تعكس:

(أ) مدى النتائج المحتملة موزونة باحتمالية حدوثها؛

(ب) القيمة الزمنية للنقود؛ و

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

(ج) المعلومات ذات الصلة المتعلقة بالظروف الاقتصادية الماضية، الحالية، والمستقبلية.

٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

(د) الإنخفاض في قيمة الأدوات المالية (تتمة)

احتساب خسائر الائتمان المتوقعة

يتم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة باستخدام ثلاثة مكونات رئيسية:

- احتمالية التعثر في السداد: للأغراض المحاسبية، تمثل احتمالية التعثر في السداد لمدة ١٢ شهراً ومدى الحياة احتمالية التعثر في السداد المتوقعة في نقطة من الزمن خلال الاثني عشر شهراً التالية وعلى مدى العمر المتبقي للأداة المالية، على التوالي، بناءً على الظروف الموجودة في تاريخ المركز المالي والظروف الاقتصادية المستقبلية.
- الخسارة المتوقعة نتيجة التعثر في السداد: تمثل الخسارة المتوقعة نتيجة للتعثر في السداد، الخسارة المتوقعة المشروطة بالتعثر في السداد مع مراعاة أثر التخفيف الناتج عن الضمانات بما في ذلك القيمة المتوقعة للضمانات عند تحقيقها والقيمة الزمنية للنقود.
- الانكشاف المقدر للتعثر في السداد: يمثل الانكشاف المقدر للتعثر في السداد المتوقع مع الأخذ في الاعتبار السداد المتوقع للمبلغ والفائدة من تاريخ المركز المالي إلى حدث التعثر في السداد مع أي عمليات سحب متوقعة للمنشأة خلال تلك الفترة.

وتستمد هذه العوامل بشكل عام من النماذج الإحصائية المطورة داخلياً مع تضمينها لبيانات الاقتصاد الكلي التاريخية، الحالية، المستقبلية، وحكم خبراء المخاطر للدولة المعنية. تتم مراجعة سيناريوهات الاقتصاد الكلي بصورة ربع سنوية.

إن خسارة الائتمان المتوقعة لمدة ١٢ شهراً تساوي المجموع خلال الـ ١٢ شهراً القادمة لاحتمالية التعثر في السداد الربع سنوي مضروباً في الخسارة في حال التعثر في والانكشاف المقدر للتعثر في السداد مع تخفيض هذه الخسائر المتوقعة بسعر الفائدة الفعلي. يتم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة باستخدام القيمة الحالية المخفضة لإجمالي احتمال التعثر في السداد الربع سنوي مضروباً في الخسارة في حال التعثر والانكشاف المقدر للتعثر في السداد على مدى العمر المتبقي لكامل التسهيل.

عند قياس خسائر الائتمان المتوقعة، تأخذ الشركة بعين الاعتبار السيناريوهات المتعددة، باستثناء الحالات التي يتم فيها استخدام الوسائل العملية لتحديد خسائر الائتمان المتوقعة. تستخدم الوسائل العملية حيثما كانت متسقة مع المبادئ الموضحة أعلاه.

يتم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة على بعض الذمم المدينة التجارية باستخدام أساس "المصفوفة" والذي يعكس التاريخ السابق لخسائر الائتمان على هذه الموجودات المالية، مع تطبيق مستويات مختلفة للمخصصات على أساس عمر المدينين. بدلاً من ذلك، إذا كان هنالك تاريخ من عدم وجود خسائر ائتمانية، وحيث من المتوقع أن يستمر هذا في المستقبل لأسباب هيكلية أو غيرها، مثل الضمانات أو تعزيزات ائتمانية أخرى وفي هذه الحالة يتم تحديد أن خسارة الائتمان المتوقعة لأداة مالية هو الحد الأدنى (غير جوهرية للغاية) وقد لا يكون من الضروري الاعتراف بخسائر الائتمان.

تقوم الشركة بقياس خسائر الائتمانية المتوقعة على أساس الأصول الفردية وليس لديها أصول مالية مشتراة أو نشأت منخفضة الائتمان ("POCI").

إذا كان الأصل المالي موضوع تعديل والذي لا يؤدي إلى استبعاده، يتم تقييم الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان من خلال مقارنة مخاطر التعثر في الأدوات المالية، بناءً على الشروط المعدلة في تاريخ التقرير المالي مع مخاطر التعثر المالي للأداة المالية عند إنشائها على أساس الشروط غير المعدلة والأصلية للأداة المالية.

عندما يؤدي تعديل التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية إلى استبعاده والاعتراف بأصل جديد، يتم التعامل مع تاريخ التعديل على أنه تاريخ الاعتراف الأولي للأصل المالي الجديد، عند تحديد ما إذا كان هنالك زيادة في مخاطر الائتمان الجوهرية لمثل هذه الموجودات المالية المعدلة. في حالات نادرة وبعد التعديل، يعتبر الأصل الجديد منخفضاً في القيمة الائتمانية، وفي هذه الحالة يتم التعامل معه كما لو كان أحد الموجودات التي كانت منخفضة القيمة في الأصل.

ويرد مزيد من المعلومات حول قياس خسائر الائتمان المتوقعة في الإيضاح رقم ١-١-٢٣ حول إدارة مخاطر الائتمان.

عرض خسارة الائتمان المتوقعة

يتم إدراج خسارة الائتمان المتوقعة في قائمة الدخل ضمن "صافي خسائر انخفاض قيمة الأدوات المالية". يتم عرض خسائر الائتمان المتوقعة على الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة كمخصص خسائر الائتمان المتوقعة. يقلل هذا المخصص من صافي القيمة الدفترية على وجه قائمة المركز المالي.

أدوات مالية منخفضة الائتمان

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

عند تقييم انخفاض قيمة الأدوات المالية بموجب نموذج خسارة الائتمان المتوقعة، تقوم الشركة بتعريف الأدوات المالية ذات التصنيف الائتماني المنخفض وفقاً لسياسات وإجراءات إدارة مخاطر الائتمان لمجموعة مورغان ستانلي. تعتبر الأداة المالية ذات قيمة إئتمانية منخفضة عندما يكون من المحتمل، بناءً على المعلومات والأحداث الحالية، أن تكون الشركة غير قادرة على تحصيل جميع الدفعات المجدولة لأصل الدين أو الفائدة عند استحقاقها وفقاً للشروط التعاقدية للاتفاقية.

٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

(د) الإنخفاض في قيمة الأدوات المالية (تتمة)

شطب الديون

يتم شطب الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى (إما جزئياً أو كلياً) عندما تعتبر غير قابلة للتحصيل والتي تحدث عادة عندما يتم استنفاد جميع الوسائل المعقولة لاسترداد الذمم المدينة. ويستند هذا التحديد إلى دليل على أن الطرف المقابل لم يعد يستطيع دفع الالتزام، أو أن العائدات من الضمانات لن تكون كافية لسداد المستحق. يتم إجراء عمليات شطب جزئية عندما يكون جزء من الذمم المدينة غير قابل للتحصيل. مع ذلك، يمكن أن تخضع هذه الموجودات المالية المشطوبة لأنشطة التنفيذ لاسترداد المبالغ المستحقة. إذا كان المبلغ الذي يتطلبه شطبه، أكبر من مخصص الخسارة المتراكم، يظهر الفرق مباشرة في بيان الدخل ضمن "صافي خسائر انخفاض قيمة الأدوات المالية" ولا يتم تسجيله في حساب مخصص الخسارة. تقيد أي مبالغ مستردة لاحقاً كدائن في "صافي خسائر انخفاض القيمة على الأدوات المالية" ضمن قائمة الدخل.

هـ الاعتراف بالإيرادات والموجودات والمطلوبات التعاقدية

تعترف الشركة بالإيرادات من المصادر الرئيسية التالية:

- الخدمات المصرفية الاستثمارية؛
- أتعاب إدارة موجودات؛
- دخل أتعاب وعمولات

يتم الاعتراف بالإيرادات عندما يتم تسليم السلع أو الخدمات الموعود بها إلى عملاء الشركة، وذلك على أساس المبلغ الذي تتوقع الشركة استلامه مقابل تلك السلع أو الخدمات عندما يكون من غير المرجح وجود عكس جوهري لهذه المبالغ.

الخدمات المصرفية الاستثمارية

تتألف إيرادات الأنشطة المصرفية الاستثمارية من العوائد المكتسبة من الاكتتاب بحق الملكية بشكل أساسي والأوراق المالية ذات الدخل الثابت والأتعاب الاستثمارية لعمليات الدمج والاستحواذ وإعادة الهيكلة والمهام الاستشارية.

يتم الاعتراف بإيرادات الاكتتاب بشكل عام في تاريخ التداول، إذا لم يكن هناك شكوك محتملة تتعلق بالمبلغ الذي يتعين دفعه. يتم الاعتراف بتكاليف الاكتتاب عند تسجيل إيرادات الاكتتاب ذات الصلة.

يتم تحقيق الرسوم الاستشارية حيث يتم تقديم المشورة للعميل على أساس الإنجاز التقديري في العمل وعندما تكون الإيرادات غير مرجحة لعكس جوهري. يتم الاعتراف بالمصاريف الاستشارية عند تكبدها، بما في ذلك عندما يتم استردادها.

أتعاب إدارة موجودات

تعتمد رسوم إدارة الموجودات والإدارة بشكل عام على مستويات الموجودات ذات الصلة التي تتم إدارتها، مثل موجودات حساب العميل الخاضعة للإدارة، أو قيمة الموجودات الصافية للصندوق. يتم الاعتراف بهذه الرسوم عمومًا عند تنفيذ الخدمات عندما تصبح الرسوم معروفة. يتم خصم التنازلات التقديرية على الرسوم وسقف النفقات المقدمة للعميل، إن وجدت، من رسوم الإدارة.

دخل العمولات والرسوم

تنتج إيرادات الرسوم والعمولات من الترتيبات القائمة على المعاملات حيث يتم تحميل العميل رسومًا مقابل تنفيذ المعاملات. تنشأ هذه الإيرادات بشكل رئيسي من المعاملات في أوراق الأسهم والخدمات المتعلقة بالأنشطة التجارية والمبيعات؛ ومبيعات الصناديق المشتركة والصناديق البديلة. يتم الاعتراف بدخل الرسوم والعمولات في تاريخ المعاملات عندما يتم الوفاء بالتزام الأداء.

يتضمن دخل الرسوم والعمولات في قائمة الدخل رسوم إدارة الاستثمار وعمولات المبيعات والرسوم الاستشارية.

البند الأخرى

يتم إدراج الذمم المدينة من العقود مع العملاء ضمن "الذمم التجارية المدينة والذمم المدينة الأخرى" في قائمة المركز المالي عندما يتم الوفاء بالتزامات الأداء الأساسية ويكون للشركة الحق حسب العقد بإصدار فاتورة للعميل. يتم الاعتراف بموجودات العقود عندما تفي الشركة بالتزاماتها المتعلقة بالأداء، ومع ذلك، فإن مدفوعات العميل تكون مشروطة، ويتم عرضها ضمن "موجودات أخرى".

يتم الاعتراف بالتكاليف الإضافية كصروف للحصول على العقد عند تكبدها إذا كانت فترة العقد سنة أو أقل. لا يتم تخفيض الإيرادات عندما يكون الدفع متوقعًا خلال عام واحد.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

(و) ممتلكات ومنشآت ومعدات

يتم الإفصاح عن الممتلكات والمنشآت والمعدات بالتكلفة بعد خصم الاستهلاك وأي مخصص للانخفاض في القيمة (انظر الإيضاح ٣ ح أدناه) ، والتي يتم تضمينها ضمن "مصاريف أخرى" في قائمة الدخل.

بالنسبة للمرافق المحتفظ بها بموجب عقود إيجار تشغيلية، يتم الإفصاح عن مخصص الإعادة إلى الوضع السابق بالتكلفة المقدرة لإعادة المبنى في نهاية فترة التأجير. عندما يتم وضع مخصص إعادة مباني المكتب إلى وضعها السابق وإدراجه ضمن "المخصصات" في قائمة المركز المالي، يتم الاعتراف بأصل معادل وإدراجه في تكلفة التحسينات على المباني بالقيمة الحالية الأولية للالتزامات إعادة مباني المكتب إلى وضعها السابق. يتم عكس تأثير التخفيض المدرج في مخصص الإعادة بمرور الوقت باستخدام طريقة العائد الفعلي الثابت ويتم تضمينه في "مصروف الفوائد" في قائمة الدخل. يتم استهلاك أصل إعادة مباني المكتب إلى وضعها السابق على مدى العمر الاقتصادي النافع لأصل تحسين عقد الإيجار ذي الصلة ويتم تضمين رسوم الاستهلاك ضمن "مصروفات أخرى" في قائمة الدخل.

يتم تسجيل الاستهلاك على الممتلكات والمنشآت والمعدات بمعدلات محتسبة لشطب تكلفة الأصول على أساس القسط الثابت على مدى أعمارها الإنتاجية المتوقعة على النحو التالي:

التحسينات على المباني، بما في ذلك موجودات إعادة مباني المكتب إلى ٨ إلى ١٠ سنوات أو مدة الإيجار المتبقية، أيهما أقل  
وضعها السابق

٣ إلى ٩ سنوات

التجهيزات والأثاث والمعدات

يجب إلغاء الاعتراف بالقيمة الدفترية لبند من الممتلكات والمنشآت والمعدات عند التخلص منها أو في حال عدم توقع فوائد اقتصادية أخرى من استخدامها أو التخلص منها.

يتم تحديد الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات الاستبعاد من خلال مقارنة العائدات بالقيمة الدفترية.

(ز) موجودات غير ملموسة

تظهر البرامج التي حصلت عليها الشركة بالتكلفة مطروحاً منها الإطفاء المتراكم وخسائر انخفاض القيمة المتركمة (انظر الإيضاح ٣ ط) أدناه). يتم الاعتراف بالإطفاء في "مصاريف أخرى" في قائمة الدخل على أساس القسط الثابت على مدى العمر الاقتصادي المستخدم للبرنامج من تاريخ إتاحتها للاستخدام. إن العمر الإنتاجي المقدر للبرنامج المستحوذ عليها هو ثلاث سنوات.

(ح) انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تتم مراجعة الموجودات غير المالية التي تخضع للاستهلاك أو الإطفاء للتحقق من وجود انخفاض في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد. يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للمبلغ الذي تتجاوز به القيمة الدفترية للأصل قيمته القابلة للاسترداد. إن القيمة القابلة للاسترداد هي القيمة العادلة للموجودات ناقصاً تكلفة البيع أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى. لأغراض تقييم انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات في أدنى المستويات التي توجد بها تدفقات نقدية محددة بشكل منفصل (الوحدات المولدة للنقد "CGU"). يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة في قائمة الدخل ضمن "مصاريف أخرى" ويتم تسجيلها مقابل القيمة الدفترية للموجودات منخفضة القيمة في قائمة المركز المالي. تتم مراجعة الموجودات غير المالية التي تعرضت لانخفاض في القيمة ، بخلاف الشهرة إن وجدت، لاحتمال عكس الانخفاض في نهاية كل فترة تقرير.

(ط) نقد وما في حكمه

يشتمل النقد وما في حكمه على نقد وودائع تحت الطلب لدى البنوك، إلى جانب استثمارات عالية السيولة بأجال استحقاق أصلية مدتها ثلاثة أشهر أو أقل والتي تكون قابلة للتحويل بسهولة إلى مبالغ نقدية معروفة وتخضع لمخاطر ضئيلة للتغير بالقيمة.



مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

ي) ضريبة دخل

يتم احتساب ضريبة الدخل في القوائم المالية وفقاً لقواعد الهيئة العامة للزكاة والدخل.

يمثل مصروف الضريبة مجموع الضريبة المستحقة حالياً والضريبة المؤجلة.

تحتسب الضريبة المستحقة حالياً على الربح الخاضع للضريبة للسنة. قد يختلف الربح الخاضع للضريبة عن الربح أو (الخسارة) قبل الضريبة كما هو مذكور في قائمة الدخل لأنه يستبعد عناصر الدخل أو المصاريف الخاضعة للضريبة أو القابلة للخصم في السنوات الأخرى، كما أنه يستبعد كذلك العناصر التي لا تخضع أبداً للضريبة أو القابلة للخصم. يتم احتساب مطلوبات الشركة الحالية للضريبة باستخدام معدلات ضريبية تم تطبيقها بنهاية تاريخ التقرير. يتم فرض الضريبة الحالية أو إضافتها في قائمة الدخل، إلا عندما يتعلق الأمر ببند محملة أو مضافة مباشرة إلى الدخل الشامل الأخر أو حقوق المساهمين، وفي هذه الحالة يتم تسجيل الضريبة الحالية أيضاً ضمن الدخل الشامل الأخر أو حقوق المساهمين على التوالي.

إن الضريبة المؤجلة هي الضريبة المتوقعة أن تكون مستحقة الدفع أو قابلة للاسترداد على الفروقات بين القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات في القوائم المالية والأسس الضريبية المقابلة المستخدمة في احتساب الربح الخاضع للضريبة، ويتم محاسبتها باستخدام طريقة التزام المركز المالي. يتم الاعتراف بالمطلوبات الضريبية بشكل عام لجميع الاختلافات الضريبية المؤقتة ويتم تسجيل موجودات الضريبة المؤجلة للاختلافات المؤقتة القابلة للخصم بالقدر الذي يكون فيه من المحتمل أن تتوفر الأرباح الخاضعة للضريبة مقابل استخدام الاختلافات المؤقتة القابلة للخصم.

تتم مراجعة القيمة الدفترية لموجودات الضريبة المؤجلة بنهاية كل تاريخ تقرير ويتم تخفيضها إلى الحد الذي يكون فيه من المحتمل وجود أرباح خاضعة للضريبة كافية للسماح باسترداد كل الأصل أو جزء منه.

يتم احتساب الضريبة المؤجلة وفقاً لمعدلات الضريبة المتوقعة تطبيقها في الفترة التي يتم فيها تسوية الالتزام أو تحقيق الأصل، بناءً على القوانين التي تم تطبيقها بنهاية تاريخ التقرير. يتم تحميل الضريبة المؤجلة أو إضافتها في قائمة الدخل، إلا عندما يتعلق الأمر ببند محملة أو تضاف مباشرة إلى الدخل الشامل الأخر أو حقوق المساهمين، وفي هذه الحالة تنعكس الضريبة المؤجلة ضمن الدخل الشامل الأخر أو حقوق المساهمين على التوالي.

تتم مقاصة الموجودات الضريبية الحالية مقابل المطلوبات الضريبية الحالية عندما يكون هناك حق قابل للتنفيذ قانونياً في مقاصة موجودات الضريبة الحالية مقابل المطلوبات الضريبية الحالية وأن تعترزم الشركة تسوية الموجودات الضريبة الحالية والمطلوبات الضريبية الحالية على أساس صاف أو تحقيق الأصل و تسوية الالتزام في وقت واحد. تتم مقاصة موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة عندما يكون هناك حق قابل للتنفيذ قانونياً في مقاصة موجودات الضريبة الحالية مقابل المطلوبات الضريبية الحالية وعندما تتعلق بضرائب الدخل التي تفرضها نفس هيئة الضرائب وتعترزم الشركة تسوية موجوداتها الضريبة الحالية ومطلوبات الضريبة الحالية على أساس صافي.

ك) عقود الإيجار

المطبقة من ١ يناير ٢٠١٩

بالنسبة للإيجارات التي تتجاوز مدتها الأصلية سنة واحدة، يتم الاعتراف بموجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقد الإيجار مبدئياً على أساس القيمة الحالية لدفعات الإيجار على مدى فترة الإيجار. إن معدل التخفيض المستخدم في تحديد القيمة الحالية هو معدل الاقتراض الإضافي للشركة. يتضمن أصل حق الاستخدام أيضاً أي دفعات إيجار مدفوعة مسبقاً والتكاليف المباشرة الأولية المتكبدة ويتم تخفيضها لتعكس حوافز الإيجار المستلمة. تستحق الفوائد على مطلوبات عقد الإيجار بمعدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من التزام الإيجار. يعاد قياس الالتزام عندما تكون هناك تغييرات في دفعات الإيجار المستقبلية الناشئة عن تغيير في مؤشر أو سعر أو مراجعة إيجار السوق. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس التزام الإيجار إذا قامت الشركة بتغيير تقييمها لما إذا كانت ستمارس خيار التمديد أو الإنهاء أو قامت بتعديلات معينة في عقد الإيجار. يتم استهلاك أصل حق الاستخدام على أساس القسط الثابت من تاريخ بدء الإيجار وحتى نهاية عمره الإنتاجي أو نهاية مدة الإيجار. يتم عرض استهلاك موجودات حق الاستخدام ضمن "مصروفات أخرى". بالإضافة إلى ذلك، يتم اختبار أصل حق الاستخدام لتحديد خسائر انخفاض القيمة في حال وقوع حدث انخفاض في القيمة.

تقوم الشركة بتقييم العقود التي تزيد مدتها عن سنة لتحديد ما إذا كانت تحتوي على عقد إيجار عند البداية. عندما تحتوي العقود على مكونات إيجارية وغير إيجارية، يتم المحاسبة عنها كعقد إيجار واحد.

تقوم الشركة بعرض موجودات حق الاستخدام ضمن "الممتلكات والمنشآت والمعدات" ومطلوبات عقد الإيجار ضمن "الذمم الدائنة التجارية والأخرى" في قائمة المركز المالي.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

(ك) عقود الإيجار (تتمة)

المطبق حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

تحمل الإيجارات المستحقة بموجب عقود الإيجار على المصاريف الأخرى في قائمة الدخل على فترة عقد الإيجار التشغيلي وذلك باستخدام طريقة القسط الثابت. يتم توزيع حوافز التأجير على أساس القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار كتخفيض لمصروفات الإيجار.

(ل) مخصصات

يتم قيد المخصصات عند وجود التزام حالي على الشركة ناتج عن حدث سابق، ومن المحتمل أن تحتاج الشركة لسداد الالتزام مع إمكانية عمل تقدير موثوق لقيمة مبلغ الالتزام.

إن المبلغ المعترف به كمخصص هو أفضل تقدير للمقابل المطلوب لتسوية الالتزام الحالي في تاريخ قائمة المركز المالي مع الأخذ في الاعتبار المخاطر والشكوك المحيطة بالالتزام.

(م) مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية

في حاله وجود حق نافذ قانونا في الوقت الراهن لمقاصة المبالغ المعترف بها والنية في التسوية على أساس صاف أو في تحقيق الأصل والمسؤولية في ان واحد، فإن الموجودات و المطلوبات المالية تقاوس ويتم عرض المبلغ الصافي على قائمة المركز المالي. يتم عرض الموجودات والمطلوبات المالية على أساس إجمالي في غياب هذه الشروط.

(ن) خطط تعويض الموظفين

(١) خطط التعويض المساواة بملكية حقوق المساهمين

تصدر شركة مورغان ستانلي منح على شكل وحدات أسهم مقيدة ("RSUs") لموظفي مجموعة مورغان ستانلي عن الخدمات المقدمة للشركة. يتم تسوية المنح ويتم قياس تكلفة المعاملات القائمة على حقوق المساهمين مع الموظفين على أساس القيمة العادلة لأدوات حقوق المساهمين في تاريخ المنح. تستند القيمة العادلة للوحدات إلى سعر السوق لسهم مورغان ستانلي العادي في تاريخ منح المنحة، و يقاس على أنه متوسط السعر الموزون بالكمية في تاريخ المنح.

تحتوي المنح بشكل عام على أحكام استرجاع وإلغاء. تعطي بعض المنح لمورغان ستانلي الخيار لإلغاء كل أو جزء من المنحة في ظل ظروف محددة. يتم ضبط مصروفات التعويض لهذه المنح من أجل التغييرات في القيمة العادلة للسهم العادي لشركة مورغان ستانلي حتى التحويل.

تعترف الشركة بتكلفة التعويض على مدى فترة الاستحقاق ذات الصلة لكل جزء منفصل من المنحة. يتم تقدير المنح التي سيتم مصادرتها قبل الإستهقاق بسبب عدم استيفاء شروط الخدمة عند حساب إجمالي تكلفة التعويض التي سيتم إطفائها خلال فترة الإستهقاق ذات الصلة.

بموجب اتفاقيات رد المبالغ المدفوعة من المجموعة، تدفع الشركة لمورغان ستانلي لشراء الأسهم. تدفع الشركة لمورغان ستانلي القيمة العادلة في تاريخ المنح.

يتم تسجيل مصروفات التعويض في "تكاليف الموظفين" في "المصاريف الأخرى" في قائمة الدخل.

(٢) خطط التعويضات النقدية المؤجلة

تمنح شركة مورغان ستانلي تعويضات نقدية مؤجلة نيابة عن الشركة لصالح الموظفين، مما يوفر عائداً للموظفين المشاركين بناءً على أداء استثمارات مختلفة. يتم احتساب مصروفات التعويض لمنح التعويض المؤجلة المستندة إلى النقد على أساس القيمة الاسمية للمنحة الممنوحة والمعدلة حسب التغييرات في القيمة العادلة للاستثمارات المشار إليها والتي يختارها الموظفون.

تعترف الشركة بتكلفة التعويض على مدى فترة الاستحقاق ذات الصلة لكل جزء منفصل من المنحة. يتم احتساب المصادرة بسبب الفشل في تلبية شروط الخدمة فور حدوثها.

يتم تسجيل مصروفات التعويض المؤجلة المشار إليها في "تكاليف الموظفين" في "المصاريف أخرى" في قائمة الدخل. تقاس الالتزامات المتعلقة بالقروض بالقيمة العادلة وتدرج ضمن "المطلوبات الأخرى" في قائمة المركز المالي.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٣- ملخص لأهم السياسات المحاسبية (تتمة)

(ن) خطط تعويض الموظفين (تتمة)

منافع ما بعد التوظيف

تدير الشركة خطة منافع محددة لما بعد التوظيف ("الخطة").

بالنسبة لخطة ما بعد التوظيف ذات المنافع المحددة للشركة، يتم قياس التزامات الخطة على أساس اكتواري وفقاً لنصيحة خبير اكتواري مؤهل ومستقل باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة. نظراً لعدم وجود سوق عميق لسندات الشركات داخل المملكة العربية السعودية، فقد تم استخدام سوق سندات الشركات الأمريكية الحاصلة على تصنيف AA كبديل لتحديد نسبة التخفيض المناسبة. تتوقع الشركة زيادة معدلات الرواتب بما يتماشى مع التوقعات المستقبلية. الخطة المذكورة غير ممولة لأنه لم يتم تخصيص أي موجودات لتغطية التزامات الشركة. تدفع الشركة مساهمتها في الخطة بشكل متساوي مع المنافع التي سيتم دفعها، عندما تكون هناك حاجة إلى أدائها.

يتم تحميل تكلفة الخدمة الحالية وأي تكاليف خدمة سابقة بالإضافة إلى صافي الفائدة على صافي التزامات المنافع المحددة على "تكاليف الموظفين" ضمن "مصاريف أخرى" في قائمة الدخل. يتم الاعتراف بإعادة القياس التي تنشأ في حساب التزام الشركة فيما يتعلق بالخطة في الدخل الشامل الآخر، في الفترة التي تحدث فيها. ترد تفاصيل الخطط في الإيضاح ٢٧ من هذه القوائم المالية.

٤- دخل رسوم وعمولات

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	
٣٦,٣٨٨	٣٣,٦٧٧	صافي إيرادات رسوم وعمولات
٢٠,٤٩٥	٣٩,٣٥١	أتعاب إدارة الموجودات
١١,٠٧٣	١٥,٩٤٧	أتعاب وساطة ودخل عمولة
٦٧,٩٥٦	٨٨,٩٧٥	الخدمات المصرفية الاستثمارية
٦٣,٧٨٩	٤١,٣٧٤	مجموع دخل أتعاب وعمولات
		التمثلة في الإيراد من العقود مع العملاء

٥- دخل ومصاريف الفوائد

تتعلق جميع إيرادات ومصاريف الفوائد بالموجودات والمطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة ويتم احتسابها باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	
٢,٩٦٢	٤,٥٤٩	دخل فوائد على ودائع مرابحة
٣٨	١٤٨	دخل فوائد من قروض مشاريع مجموعة مورغان ستانلي الأخرى
(٢٢٢)	(١,٦٦٤)	مصاريف فوائد على قروض مشاريع مجموعة مورغان ستانلي الأخرى
-	(١٤٣)	مصاريف فوائد على مطلوبات عقود إيجار
٢,٧٧٨	٢,٨٩٠	صافي دخل الفوائد

لم يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر أخرى فيما يتعلق بالمطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة بخلاف ما تم الإفصاح عنه كـ "مصاريف فوائد".

لم يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر أخرى فيما يتعلق بالمطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة بخلاف ما تم الإفصاح عنه كـ "مصاريف فوائد". تم الإفصاح عن فروقات صرف العملات الأجنبية في "مصاريف أخرى" (انظر الإيضاح ٦).

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٦- مصاريف أخرى

٢٠١٨	٢٠١٩	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
٢٧,٢٨٦	٢٨,٧٧١	تكاليف موظفين
١٣٠	١٩,٧٣٩	رسوم إدارية من مشاريع مجموعة مورغان ستانلي الأخرى المتعلقة بخدمات أخرى
١,٤٦٠	٥,٢٩٠	ضريبة الاستقطاع
٣,٣٣٩	٤,٤٣١	تسويق وتطوير الأعمال
٣,٧١٤	٤,١١٧	معالجة المعلومات
٢,٨٣٣	٣,٠٩٦	الخدمات المهنية الأخرى
١,٨٨٦	٢,٩٠١	استهلاك ممتلكات ومنشآت ومعدات
١,٣٩٢	٢,٤٨١	مصاريف بنكية
٦٤١	٦٨٩	مكافأة مدراء مستحقة
٥٠٦	٦٨٥	رسوم حكومية
٣,٠٣٨	٢٩٩	إيجارات عقود إيجار تشغيلي
٧٠٩	٢٢٣	خدمات مكتبية وقرطاسية
٣	٤٠	رسوم إدارية من مشاريع مجموعة مورغان ستانلي الأخرى المتعلقة بتكاليف الموظفين
٢٧٩	١٤	إطفاء موجودات غير ملموسة
١١٣	٨	صافي خسارة من صرف عملات أجنبية
(٧,٤٩١)	-	عكس تعديلات المخصصات (انظر إيضاح ١٧)
٧٤٠	٧٠٣	مصاريف أخرى
٤٠,٥٧٨	٧٣,٤٨٧	

يتم عرض وصف لترتيبات عقود الإيجار الجوهرية للشركة في الإيضاح رقم ١٩ عقود الإيجار.  
تم تقديم مزيد من المعلومات حول خطط تعويض الموظفين في الإيضاح رقم ٢٦.

٧- صافي خسارة الانخفاض في القيمة على الأدوات المالية

يوضح الجدول التالي صافي مصاريف خسارة الائتمان المتوقعة للسنة:

٢٠١٨	٢٠١٩	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
(٧)	(٣٢)	ذمم مدينة تجارية وأخرى
		تم احتساب جميع خسائر الانخفاض في القيمة المذكورة أعلاه على أساس منفصل. لم يتم إجراء تسويات لكامل الانخفاض في القيمة خلال السنة الحالية أو السنة السابقة.

٨- ضريبة الدخل

٢٠١٨	٢٠١٩	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
٥,٣٣٤	٤,٧٧٦	الضريبة الحالية
٧١	٦٦	السنة الحالية
٥,٤٠٥	٤,٨٤٢	تعديلات متعلقة بالسنوات السابقة
٩٧٠	(٤٠)	الضريبة المؤجلة
٦,٣٧٥	٤,٨٠٢	نشأة وعكس الفروقات المؤقتة
		ضريبة الدخل

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٨- ضريبة الدخل (تتمة)

التسويات لمعدل الضريبة الفعلي

إن التسوية بين الدخل المحاسبي ومصروف الدخل الضريبي هي كما يلي :

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	
٣٠,١٤٩	١٨,٣٤٦	الربح قبل ضريبة الدخل
٦,٠٣٠	٣,٦٦٩	ضريبة الدخل باستخدام المعدل للضريبة العادية للشركات في المملكة العربية السعودية
		٢٠٪
٣٠٧	١,٠٦٧	التأثير على الضريبة من:
(٣٢)		مصاريغ غير قابلة للخصم لأغراض الضريبة
(١)	-	مستخدم من خسائر ضريبية
٧١	٦٦	فروقات توقيت أخرى
		نقص / (زيادة) في مخصص الضريبة للسنوات السابقة
٦,٣٧٥	٤,٨٠٢	مجموع مصروف ضريبة الدخل في قائمة الدخل

بالإضافة إلى المبلغ المحمل على قائمة الدخل، فإن المبلغ الإجمالي للضريبة الحالية والمؤجلة المتعلقة بكل عنصر من عناصر الدخل الشامل الآخر كان كما يلي:

٢٠١٨	٢٠١٩	
صافي الضريبة (بآلاف الريالات السعودية)	فائدة الضريبة (بآلاف الريالات السعودية)	قبل الضريبة (بآلاف الريالات السعودية)
٧٨٧	(١٩٧)	٩٨٤
		صافي الضريبة (بآلاف الريالات السعودية)
		(٥٧٢)
		١٤٣
		(٧١٥)
		إعادة قياس صافي التزام منافع محددة

٩- نقد وودائع تحت الطلب

يتضمن النقد وما في حكمه الأرصدة التالية التي لها أقل من ثلاثة أشهر من تاريخ الاستحواذ، لأغراض قائمة التدفقات النقدية:

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	
٦٠,٠٠٠	٣٠,٠٠٠	وديعة مرابحة مع استحقاق أقل من ٣ أشهر
٤٧,٢٠٨	٨٥,٨٧٥	حساب جاري
٨	٨	نقد في الصندوق
١٠٧,٢١٦	١١٥,٨٨٣	نقد وما في حكمه
١٢٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠	وديعة مرابحة مع استحقاق أكثر من ٣ أشهر
٢٢٧,٢١٦	٢٦٥,٨٨٣	مجموع النقد والودائع تحت الطلب

تم إيداع وديعة المرابحة لدى بنك محلي بمتوسط عمولة تبلغ ٢,٤٦٪ سنوياً (٢,٠٩٪: ٢٠١٨: سنوياً).

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

لدى الشركة اتفاقية مع بنك محلي لتسوية معاملات الوساطة مع تداول. أعطى البنك ضمان لـ "تداول" لتسوية جميع المعاملات التي أبرمتها الشركة. وبناء على طلب البنك، قدمت الشركة مذكرة طلب وضمانة مقابلة توافق على عدم إجراء أي معاملات تتجاوز الحد المتاح المتفق عليه مع البنك. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، احتفظت الشركة بأرصدة نقدية كافية لدى البنك.

١٠- ذمم مدينة تجارية وأخرى

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	
		ذمم مدينة تجارية وأخرى (تكلفة مطفاة)
		ذمم مدينة تجارية
		عقود مع العملاء
		ناقصاً: مخصص خسارة الائتمان المتوقعة
٢,٥٢٣	١,٩٠٧	
(٧)	(٣٩)	
٢,٥١٦	١,٨٦٨	
		ذمم مدينة أخرى
		المبالغ المستحقة من مشاريع مجموعة مورغان ستانلي
		حساب رفض الصفقات ١
		ذمم موظفين وذمم مدينة أخرى
		ناقصاً: مخصص خسارة الائتمان المتوقعة
٣,٧١٩	٧,١٧٩	
١٨,٧٥٠	١٨,٧٥٠	
٧٧٥	٢٤٢	
-	-	
٢٣,٢٤٤	٢٦,١٧١	
		مجموع ذمم مدينة تجارية وأخرى (التكلفة المطفاة)
٢٥,٧٦٠	٢٨,٠٣٩	

١ يمثل الرصيد هامش أمان لتمويل سيناريوهات الصفقات المرفوضة المحتملة التي قدمتها الشركة بعد تنفيذ فترة تسويات ٢ + T.

١١- موجودات ومطلوبات ضريبية متداولة

يوضح الجدول التالي تفاصيل الموجودات الضريبية المتداولة:

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	
٣٣٦	٣٣٦	ضريبة الدخل والزكاة القابلة للاسترداد
٣٣٦	٣٣٦	مجموع وضريبة الموجودات المتداولة

تمثل ضريبة الدخل والزكاة القابلة للاسترداد المبلغ الذي يمكن استرداده من هيئة الزكاة والدخل فيما يتعلق بالمبالغ المدفوعة للربوط الإضافية من هيئة الزكاة والدخل للسنة المالية ٢٠١٠. بناءً على الاستشارات المقدمة من المستشار الضريبي للشركة وتأكيد الإدارة، لا تزال الشركة تعتقد أن الرصيد المتبقي من الضريبة والزكاة القابلة للاسترداد سيتم استرداده بالكامل. الحركة على المطلوبات الضريبية المتداولة هي كما يلي:

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	
١,٠١١	١,٤٣٢	كما في ١ يناير
		المصرف / (العكس)
٥,٣٣٤	٤,٧٧٦	السنة الحالية
(٩٧)	-	السنة السابقة
		دفعات / تعديلات خلال السنة
(١,٨٤٨)	(٣,٤٧١)	دفعات السنة الحالية
(١,٦٢١)	(١,٤٣٢)	دفعات سنة سابقة
(١,٣٤٧)	-	تعديلات سنة سابقة
١,٤٣٢	١,٣٠٥	المطلوبات الضريبية المتداولة في ٣١ ديسمبر

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

١٢- موجودات ضريبية مؤجلة

يتم احتساب الضرائب المؤجلة على جميع الفروقات المؤقتة بموجب طريقة التزام الميزانية. إن حركة مخصص حساب ضريبة الدخل المؤجلة هو كما يلي:

٢٠١٨ (بالآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بالآلاف الريالات السعودية)
٤,٤٧٥	٣,٣٠٨
(٩٧٠)	٤٠
(١٩٧)	١٤٣
<u>٣,٣٠٨</u>	<u>٣,٤٩١</u>

كما في ١ يناير  
المبلغ المعترف به في قائمة الدخل  
المبلغ المعترف به في الدخل الشامل الأخر  
كما في ٣١ ديسمبر

الضريبة المؤجلة المدرجة في قائمة المركز المالي والتغيرات المسجلة في "ضريبة الدخل" هي كما يلي:

٢٠١٨		٢٠١٩	
أصل ضريبي مؤجل (بالآلاف الريالات السعودية)	قائمة الدخل (بالآلاف الريالات السعودية)	أصل ضريبي مؤجل (بالآلاف الريالات السعودية)	قائمة الدخل (بالآلاف الريالات السعودية)
٧٧	(٧٧)	١٩٦	(١٩٦)
(١١٠)	(١٥٢)	(٦)	٣٧٣
(١,٠٨٩)	١١٠	-	٦
(١,١٦٧)	٩٧٠	(٤٠)	-
<u>(١,١٦٧)</u>	<u>٩٧٠</u>	<u>(٤٠)</u>	<u>١٨٣</u>

الفروقات المؤقتة الناتجة من صافي القيمة الدفترية  
للممتلكات والمنشآت والمعدات  
الفروقات المؤقتة الناتجة من صافي التزامات المنافع  
المحددة  
الفروقات المؤقتة الناتجة من مخصصات الذمم التجارية  
المدينة  
ناقصاً: المستخدم من الخسائر الضريبية للسنة

١٣- موجودات أخرى

٢٠١٨ (بالآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بالآلاف الريالات السعودية)
١,٥٥٥	١,٤٦٤
٤٦٥	٤١١
٤١٢	٣٢٥
<u>٢,٤٣٢</u>	<u>٢,٢٠٠</u>

موجودات عقود  
دخل فوائد مستحقة من ودائع مرابحة  
مصاريف مدفوعة مقدما

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

١٤- ممتلكات ومنشآت ومعدات

		٢٠١٩			
المجموع (بآلاف الريالات السعودية)	موجودات حق الاستخدام (١) (بآلاف الريالات السعودية)	موجودات قيد التنفيذ (بآلاف الريالات السعودية)	أثاث وتجهيزات ومعدات (بآلاف الريالات السعودية)	تحسينات على المستأجر (بآلاف الريالات السعودية)	التكلفة
٢٠,٨٣٤	-	-	٥,٩٦٥	١٤,٨٦٩	في ١ يناير ٢٠١٩
٦,٣٩٥	٦,٣٩٥	-	-	-	اثر اعتماد المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦
١,٢٥١	-	٣١٩	٥٢٠	٤١٢	إضافات
(٢٥)	-	-	(٢٥)	-	استبعاات
-	-	-	-	-	عكس
<u>٢٨,٤٥٥</u>	<u>٦,٣٩٥</u>	<u>٣١٩</u>	<u>٦,٤٦٠</u>	<u>١٥,٢٨١</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
(١٨,٧٤٣)	-	-	(٤,٢٥٣)	(١٤,٤٩٠)	استهلاك
(٢,٩٠١)	(٢,١٢٠)	-	(٥٣٨)	(٢٤٣)	في ١ يناير ٢٠١٩
١٩	-	-	١٩	-	المحمل للسنة
-	-	-	-	-	استبعاات
(٢١,٦٢٥)	(٢,١٢٠)	-	(٤,٧٧٢)	(١٤,٧٣٣)	عكس
<u>٦,٨٣٠</u>	<u>٤,٢٧٥</u>	<u>٣١٩</u>	<u>١,٦٨٨</u>	<u>٥٤٨</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

١. تم إستحداث موجودات حق الاستخدام بواسطة المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٦ (انظر إيضاح ١٩)، والذي لم يتم تعديل فترات المقارنة له.

		٢٠١٨			
المجموع (بآلاف الريالات السعودية)	أثاث وتجهيزات ومعدات (بآلاف الريالات السعودية)	تحسينات على المستأجر (بآلاف الريالات السعودية)	التكلفة		
٢٥,٠٨٣	٥,٢٠١	١٩,٨٨٢	٢٠١٨	١ يناير ٢٠١٨	
١,٣٧٦	٩٥٧	٤١٩	٤١٩	إضافات	
(١٩٣)	(١٩٣)	-	-	استبعاات	
(٥,٤٣٢)	-	(٥,٤٣٢)	(٥,٤٣٢)	عكس	
<u>٢٠,٨٣٤</u>	<u>٥,٩٦٥</u>	<u>١٤,٨٦٩</u>	<u>١٤,٨٦٩</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	
(٢٢,٤٧٩)	(٤,٠٧٨)	(١٨,٤٠١)	(١٨,٤٠١)	استهلاك	
(١,٨٨٦)	(٣٦٥)	(١,٥٢١)	(١,٥٢١)	١ يناير ٢٠١٨	
١٩٠	١٩٠	-	-	المحمل للسنة	
٥,٤٣٢	-	٥,٤٣٢	٥,٤٣٢	استبعاات	
(١٨,٧٤٣)	(٤,٢٥٣)	(١٤,٤٩٠)	(١٤,٤٩٠)	عكس	
<u>٢,٠٩١</u>	<u>١,٧١٢</u>	<u>٣٧٩</u>	<u>٣٧٩</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	



مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

١٥- الموجودات غير الملموسة

٢٠١٨		٢٠١٩		٢٠١٩		
المجموع	موجودات غير ملموسة أخرى	برامج الكمبيوتر	المجموع	موجودات غير ملموسة أخرى	برامج الكمبيوتر	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
١,٦٥٨	١٥٨	١,٥٠٠	١,٦٥٨	١٥٨	١,٥٠٠	التكلفة
-	-	-	٩٤	-	٩٤	كما في ١ يناير
١,٦٥٨	١٥٨	١,٥٠٠	١,٧٥٢	١٥٨	١,٥٩٤	إضافات
						كما في ٣١ ديسمبر
						الإطفاء والانخفاض في القيمة
(١,٣٧٩)	(١٥٨)	(١,٢٢١)	(١,٦٥٨)	(١٥٨)	(١,٥٠٠)	كما في ١ يناير
(٢٧٩)	-	(٢٧٩)	(١٤)	-	(١٤)	الإطفاء للسنة
(١,٦٥٨)	(١٥٨)	(١,٥٠٠)	(١,٦٧٢)	(١٥٨)	(١,٥١٤)	كما في ٣١ ديسمبر
-	-	-	٨٠	-	٨٠	القيمة الدفترية
						كما في ٣١ ديسمبر

١٦- ذمم دائنة تجارية وأخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
٦,٢٨٨	٢٩,٤٣٩	ذمم تجارية دائنة وأخرى (التكلفة المطفأة)
-	٤,٢٩٤	مبالغ مستحقة لمشاريع مجموعة مورغان ستانلي
١,٤٩٩	٣,١٣٦	التزامات عقود إيجار
٢٠٥	١٠٢	مطلوبات ضريبة الاستقطاع والقيمة المضافة
٧,٩٩٢	٣٦,٩٧١	مبالغ مستحقة أخرى
		مجموع الذمم الدائنة التجارية وأخرى (التكلفة المطفأة)

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

١٧- مخصصات

٢٠١٨		٢٠١٩			
المجموع	ضريبة	ممتلكات	المجموع	ضريبة	ممتلكات
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)
٧,٤٩١	-	٧,٤٩١	١٢٢	١٢٢	-
(٧,٣٦٩)	١٢٢	(٧,٤٩١)	٦٦	٦٦	-
-	-	-	(٥٠)	(٥٠)	-
١٢٢	١٢٢	-	١٣٨	١٣٨	-
					التكلفة
					في ١ يناير
					(عكس)/مخصص
					إضافي
					المخصص المستخدم
					في ٣١ ديسمبر

الممتلكات

تمثل مخصصات الممتلكات صافي القيمة الحالية للتكاليف المستقبلية المتوقع تكبدها لاستعادة موقع المساحات المكتتية المستأجرة في نهاية مدة عقد الإيجار. يتم عكس مصروف إعادة الإيجار عند الوفاء بالتزامات إعادة التثبيت.

تم عكس مخصص إعادة عقود إيجار بمبلغ ٧,٤٩١,٠٠٠ ريال سعودي خلال سنة ٢٠١٨ إستنادا الى إعفاء الشركة من أي التزام إعادة موقع المساحات المكتتية المستأجرة بعد تعديل عقد ملحق الإيجار المحدث بتاريخ ١٣ ديسمبر ٢٠١٨.

مخصصات الضريبة

تخضع الشركة لقوانين الضريبة التي تخضع لتفسيرات مختلفة من قبل مكلفي الضرائب والهيئة العامة للزكاة والدخل. تقوم الإدارة بإصدار أحكام وتفسيرات حول تطبيق قوانين الضرائب عند تحديد مخصص الضريبة. يمكن تسوية النزاعات حول تفسيرات قوانين الضرائب مع الهيئة الضريبية عند الفحص أو التدقيق. تقوم الشركة بشكل دوري بتقييم احتمالية نتائج الربوطات الناتجة عن فحوصات السنوات الحالية واللاحقة. يتم تكوين المخصصات المتعلقة بالخسائر المحتملة التي قد تنشأ عن التدقيق الضريبي وفقاً للإرشادات الخاصة بالمحاسبة عن بنود الضرائب غير المؤكدة. وضعت الشركة أحكاماً تعتقد أنها كافية فيما يتعلق بإمكانية إجراء ربوطات إضافية. في حين أن مجموعة من النتائج متوقعة، تعتبر الإدارة أن مبلغ المخصصات بمثابة تقدير معقول للالتزامات المستقبلية المتوقعة بعد النظر في جميع الحقائق ذات الصلة، بناءً على حالة الاستفسارات في تاريخ قائمة المركز المالي. يتكون إجمالي مخصصات الضريبة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ من مبلغ ١٦,٣٤٤ ريال سعودي للربط الضريبي للسنة المالية ٢٠١٧ و ١٢١,٧٤٨ ريال سعودي للربط الضريبي للسنوات المالية من ٢٠١١ حتى ٢٠١٥.

١٨- مطلوبات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
٧,٧٣٥	٨,٤٦٧	تعويضات موظفين مستحقة
١,٦٠٥	٢,٨٥٧	مصاريف مستحقة
٦٤١	٦٦٨	مكافآت مدراء مستحقة
٩,٩٨١	١١,٩٩٢	مجموع مصاريف مستحقة وإيرادات مؤجلة

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

١٩- عقود الإيجار

إن عقد إيجار الشركة هو إيجار عقاري بشكل رئيسي. قامت الشركة باختيار إدراج المكون غير الإيجاري عند حساب موجودات ومطلوبات حق الاستخدام.

خيارات التمديد والإنهاء

تحتوي بعض عقود الإيجار العقارية على خيارات تمديد وإنهاء لتوفير مرونة تشغيلية إضافية. يتم تضمين خيارات التمديد والإنهاء التي تكون في خيار المستأجر في تقييم مدة عقد الإيجار حيث يعتبر التمديد مؤكد بشكل معقول عند ممارسته أو عندما تعتبر خيارات الإنهاء مؤكدة بشكل معقول بعدم ممارستها. عندما يتحكم المؤجر بالخيار، تفترض مدة عقد الإيجار أن خيارات التمديد ستتم ممارستها وأن خيارات الإنهاء لن يتم ممارستها.

أفصاحات المستأجر

تتضمن قائمة المركز المالي موجودات حق الاستخدام في "الممتلكات والمنشآت والمعدات" (انظر إيضاح ١٤) ومطلوبات عقد الإيجار في "ذمم دائنة تجارية وأخرى" (انظر إيضاح ١٦).

تتضمن قائمة الدخل استهلاك موجودات حق الاستخدام في "مصاريف أخرى" (انظر إيضاح ٦) ومصروف الفوائد على مطلوبات عقد الإيجار في "مصاريف الفوائد" (إيضاح ٥).

بلغ إجمالي التدفقات النقدية المتعلقة بعقود الإيجار ٢,٢٥٠,٨٩٨ ريال سعودي خلال السنة.

تحليل استحقاق مطلوبات عقود الإيجار

٣١ ديسمبر ٢٠١٩

المجموع	يساوي أو يزيد عن سنة واحدة	يساوي أو يزيد عن ٣ أشهر ولكن لا يقل عن سنة واحدة	يساوي أو يزيد عن شهر واحد ولكن لا يقل عن ٣ أشهر	أقل من شهر واحد	عند الطلب
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)
٤,٤١٢	-	٢,٢٠٦	-	-	٢,٢٠٦
					مطلوب عقود الإيجار

٢٠- رأس المال

يبلغ رأس مال الشركة ٦٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي وهو مقسم إلى ٦,٥٠٠,٠٠٠ حصة قيمة كل منها ١٠ ريال سعودي. الشركة مملوكة بنسبة ١٠٠٪ من قبل شركاء أجنبية. خلال السنة، كان هناك انخفاض في عدد الشركاء من خمسة إلى أربعة شركاء.

٢١- إحتياطي نظامي

تماشيا مع متطلبات نظام الشركات في المملكة العربية السعودية، قامت الشركة بتكوين إحتياطي نظامي بنسبة ١٠٪ من صافي الربح حتى بلغ هذا الإحتياطي ٣٠٪ من رأس المال، لا توجد حركة على إحتياطي نظامي الشركة خلال السنة.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مقفلة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٢- الاستحقاق المتوقع للموجودات والمطلوبات

يوضح الجدول أدناه تحليل للموجودات والمطلوبات التي تم تحليلها وفقاً للوقت المتوقع لاستردادها، استحقاقها، أو تسويتها.

المجموع (بآلاف الريالات السعودية)	أكثر من اثني عشر شهراً (بآلاف الريالات السعودية)	أقل من أو يساوي اثني عشر شهراً (بآلاف الريالات السعودية)	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
			<b>موجودات</b>
٢٦٥,٨٨٣	-	٢٦٥,٨٨٣	نقد وودائع تحت الطلب
٢٨,٠٣٩	-	٢٨,٠٣٩	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٣٣٦	-	٣٣٦	موجودات ضريبية متداولة
٣,٤٩١	٣,٤٩١	-	موجودات ضريبية مؤجلة
٢,٢٠٠	-	٢,٢٠٠	موجودات أخرى
٦,٨٣٠	٦,٨٣٠	-	ممتلكات ومنشآت ومعدات
٨٠	٨٠	-	موجودات غير ملموسة
<b>٣٠٦,٨٥٩</b>	<b>١٠,٤٠١</b>	<b>٢٩٦,٤٥٨</b>	
			<b>مطلوبات</b>
٣٦,٩٧١	٢,٧١١	٣٤,٢٦٠	ذمم دائنة تجارية وأخرى
١٣٨	-	١٣٨	مخصصات
١,٣٠٥	-	١,٣٠٥	مطلوبات ضريبية متداولة
١١,٩٩٢	٥١١	١١,٤٨١	مطلوبات أخرى
٧,٧٩٠	٧,٧٩٠	-	التزامات منافع ما بعد التوظيف
<b>٥٨,١٩٦</b>	<b>١١,٠١٢</b>	<b>٤٧,١٨٤</b>	
			<b>كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨</b>
			<b>موجودات</b>
٢٢٧,٢١٦	-	٢٢٧,٢١٦	نقد وودائع تحت الطلب
٢٥,٧٦٠	-	٢٥,٧٦٠	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٣٣٦	-	٣٣٦	موجودات ضريبية متداولة
٣,٣٠٨	٣,٣٠٨	-	موجودات ضريبية مؤجلة
٢,٤٣٢	-	٢,٤٣٢	موجودات أخرى
٢,٠٩١	٢,٠٩١	-	ممتلكات ومنشآت ومعدات
<b>٢٦١,١٤٣</b>	<b>٥,٣٩٩</b>	<b>٢٥٥,٧٤٤</b>	
			<b>مطلوبات</b>
٧,٩٩٢	٣٧٩	٧,٦١٣	ذمم دائنة تجارية وأخرى
١٢٢	-	١٢٢	مخصصات
١,٤٣٢	-	١,٤٣٢	مطلوبات ضريبية متداولة
٩,٩٨١	٣٥٨	٩,٦٢٣	مطلوبات أخرى
٥,٩٢٥	٥,٩٢٥	-	التزامات منافع ما بعد التوظيف
<b>٢٥,٤٥٢</b>	<b>٦,٦٦٢</b>	<b>١٨,٧٩٠</b>	

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٣- إدارة المخاطر المالية

إجراءات إدارة المخاطر

المخاطر هي جزء لا يتجزأ من نشاط الشركة التجاري. تسعى الشركة إلى تحديد وتقييم ومراقبة وإدارة كل أنواع المخاطر المختلفة التي تنطوي عليها أنشطتها التجارية وفقاً لسياسات وإجراءات محددة. قامت الشركة بتطوير إطار سياسة إدارة المخاطر الخاص بها، والذي يتماشى مع سياسات وإجراءات إدارة المخاطر في مجموعة مورغان ستانلي والتي تتضمن التصعيد إلى مجلس إدارة الشركة وموظفي الإدارة العليا المناسبين في الشركة.

٢٣-١ مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر الخسارة الناشئة عندما لا يفي المقترض أو الطرف المقابل أو المصدر بالتزاماته المالية تجاه الشركة. يمكن تصنيف التعرض الائتماني للشركة على النحو التالي:

- مخاطر مقابل الإيداع في البنوك ؛ و
- مخاطر مقابل الذمم المدينة للشركات والجهات ذات العلاقة.

٢٣-١-١ إدارة مخاطر الائتمان

تتم إدارة الانكشاف لمخاطر الائتمان على أساس عالمي وبالنظر إلى كل كيان قانوني جوهري ضمن مجموعة مورغان ستانلي. تضع سياسات وإجراءات إدارة مخاطر الائتمان، إطاراً للتحديد والقياس والمراقبة والتحكم في مخاطر الائتمان مع ضمان شفافية مخاطر الائتمان الجهرية والامتثال للحدود المقررة وتصعيد تركيز المخاطر للإدارة العليا المناسبة.

تدخل الشركة في غالبية معاملات أصولها المالية مع مشاريع مجموعة مورغان ستانلي الأخرى، وتعتبر كل من الشركة ومشاريع مجموعة مورغان ستانلي الأخرى شركات فرعية مملوكة بالكامل لنفس الشركة الأم، مورغان ستانلي. نتيجة للدعم الضمني التي ستقدمه مورغان ستانلي، تعتبر الشركة معرضة لمخاطر ائتمان مورغان ستانلي، باستثناء الحالات التي تتعامل فيها الشركة مع مشاريع مجموعة مورغان ستانلي التي لها تصنيف ائتماني أعلى من تصنيف مورغان ستانلي.

المراقبة والتحكم

يتميز الإطار التنظيمي بين مخاطر الائتمان و مخاطر متطلبات رأس مال للائتمان للطرف المقابل. يعكس عنصر رأس المال لمخاطر الائتمان، متطلبات رأس المال التي تتعلق بمخاطر الخسارة الناتجة عن فشل المقترض في الوفاء بالتزاماته. ينشأ انكشاف ائتمان الطرف المقابل لخطر عدم قدرة الأطراف المقابلة على الوفاء بالتزامات الدفع الخاصة بها بموجب عقود المنتجات المتداولة. يرجع التمييز بين مخاطر الائتمان ومخاطر الائتمان للطرف المقابل إلى الطبيعة الثنائية لانكشاف لمخاطر الائتمان للطرف المقابل.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٣-١-١ إدارة مخاطر الائتمان (تتمة)

- تستخدم الشركة النهج الموحد المنصوص عليه في متطلبات الركيزة الأولى من القواعد العامة لحساب رأس المال التنظيمي لمخاطر الائتمان.
- متطلبات رأس المال للمراكز المتعلقة بالأنشطة غير التجارية، تتوافق مع صافي أقل من ١٤٪ من الأصول الموزونة للمخاطر في الشركة. يتم تعيين كل انكشاف للنشاط غير التجاري لمجموعة من فئات الانكشاف التي تحددها القواعد العامة.
  - تستخدم الشركة المعدلات الائتمانية لتحديد درجة جودة الائتمان التي تتكشف لها. تستخدم الشركة جداول المراسلات المقدمة من هيئة سوق المال لتحديد التصنيفات الائتمانية للوكالة والدرجات في مقياس جودة الائتمان.

التصنيف الائتماني

عند تحديد حجم مخاطر الانكشاف، تستخدم الشركة التصنيف الائتماني المحدد من هيئة سوق المال باتساق وبشكل مستمر. عند استخدام تصنيف ائتماني لتحديد حجم مخاطر الانكشاف، يتم تعيين حجم المخاطرة في درجة جودة الائتمان الخاصة بالانكشاف وفقاً لقواعد استخدام التصنيف الائتماني.

٢٣-١-٢ التعرض لمخاطر الائتمان

تم توضيح الحد الأقصى للانكشاف لمخاطر الائتمان ("إجمالي الانكشاف للائتمان") للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، بناءً على القيمة الدفترية للموجودات المالية والحد الأقصى للمبلغ الذي قد يتعين على الشركة سداه فيما يتعلق بالأدوات المالية غير المعترف بها، والتي تعتقد الشركة أنها تخضع لمخاطر الائتمان. ضمن الجدول، يتم التمييز بين الأدوات المالية الخاضعة لمحاسبة خسارة الائتمان المتوقعة عن غيرها. لم تدخل الشركة في أي تحسينات ائتمانية لإدارة انكشافها لمخاطر الائتمان. لا يوجد لدى الشركة أي تعرض جوهري ناتج عن بنود غير معترف بها في قائمة المركز المالي.

٢٠١٨ (بالآلاف الريالات السعودية) إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان	٢٠١٩ (بالآلاف الريالات السعودية) إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان	التصنيف خاضعة لخسارة الائتمان المتوقعة: النقد وودائع تحت الطلب ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢٢٧,٢١٦	٢٦٥,٨٨٣	
٢٥,٧٦٠	٢٨,٠٣٩	
<u>٢٥٢,٩٧٦</u>	<u>٢٩٣,٩٢٢</u>	

٢٣-١-٣ جودة الائتمان

تُستمد التصنيفات الائتمانية الداخلية باستخدام منهجيات متسقة بشكل عام مع تلك المستخدمة من قبل الجهات الخارجية. يقدم الجدول التالي تحليلاً لمخاطر الائتمان حسب مرحلة خسارة الائتمان المتوقعة لكل فئة من الأدوات المالية المعترف بها الخاضعة لخسارة الائتمان المتوقعة بناءً على درجات التصنيف الائتماني الداخلي التالية:

الدرجة الاستثمارية: الدرجات الداخلية AAA – BBB  
الدرجة غير الاستثمارية: الدرجات الداخلية BB – CCC

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٣-١- جودة الائتمان (تتمة)

التعثر في السداد/ الدرجات الداخلية D

٣١ ديسمبر ٢٠١٩			
المجموع	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١
	مدى الحياة	مدى الحياة	اثني عشر شهر
	خسارة الائتمان	خسارة الائتمان	خسارة الائتمان
	المتوقعة	المتوقعة	المتوقعة
(بالآلاف الريالات السعودية)	(بالآلاف الريالات السعودية)	(بالآلاف الريالات السعودية)	(بالآلاف الريالات السعودية)
٢٦٥,٨٧٥	-	-	٢٦٥,٨٧٥
٨	-	-	٨
٢٦٥,٨٨٣	-	-	٢٦٥,٨٨٣
نقد وودائع تحت الطلب:			
درجة الائتمان			
الدرجة الاستثمارية			
غير مصنف			
القيمة الدفترية			
ذمم مدينة تجارية وأخرى: (١)			
درجة الائتمان			
الدرجة الاستثمارية			
غير مصنف			
إجمالي القيمة الدفترية			
مخصص الخسارة			
القيمة الدفترية			
٧,١٧٩	-	٧,١٧٩	-
٢٠,٨٩٩	٨٤٨	٢٠,٠٥١	-
٢٨,٠٧٨	٨٤٨	٢٧,٢٣٠	-
(٣٩)	(٣٩)	-	-
٢٨,٠٣٩	٨٠٩	٢٧,٢٣٠	-

(١) لا توجد ذمم مدينة تجارية في المرحلة ١، حيث أن السياسة المحاسبية لمجموعة مورغان ستانلي هي قياس الخسائر الائتمانية مدى الحياة على الذمم المدينة التجارية بموجب النهج المبسط. راجع إيضاح رقم ٣ (د) و إيضاح رقم ٧ "صافي خسائر انخفاض القيمة على الأدوات المالية".

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٣-١- جودة الائتمان (تتمة)

المجموع	مراحل خسارة الائتمان المتوقعة			٣١ ديسمبر ٢٠١٨
	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١	
	مدى الحياة	مدى الحياة	اثني عشر شهر	
	خسارة الائتمان المتوقعة	خسارة الائتمان المتوقعة	خسارة الائتمان المتوقعة	
(بالآلاف الريالات السعودية)	(بالآلاف الريالات السعودية)	(بالآلاف الريالات السعودية)	(بالآلاف الريالات السعودية)	
				نقد وودائع تحت الطلب:
				درجة الائتمان
٢٢٧,٢٠٨	-	-	٢٢٧,٢٠٨	الدرجة الاستثمارية
٨	-	-	٨	غير مصنف
٢٢٧,٢١٦	-	-	٢٢٧,٢١٦	القيمة الدفترية
				ذمم مدينة تجارية وأخرى: (١)
				درجة الائتمان
٤,١٨٤	-	٤,١٨٤	-	الدرجة الاستثمارية
٢١,٥٨٣	٨٤٢	٢٠,٧٤١	-	غير مصنف
٢٥,٧٦٧	٨٤٢	٢٤,٩٢٥	-	إجمالي القيمة الدفترية
(٧)	(٧)	-	-	مخصص الخسارة
٢٥,٧٦٠	٨٣٥	٢٤,٩٢٥	-	القيمة الدفترية

(١) لا توجد ذمم مدينة تجارية في المرحلة ١، حيث أن السياسة المحاسبية لمجموعة مورغان ستانلي هي قياس الخسائر الائتمانية مدى الحياة على الذمم المدينة التجارية بموجب النهج المبسط. راجع إيضاح رقم ٣ (د) و إيضاح رقم ٧ "صافي خسائر انخفاض القيمة على الأدوات المالية".

٢٣-١-٤ مخصص خسارة الائتمان المتوقعة

لم تطرأ أي تغييرات على طرق التقدير أو الافتراضات الهامة لتقدير انخفاض القيمة خلال السنة. لم تكن هناك أي تعديلات على الموجودات المالية خلال السنة أو منذ نشأتها وبالتالي لم تؤثر التعديلات على تصنيف خسائر الائتمان المتوقعة.

يجوز للشركة شطب ديون الموجودات المالية التي لا تزال خاضعة لنشاط التنفيذ. بلغت المبالغ التعاقدية غير المسددة لهذه الموجودات المشطوبة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مبلغ لا شيء (٢٠١٨: ٥٥٩,٠٠٠ ريال سعودي). لا تزال الشركة تسعى إلى استرداد كامل المبالغ المستحقة لها قانونياً، ولكن الديون تم شطبها نظراً لعدم وجود توقعات معقولة لاستردادها بالكامل.



مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٣ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٣-١-٤ مخصص خسارة الائتمان المتوقعة (تتمة)

يلخص هذا الجدول مخصص الخسارة في نهاية السنة حسب فئة الانكشاف / الأصل:

مخصص الخسارة حسب الفئة			
صافي (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ خسارة الائتمان المتوقعة (بآلاف الريالات السعودية)	الإجمالي (بآلاف الريالات السعودية)	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢٨,٠٣٩	(٣٩)	٢٨,٠٧٨	
٢٨,٠٣٩	(٣٩)	٢٨,٠٧٨	

مخصص الخسارة حسب الفئة			
صافي (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٨ خسارة الائتمان المتوقعة (بآلاف الريالات السعودية)	الإجمالي (بآلاف الريالات السعودية)	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢٥,٧٦٠	(٧)	٢٥,٧٦٧	
٢٥,٧٦٠	(٧)	٢٥,٧٦٧	

يشرح الجدول التالي التغيرات في مخصص الخسارة بين بداية ونهاية السنة:

المجموع	المرحلة ٣	المرحلة ٢	المرحلة ١	ذمم مدينة تجارية وأخرى بالتكلفة المطفأة
	خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة	خسائر الائتمان المتوقعة مدى الحياة	اثني عشر شهر خسارة الائتمان المتوقعة	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	
(٧)	(٧)	-	-	مخصص الخسارة في ١ يناير ٢٠١٩
(٣٢)	(٣٢)	-	-	الحركات ذات التأثير بقائمة الدخل
(٣٢)	(٣٢)	-	-	الموجودات المالية جديدة النشأة أو التي تم شرائها
-	-	-	-	مجموع صافي قائمة الدخل خلال السنة
-	-	-	-	حركات أخرى بدون تأثير قائمة الدخل
(٣٩)	(٣٩)	-	-	شطب الديون
				مخصص الخسارة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٣ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٣-١-٤ مخصص خسارة الائتمان المتوقعة (تتمة)

المرحلة ١	المرحلة ٢	المرحلة ٣	المجموع	ذمم مدينة تجارية وأخرى بالتكلفة المطفأة
الائتمان المتوقعة	الائتمان المتوقعة	الائتمان المتوقعة مدى الحياة		
الريالات (السعودية)	الريالات (السعودية)	الريالات (السعودية)	الريالات (السعودية)	
-	-	(٥٥٩)	(٥٥٩)	مخصص الخسارة في ١ يناير ٢٠١٨
-	-	(٧)	(٧)	الحركات ذات التأثير بقائمة الدخل
-	-	(٧)	(٧)	الموجودات المالية جديدة النشأة أو التي تم شرائها
-	-	(٧)	(٧)	مجموع صافي قائمة الدخل خلال السنة
-	-	٥٥٩	٥٥٩	حركات أخرى بدون تأثير قائمة الدخل
-	-	(٧)	(٧)	شطب الديون
-	-	(٧)	(٧)	مخصص الخسارة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

إجمالي القيمة الدفترية

لم تكن هنالك تغيرات جوهرية في إجمالي القيمة الدفترية للموجودات المالية التي أسهمت في التغيرات في مخصص الخسارة.

تجنب المخاطر

تشتمل مخاطر الائتمان لدى الشركة بشكل رئيسي على الذمم المدينة من جهات ذات علاقة، والودائع لدى البنوك والذمم المدينة من الرسوم والعمولات واسترداد نققات المشاريع. إن ايداعات الشركة لدى البنوك هي مع بنوك ذات السمعة الطيبة وبالتالي فإن مخاطر الائتمان محدودة. مخاطر الائتمان فيما يتعلق بالمدينين بين الشركات ليست كبيرة وهي موزعة على عدد من الأطراف المقابلة. إن ذمم الجهة ذات علاقة هي من شركة زميلة مستقرة مالياً وبالتالي فإن الشركة لا تعتبر ذات أي مخاطر للتعرض عن السداد من رصيد الجهة ذات علاقة.

٢٣-٢ مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الشركة على تمويل عملياتها بسبب عدم القدرة على الوصول إلى أسواق رأس المال أو مواجهة صعوبة في تصفية أصولها. تشمل مخاطر السيولة قدرة الشركة (أو قدرتها المتصورة) على الوفاء بالتزاماتها المالية دون التعرض لتعطل أعمال جوهري أو أضرار بسمعة الشركة والتي قد تهدد استمرارية الشركة ككيان مستمر.

يعد إطار إدارة مخاطر السيولة لمجموعة مورغان ستانلي عاملاً بالغ الأهمية للمساعدة في ضمان احتفاظ الشركة بإحتياطات كافية من السيولة ومصادر تمويل دائمة للوفاء بالتزاماتها اليومية ولتحمل أحداث الإجهاد غير المتوقعة. إدارة مخاطر السيولة هي قسم يتخصص في إدارة المخاطر، والتي تراقب مخاطر السيولة. يضمن قسم مخاطر السيولة شفافية مخاطر السيولة الجوهري، والالتزام بحدود المخاطر الموضوعية، وتصعيد تركيزات المخاطر إلى الإدارة العليا المناسبة. لتنفيذ هذه المسؤوليات، فإن إدارة مخاطر السيولة:

- تضع حدود تتماشى مع مجموعة مورغان ستانلي؛
- تحدد وتحلل مخاطر السيولة الناشئة لضمان تخفيف أثر هذه المخاطر بشكل مناسب؛
- مراقبة وتقرير الانكشاف للمخاطر مقابل المقاييس والحدود، و؛
- مراجعة المنهجيات والافتراضات التي تقوم عليها اختبارات إجهاد السيولة لمجموعة مورغان ستانلي لضمان سيولة وتمويل كافيين بموجب مجموعة من السيناريوهات السلبية.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
ايضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

## ٢٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### ٢-٢٣ مخاطر السيولة (تتمة)

يتم تلخيص مخاطر السيولة التي حددتها هذه العمليات في التقارير التي تنتجها إدارة مخاطر السيولة والتي يتم تداولها ومناقشتها مع لجنة إدارة الأصول / المطلوبات في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا، ولجنة مخاطر أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا ولجنة مورغان ستانلي الدولية للمخاطر كما هو مناسب.

يتحمل قسم الخزينة و وحدات الأعمال المعمول بها المسؤولية الأساسية للتقييم والمراقبة والسيطرة على مخاطر السيولة الناشئة عن الأنشطة التجارية لمجموعة مورغان ستانلي، والحفاظ على العمليات والضوابط لإدارة المخاطر الرئيسية الكامنة في مجالات كل منها. تنسق إدارة مخاطر السيولة مع قسم الخزينة و وحدات الأعمال للمساعدة في ضمان إطار عمل متسق وشامل لإدارة مخاطر السيولة عبر مجموعة مورغان ستانلي.

تتبع الشركة سياسة الحفاظ على مستوى عال من السيولة من خلال الإدارة الفعالة والمتعلقة للموجودات والمطلوبات. لدى الشركة مطلوبات ضئيلة مقارنة بإجمالي الموجودات، معظم الموجودات هي عبارة عن موجودات عالية السيولة.

تراقب الشركة مخاطر السيولة من خلال إطار سياسة السيولة والتمويل لإدارة المخاطر والتي:

- تضمن أن يتم إدارة ملف سيولة الشركة والحفاظ عليه بطريقة تتناسب مع بيانات مخاطر الموجودات لدى الشركة وتفاوت المخاطر.
- تصفي الطابع الرسمي على هيكل إدارة الرقابة على مخاطر السيولة من خلال تحديد أنوار مجلس إدارة الشركة والإدارة العليا في عملية إدارة مخاطر السيولة.

### إطار السيولة التنظيمية

يحدد إطار السيولة المطلوبة مقدار السيولة التي يجب على مجموعة مورغان ستانلي الاحتفاظ بها في كل من البيئات الطبيعية والمجهدة لضمان وضعها المالي وعدم تأثر متانتها الإجمالية سلباً بعدم القدرة (أو عدم القدرة التصورية) على الوفاء بالتزاماتها المالية في الوقت المناسب. يأخذ إطار السيولة المطلوبة في الاعتبار متطلبات السيولة الأكثر تقييداً للوفاء بجميع الحدود التنظيمية والداخلية على مستوى الكيان الموحد والقانوني.

أصدرت هيئة السوق المالية القواعد العامة ("القواعد") في تاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠١٢ (الموافق ١٧ صفر ١٤٣٤ هـ) بموجب المرسوم الملكي رقم م/ ٣٠ المؤرخ ١٤٢٤/٦/٢ هـ. وفقاً للمادة ٥٧ من القواعد، يتعين على الشركة إدارة مخاطر السيولة وفقاً للأحكام المنصوص عليها في الفصلين ١٨ و ١٩ والملحق ٨ من القواعد.

### اختبارات جهد السيولة

لدى الشركة مجموعة محددة من السيناريوهات والافتراضات المستخدمة لقياس مخاطر السيولة عبر الأفق الزمني القصير والطويل الأجل. إن اختبار الجهد هو عملية دورية تتم مراجعتها وصلها عبر الزمن لاستيعاب تجارب الأسواق المتقلبة.

يقوم الفريق المالي السعودي بتحديث افتراضات اختبار الجهد على أساس نصف سنوي. تتم مراجعة هذه الافتراضات من قبل الرئيس التنفيذي ولجنة التدقيق وتتم الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الشركة على أساس سنوي.

تستخدم الشركة نموذج التدفق النقدي المبسط لتقييم مخاطر التعرض للسيولة والإبلاغ عنها بشكل دوري. يشتمل النموذج على متوسط الإيرادات والمصاريف الشهرية التي ستؤثر على التدفق النقدي على مدار فترة زمنية تتراوح من ١٨ إلى ٢٤ شهراً. سيعامل النموذج أيضاً في أي تدفقات محتملة غير متكررة في شهر معين (مثل الضرائب والمكافآت ودفعات الإيجار).

### إدارة التمويل

تدير مجموعة مورغان ستانلي تمويلها بطريقة تقلل من خطر تعطل مجموعة مورغان ستانلي وعمليات الشركة. في حالة وجود جهد على السيولة، تسعى مجموعة مورغان ستانلي إلى حث مورغان ستانلي السعودية على إجراء عملياتها بطريقة تضمن أن جميع التزاماتها تجاه دائئيتها يمكن تسويتها خلال الفترة إستحقاقها، وإلى الحد الضروري، لتوفير دعم مورغان ستانلي السعودية لهذا الغرض.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٣ - إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٣-٢ مخاطر السيولة (تتمة)

تحليل الإستحقاق

في تحليل الإستحقاق التالي للموجودات والمطلوبات المالية، تمثل مبالغ التدفقات النقدية غير المخفضة المدينة والدائنة للشركة الناتجة عن موجوداتها ومطلوباتها المالية إلى إستحقاقات تعاقدية مبكرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. يتم التعامل مع المبالغ المستلمة من الموجودات المالية والمبالغ المسددة للالتزامات المالية الخاضعة لإشعار فوري كما لو تم تقديم الإشعار على الفور وتصنف حسب الطلب. يعتمد هذا العرض من قبل الشركة ليعكس بشكل مناسب مخاطر السيولة الناتجة عن هذه الموجودات والمطلوبات المالية، ويتم تقديمها بطريقة تتفق مع كيفية إدارة مخاطر السيولة على هذه الموجودات والمطلوبات المالية من قبل الشركة.

المجموع	تساوي أو أكثر من شهر و أقل من ثلاث أشهر	تساوي أو أكثر من ثلاث أشهر وأقل من سنة	تساوي أو أكثر من سنة وأقل من خمسة سنوات	تساوي أو أكثر من خمسة سنوات	تحت الطلب	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	٣١ ديسمبر ٢٠١٩
						الموجودات المالية
٢٦٥,٨٨٣	٣٠,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠	-	-	-	نقد وودائع تحت الطلب
٢٨,٠٣٩	١,١٥٩	٩٥١	-	-	-	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢٩٣,٩٢٢	٣١,١٥٩	١٥٠,٩٥١	-	-	-	مجموع الموجودات المالية
						المطلوبات المالية
٣٦,٩٧١	-	-	٢,٧١١	-	٥,٦٩١	ذمم دائنة تجارية وأخرى
٣٦,٩٧١	-	-	٢,٧١١	-	٥,٦٩١	مجموع المطلوبات المالية

المجموع	تساوي أو أكثر من شهر و أقل من ثلاث أشهر	تساوي أو أكثر من ثلاث أشهر وأقل من سنة	تساوي أو أكثر من سنة وأقل من خمسة سنوات	تساوي أو أكثر من خمسة سنوات	تحت الطلب	
(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	(بآلاف الريالات السعودية)	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
						الموجودات المالية
٢٢٧,٢١٦	٦٠,٠٠٠	١٢٠,٠٠٠	-	-	-	نقد وودائع تحت الطلب
٢٥,٧٦٠	١,٦٨٢	١,٦٠٩	-	-	-	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢٥٢,٩٧٦	٦١,٦٨٢	١٢١,٦٠٩	-	-	-	مجموع الموجودات المالية
						المطلوبات المالية
٧,٩٩٢	-	-	٣٧٩	-	١,٦٥٨	ذمم دائنة تجارية وأخرى
٧,٩٩٢	-	-	٣٧٩	-	١,٦٥٨	مجموع المطلوبات المالية

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٣- إدارة المخاطر المالية (تتمة)

٢٣-٣ مخاطر السوق

تم تحديد مخاطر السوق بموجب المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ "الأدوات المالية - الإفصاحات" على أنه يوجد مخاطر بسبب تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق.

تشير مخاطر السوق إلى احتمال أن يؤدي أي تغيير في مستوى واحد أو أكثر من أسعار السوق أو المعدلات أو المؤشرات أو التقلبات (تقلب أسعار الأداة الأساسية المحسوب بها أسعار الخيار) أو الارتباطات أو عوامل السوق الأخرى، مثل سيولة السوق، إلى خسائر في مركز أو محفظة استثمارية.

تدير الشركة مخاطر السوق المصاحبة لأنشطتها التجارية على كل من مستوى القسم ومستوى المنتج الفردي، وتتضمن النظر في مخاطر السوق على مستوى الكيان القانوني.

تعد الإدارة السليمة لمخاطر السوق جزءاً لا يتجزأ من ثقافة الشركة. الشركة مسؤولة عن ضمان أن التعرض لمخاطر السوق يتم إدارته ومراقبته بشكل جيد. تعد وحدات الأعمال والمكاتب التجارية المختلفة مسؤولة عن ضمان إدارة ومراقبة التعرض لمخاطر السوق بشكل جيد. تساعد مجموعات التحكم في ضمان قياس هذه المخاطر ومراقبتها عن كثب وجعلها واضحة للإدارة العليا.

تدخل الشركة في غالبية معاملاتها المالية مع مشاريع شركات مجموعة مورغان ستانلي الأخرى، حيث تعد كل من الشركة ومشاريع مجموعة مورغان ستانلي شركات تابعة مملوكة بالكامل لنفس المجموعة الأم، وهي مجموعة مورغان ستانلي.

يقصر تعرض الشركة لمخاطر السوق على التعرض لمخاطر العملات لأجنبية. تدير الشركة مخاطر العملات بناءً على صافي المراكز الافتتاحية للعملات لتغطية عمليات الشركة التي لا تتعلق بدفتر التداول. نظراً لأن الشركة لديها تعرض محدود خارج عملات مجلس التعاون الخليجي المرتبطة بالفعل بالدولار الأمريكي، فإن مستويات التقلب ليست جوهرية.

٢٤- الموجودات والمطلوبات غير المقاسة بالقيمة العادلة

بالنسبة لجميع الأدوات المالية التي لا تقاس بالقيمة العادلة، تعتبر القيمة الدفترية هي التقريب المعقول للقيمة العادلة نظراً لطبيعة هذه الموجودات والمطلوبات قصيرة الأجل.

٢٥- إدارة رأس المال والمتطلبات التنظيمية

تدير مجموعة مورغان ستانلي رأس مالها على أساس عالمي مع مراعاة كياناتها القانونية.

رأس المال الذي تديره مجموعة مورغان ستانلي يشمل بشكل عام أسهم رأس المال العادي وأسهم رأس المال المفضل والقروض الثانوية والإحتياطيات.

يستند تقدير رأس المال المطلوب من مجموعة مورغان ستانلي ("رأس المال المطلوب") إلى الإطار العملي لرأس المال المطلوب، وهو إجراء داخلي لقياس كفاية رأس المال. يعتبر هذا الإطار مقياساً للمخاطر والمنافع من رأس المال، والذي يتم مقارنته برأس المال التنظيمي لمجموعة مورغان ستانلي لضمان احتفاظ مجموعة مورغان ستانلي بقدر كافي من رأس المال لإستمراريتها بعد استيعاب الخسائر المحتملة من أحداث توتر حيثما ينطبق ذلك، في وقت معين.

تحدد مجموعة مورغان ستانلي الفرق بين متوسط حقوق المساهمين المشتركة ومجموع قيم متوسط حقوق المساهمين المشتركة المصنفة على قطاعات أعمال كحقوق مساهمين للشركة الأم. تحتفظ مجموعة مورغان ستانلي بشكل عام بحقوق مساهمين الشركة الأم للمتطلبات التنظيمية المرتقبة والنمو الطبيعي وعمليات الإستحواذ وغيرها من إحتياجات رأس المال.

من المتوقع أن يتطور الإطار العملي لرأس المال المطلوب بمرور الوقت إستجابة للتغيرات في بيئة الأعمال والبيئة التنظيمية، على سبيل المثال، لتطبيق اختبار التوتر أو التحسينات في أساليب النماذج. ستواصل الشركة تقييم الإطار فيما يتعلق بتأثير المتطلبات التنظيمية المستقبلية، حسب ما هو ملائم.

تدير مجموعة مورغان ستانلي بشكل نشط مركزها الرأسمالي الموحد إستناداً إلى، ومن بين أشياء أخرى، فرص العمل والمخاطر وتوافر رأس المال ومعدلات العوائد مع سياسات رأس المال الداخلية والمتطلبات التنظيمية وإرشادات وكالة التصنيف. بالتالي، في المستقبل قد تتوسع أو تتعاقد مع قاعدة رأس مال لتلبية الإحتياجات المتغيرة لأعمالها.

تهدف مجموعة مورغان ستانلي أيضاً إلى الإستفادة بشكل ملائم على مستوى الكيان القانوني مع الحفاظ على قدرة ذلك الكيان على الإستمرار ككيان مستمر والتأكد من أنه يفي بجميع متطلبات رأس المال التنظيمي، بحيث يمكنه الإستمرار في توفير عوائد لمجموعة مورغان ستانلي.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٥- إدارة رأس المال والمتطلبات التنظيمية (تتمة)

تخضع الشركة للرقابة من قبل هيئة سوق المال وبالتالي فهي تخضع لمتطلبات الحد الأدنى لرأس المال. تتم مراقبة رأس مال الشركة بشكل مستمر لضمان الإمتثال لهذه المتطلبات. كحد أدنى، يجب على الشركة التأكد من أن موارد رأس المال (رأس المال والأرباح والخسائر المراجعة والإحتياطات المؤهلة) أكبر من متطلبات موارد رأس المال بما في ذلك مخاطر الائتمان والسوق والتشغيل.

امتثلت الشركة لجميع متطلبات رأس المال التنظيمي خلال العام، وفقاً للقواعد، حددت هيئة سوق المال الإطار والتوجيه فيما يتعلق بالحد الأدنى لمتطلبات رأس المال التنظيمي ومنهجية حسابها كما هو منصوص عليه في الركيزة الأولى.

وفقاً لهذه المنهجية، قامت الشركة بحساب الحد الأدنى لرأس المال المطلوب ونسب كفاية رأس المال على النحو التالي:

٢٠١٨ (بآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بآلاف الريالات السعودية)	
		قاعدة رأس المال
٢٣٢,٣٨٣	٢٤٥,٠٩٢	الشريحة ١ رأس المال
-	-	الشريحة ٢ رأس المال
٢٣٢,٣٨٣	٢٤٥,٠٩٢	مجموع أساس رأس المال
		الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال
٣٠,٧٣٤	٣٢,٦٢٦	مخاطر الائتمان
١٥٨	٢٧٩	مخاطر السوق
١١,٧١٢	١٩,٥٧٨	مخاطر التشغيل
٤٢,٦٠٤	٥٢,٤٨٣	مجموع الحد الأدنى لمتطلبات رأس المال
٥,٤٥	٤,٦٧	معدل الكفاية المالية (مرة)
١٨٩,٧٧٩	١٩٢,٦٠٩	الفائض

تستند الإحتسابات أعلاه على نموذج كفاية رأس المال المقدم من قبل هيئة السوق المالية لكل من سنتي ٢٠١٨ و ٢٠١٩ أعلاه.

قامت الشركة بإعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتوافق مع العرض للسنة الحالية وبالتالي تم تحديث أرقام إفصاح كفاية رأس المال لسنة ٢٠١٨.

إفصاحات الركيزة الثالثة

تنتج الشركة إفصاحات الركيزة الثالثة التي تسمح للمستثمرين والمشاركين الآخرين في السوق بفهم كفاية رأس المال والتعرض للمخاطر بشكل خاص وعمليات إدارة المخاطر للشركات الفردية. يمكن العثور على إفصاحات الركيزة الثالثة للشركة على:

<https://www.morganstanley.com/about-us/global-offices/europe-middle-east-africa/saudi-arabia#RegulatoryDocumentation>

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٥- إدارة رأس المال والمتطلبات التنظيمية (تتمة):

تدير الشركة البنود التالية كرأس مال:

٢٠١٨ (بالآلاف الريالات السعودية)	٢٠١٩ (بالآلاف الريالات السعودية)	
٦٥,٠٠٠	٦٥,٠٠٠	رأس المال العادي
١٩,٥٠٠	١٩,٥٠٠	إحتياطي نظامي
١٥١,١٩١	١٦٤,١٦٣	الأرباح المبقاة المدققة
<u>٢٣٥,٦٩١</u>	<u>٢٤٨,٦٦٣</u>	

٢٦- خطط تعويض الموظفين

تحفظ مورغان ستانلي بخطط مختلفة للتعويضات المؤجلة المسواة بملكية حقوق المساهمين وخطط التعويض المؤجلة النقدية لصالح الموظفين.

خطط التعويض المسواة بملكية حقوق المساهمين

منحت مورغان ستانلي منح وحدات حصص مقيدة RSU بموجب العديد من خطط التعويض على أساس حقوق الملكية. تنص الخطط على تأجيل جزء من تعويض حوافز بعض الموظفين، مع منحها في شكل أسهم عادية مقيدة. تخضع المكافآت بموجب هذه الخطط عموماً للاستحقاق بمرور الزمن، وعادة ما تكون من ستة أشهر إلى سبع سنوات، وتعتمد بشكل عام على استمرارية التوظيف وتخضع لقيود على البيع و النقل و التنازل حتى يتم تحويلها إلى أسهم عادية. قد تتم مصادرة كل أو جزء من المكافأة إذا تم إنهاء العمل قبل نهاية فترة الاستحقاق ذات الصلة، أو إلغائها بعد منحها في مواقف معينة. قد يتمتع المستفيدون من المنح المبينة على حقوق المساهمين بحقوق التصويت وفقاً لتقدير مورغان ستانلي، ويحصلون عموماً على ما يعادل توزيعات الأرباح في حال توزيعها، ما لم يكن هذا محظوراً في اللوائح التنظيمية.

خلال السنة، منحت مورغان ستانلي ٤,٩٢٨ وحدة (٢٠١٨: ٢,٨٤٠ وحدة) من وحدات الحصص المقيدة إلى موظفي الشركة بمتوسط قيمة عادلة لكل وحدة بقيمة ٤٣,٢٩ دولار (٢٠١٨: ٥٦,٨٤ دولار)، إستناداً إلى القيمة السوقية للأسهم العادية لمورغان عند تاريخ المنح.

تبلغ مصاريف التعويض على أساس حقوق الملكية المعترف بها في السنة ٥٥٩,٤٢٤ ريال سعودي (٢٠١٨: ٤١٤,٩١٥ ريال سعودي). دخلت الشركة أيضاً في اتفاقية مع مورغان ستانلي، حيث تلتزم بدفع القيمة العادلة للمنح المقدمة للموظفين في تاريخ المنح إلى مورغان ستانلي.

تبلغ الالتزامات ذات الصلة المستحقة لمورغان ستانلي في نهاية العام، والمبلغ عنها ضمن "ذمم دائنة تجارية وذمم أخرى" في قائمة المركز المالي، ٩٣٣,٨١٠ ريال سعودي (٢٠١٨: ٥٣٨,٦٤٣ ريال سعودي) ويتوقع تسويتها بالكامل في غضون عام واحد، بخلاف ٥٨٥,٦٤٧ ريال سعودي (٢٠١٨: ٣٧٩,٤٧٩ ريال سعودي) والتي من المتوقع تسويتها أكثر من سنة واحدة.

خطط التعويض المؤجلة النقدية

لقد منحت مورغان ستانلي منح تعويضات مؤجلة على أساس نقدي لبعض الموظفين الذين يؤجلون جزءاً من التعويض الاختياري للموظفين. توفر الخطط عموماً عائداً مرجعه أداء استثمارات مختلفة. تخضع المكافآت بموجب هذه الخطط عموماً لشروط الخدمة الوحيدة مع مرور الوقت، والتي تتراوح عادة من ستة أشهر إلى ثلاثة سنوات من تاريخ المنح.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مقفلة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٦- خطط تعويض الموظفين (تتمة)

خطط التعويض المؤجلة النقدية (تتمة)

قد يتم مصادرة كل أو جزء من المكافأة إذا تم إنهاء العمل قبل نهاية فترة الاستحقاق ذات الصلة. يتم تسوية المنح نقدًا في نهاية فترة الاستحقاق ذات الصلة.

تم المنح بقيمة ٩٥٧,١٣٢ ريال سعودي (٢٠١٨: ٦٩٥,٤١٣ ريال سعودي) لموظفي الشركة خلال العام.

تبلغ الالتزامات التي يتحملها الموظفون في نهاية العام، والمفصح عنها ضمن "مطلوبات أخرى" في قائمة المركز المالي، ١,٢٤٨,١٩٠ ريال سعودي (٢٠١٨: ٨٢٢,٤١٦ ريال سعودي)، ومن المتوقع تسويتها بالكامل خلال سنة واحدة، بخلاف ٥١٠,٩٤١ ريال سعودي (٢٠١٨: ٣٥٧,٧٦٥ ريال سعودي) والتي من المتوقع تسويتها خلال أكثر من سنة واحدة.

٢٧- التزام منافع ما بعد التوظيف

خطة المنافع المحددة

تدير الشركة خطة مكافأة نهاية الخدمة ("الخطة"). يحق للموظفين الذين يكملون العمل المستمر لمدة سنة واحدة أو أكثر أن يستلموا المكافأة عند إنهاء العمل. يتلقى الموظفون المؤهلين مبلغًا مقطوعًا عندما يغادرون الشركة بناءً على الراتب النهائي وعدد سنوات الخدمة.

الخطة غير ممولة لأنه لم يتم تخصيص أي موجودات لتغطية التزامات الشركة. عندما تكون هناك حاجة إلى سداد مدفوعات، تدفع الشركة مساهمة في المخطط تساوي المنفعة الواجب دفعها.

تعرض الخطة الشركة للمخاطر بما في ذلك مخاطر دوران الموظفين والرواتب.

تم إجراء أحدث تقييم اكتواري، للقيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩. تم قياس القيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة وتكلفة الخدمة الحالية ذات الصلة وتكلفة الخدمة السابقة، باستخدام طريقة وحدة الائتمان المتوقعة.

يبلغ المتوسط المرجح لفترة التزام المنافع المحددة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ١١,١٣ سنة (٢٠١٨: ٩,٩٠ سنة).

يقدم الجدول التالي ملخصًا للقيمة الحالية لالتزامات المزايا المحددة المدرجة في قائمة المركز المالي:



مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٧- التزام منافع ما بعد التوظيف (تنمة)

خطط المنافع المحددة (تنمة)  
الحركة في صافي التزامات المنافع المحددة

٢٠١٨	٢٠١٩	
القيمة الحالية للالتزام (بالآلاف الريالات السعودية)	القيمة الحالية للالتزام (بالآلاف الريالات السعودية)	
(٦,١٥١)	(٥,٩٢٥)	كما في ١ يناير
(٩٦٤)	(٩١٠)	تكلفة الخدمة الحالية
-	-	تكاليف خدمة سابقة
(٢١١)	(٢٤٠)	صافي مصروف الفائدة
(١,١٧٥)	(١,١٥٠)	مبالغ معترف بها في قائمة الدخل
		إعادة تقييم
٤٢٩	(٨١٥)	مكاسب إكتوارية ناشئة عن التغيرات في الافتراضات المالية
٢٠٤	١٠٠	مكاسب إكتوارية ناشئة عن تعديلات الخبرة
٣٥١	-	مكاسب إكتوارية ناشئة عن التغيرات في الافتراضات الديموغرافية
٩٨٤	(٧١٥)	إجمالي المبلغ المعترف به في قائمة الدخل الشامل
٤١٧	-	مساهمات: صاحب العمل
(٥,٩٢٥)	(٧,٧٩٠)	كما في ٣١ ديسمبر

التزام المنافع هو إجمالي القيمة الحالية لمنافع الأفراد المشمولين لأغراض التقييم في تاريخ التقييم، وتكلفة الخدمة هي إجمالي القيمة الحالية لاستحقاقات الأفراد المنسوبة لخدمتهم خلال السنة.

بناءً على الافتراضات الديموغرافية الإكتوارية، نتوقع الشركة أن تساهم بمبلغ ٥٢٥,٠٠٠ ريال سعودي (٢٠١٨: ٤١١,٢٠٠ ريال سعودي) للمخطط في السنة المالية التالية.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٧- التزام منافع ما بعد التوظيف (تتمة)

خطط المنافع المحددة (تتمة)

يعرض الجدول التالي الافتراضات الإكتوارية الرئيسية في نهاية فترة التقرير:

٢٠١٨	٢٠١٩	
%	%	
%٤,٢	%٣,١	معدل الخصم
%٥,٠	%٥,٠	معدل الزيادة في الرواتب

إن الافتراضات الإكتوارية المعروضة أعلاه هي مرجح المعدلات للخطة.

نظرًا لعدم وجود سوق عميقة في سندات الشركات داخل المملكة العربية السعودية ، فقد تم استخدام سوق سندات الشركات الأمريكية الحاصل على التصنيف AA كوسيط لتحديد معدل التخفيض المناسب. تتوقع الشركة زيادة معدلات الرواتب بما يتماشى مع التوقعات المستقبلية.

تم تطبيق الافتراضات الديموغرافية التالية للوفيات والإنسحاب والتقاعد:

نسبة الموظفين الإناث اللاتي يخرجن من الخطة في كل عمر (سنويًا)		النسبة السنوية للموظفين الذكور الخارجين من الخطة في كل عمر (سنويًا)		العمر
٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	
%	%	%	%	
%٢٠	%٢٠	%٢٠	%٢٠	٢٩-١٥
%١٥	%١٥	%١٥	%١٥	٣٤-٣٠
%١٠	%١٠	%١٠	%١٠	٣٩-٣٥
%٥	%٥	%٥	%٥	٤٤-٤٠
%٥	%٥	%٥	%٥	٤٩-٤٥
%٧	%٧	%٧	%٧	٥٤-٥٠
%١٠٠	%١٠٠	%٧	%٧	٥٩-٥٥

فيما يلي الحساسيات المتعلقة بالافتراضات الرئيسية المستخدمة لقياس التزام المنافع المحددة:

٢٠١٩

التأثير على التزامات المخطط	التغير في الافتراض	الافتراض
الزيادة / الإنخفاض بمعدل ٤,٨ % / ٥,٣ %	الزيادة / الإنخفاض بمعدل ٠,٥٠ %	معدل الخصم
الزيادة / الإنخفاض بمعدل ٥,١ % / ٤,٨ %	الزيادة / الإنخفاض بمعدل ٠,٥٠ %	معدل نمو الرواتب

٢٠١٨

التأثير على التزامات المخطط	التغير في الافتراض	الافتراض
الزيادة / الإنخفاض بمعدل ٢,٤٢ % / ٢,٥٢ %	الزيادة / الإنخفاض بمعدل ٠,٢٥ %	معدل الخصم
الزيادة / الإنخفاض بمعدل ٢,٥ % / ٢,٤١ %	الزيادة / الإنخفاض بمعدل ٠,٢٥ %	معدل الرواتب

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٧- التزام منافع ما بعد التوظيف (تتمة)

تم عرض تحليل الحساسية الموضح أعلاه استنادًا إلى التغيرات المحتملة المعقولة للافتراضات التي حدثت في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ على بافتراض أن جميع الافتراضات الأخرى ثابتة. لم تتغير أساليب وأنواع الافتراضات المستخدمة في إعداد تحليل الحساسية مقارنة بالعام السابق.

٢٨- إيضاحات الجهات ذات علاقة

علاقات الشركة الأم والشركات الزميلة

الشركة الأم والكيان الرئيسي

الشركة الأم المباشرة للشركة هي شركة مورغان ستانلي الشرق الأوسط، والتي تأسست في ولاية ديلاوير بالولايات المتحدة الأمريكية.

إن الشركة الأم الرئيسية التي تتعهد بالتحكم والسيطرة وأكبر مجموعة تكون الشركة عضوًا فيها ويتم إعداد البيانات المالية للمجموعة هي مورغان ستانلي. تم تأسيس مورغان ستانلي في ولاية ديلاوير بالولايات المتحدة الأمريكية. يمكن الحصول على نسخ من بياناتها المالية من: [www.morganstanley.com/investorrelations](http://www.morganstanley.com/investorrelations)

تعويض الإدارة الرئيسية

يتم تعريف موظفي الإدارة الرئيسيين على أنهم الأشخاص الذين يتمتعون بالسلطة والمسؤولية لتخطيط أنشطة الشركة وتوجيهها والتحكم فيها. من بين أعضاء الإدارة الرئيسيين مجلس إدارة شركة مورغان ستانلي السعودية.

يشمل التعويض المدفوع إلى موظفي الإدارة الرئيسيين فيما يتعلق بخدماتهم المقدمة للشركة ما يلي:

٢٠١٨	٢٠١٩	
(بالآلاف الريالات السعودية)	(بالآلاف الريالات السعودية)	
٥,٨٧٦	٤,٩٠٦	منافع الموظفين قصيرة الأجل
١	٢	منافع ما بعد التوظيف
٣٣١	٥٣٤	المدفوعات القائمة على الأسهم
٣٧٥	٥٧٦	منافع الموظفين طويلة الأجل الأخرى
<b>٦,٥٨٣</b>	<b>٦,٠١٨</b>	<b>المجموع</b>

تعكس تكاليف الدفع على أساس الأسهم المبيّنة أعلاه إطفاء المكافآت القائمة على حقوق المساهمين الممنوحة لموظفي الإدارة الرئيسيين، وبالتالي فهي غير متوافقة بشكل مباشر مع تكاليف الموظفين الأخرى في العام الحالي.

تتحمل مجموعة مورغان ستانلي تعويضات بعض موظفي الإدارة الرئيسيين في كل من السنة الحالية والسابقة.

معاملات مع جهات ذات علاقة

تدير مجموعة مورغان ستانلي الأعمال التجارية للعملاء على مستوى العالم من خلال مزيج من الكيانات التنظيمية الوظيفية والقانونية. وبذلك، تم دمج الشركة عن كثب مع مجموعات مورغان ستانلي وإبرام معاملات مع مجموعة مورغان ستانلي على أساس تجاري لأغراض الاستفادة من التمويل والتجارة وإدارة المخاطر وخدمات البنية التحتية.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٨- إيضاحات الجهات ذات علاقة (تتمة)

فيما يلي طبيعة هذه العلاقات مع معلومات حول المعاملات والأرصدة المستحقة. تتم تسوية الأرصدة المستحقة نقدًا عبر آليات مشتركة بين الشركات. اعترفت الشركة بمصروف بقيمة لا شيء (٢٠١٨: لا شيء) ريال سعودي، وبقيمة لا شيء (٢٠١٨: لا شيء) لمخصص انخفاض القيمة المتعلق بخسارة الائتمان المتوقعة على الأرصدة غير المسددة من الأطراف ذات العلاقة.

بالإضافة إلى ذلك، إدارة وتنفيذ استراتيجيات الأعمال على أساس عالمي تؤدي إلى العديد من معاملات مورغان ستانلي و التي تؤثر على عدد من مشروعات مجموعة مورغان ستانلي. تعمل مجموعة مورغان ستانلي على عدد من السياسات داخل المجموعة لضمان مطابقة الإيرادات والتكاليف ذات الصلة، حيثما أمكن. بالنسبة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، تم تسجيل صافي ربح قدره ٢٧,٨٢٢,٠٣٥ ريال سعودي في قائمة الدخل ناتج عن هذه السياسات (٢٠١٨: لا شيء ريال سعودي).

التمويل العام

التمويل العام غير مؤرخ وغير مضمون وهو إقراض بسعر فائدة عائم بخلاف تمويل معين مؤرخ لفترة ٣٩٥ يوم متجددة. قد يتم استلام التمويل أو تقديمه مقابل متطلب تمويل يتعلق لمعاملات أو لأغراض تشغيلية عامة. يتم تحديد أسعار الفائدة من خلال قسم الخزانة في مجموعة مورغان ستانلي لجميع الكيانات ضمن مجموعة مورغان ستانلي ويقارب معدل الفائدة السوقي الذي تتكبده مجموعة مورغان ستانلي في تمويل أعمالها.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، لم تكن هناك أرصدة مستحقة على ترتيبات التمويل هذه (٢٠١٨: لا شيء ريال سعودي). تم إثبات مصروفات الفوائد ذات الصلة في قائمة الدخل (انظر إيضاح ٥).

خدمات البنية التحتية :

تتلقى الشركة وتحمل تكاليف الإدارة من وإلى مجموعة مورغان ستانلي لخدمات البنية التحتية، بما في ذلك توفير الموظفين والمرافق المكتبية.

إن رسوم الإدارة التي تم استلامها وتكبيدها خلال السنة هي كما يلي:

٢٠١٨	٢٠١٩	
(بآلاف) الريالات السعودية	(بآلاف) الريالات السعودية	
٣,٦٠٨	١,١٠٠	المبالغ المعاد تحميلها إلى تعهدات لمجموعات مورغان ستانلي الأخرى
(١٣٢)	(٢٠,٨٧٩)	المبالغ المعاد تحميلها من تعهدات لمجموعات مورغان ستانلي الأخرى
<u>٣,٤٧٦</u>	<u>(١٩,٧٧٩)</u>	

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٢٨- إيضاحات الجهات ذات علاقة (تتمة)

الرسوم والعمولات

تحقق الشركة إيرادات من الرسوم والعمولات من تعهدات مجموعة مورغان ستانلي لخدمات القيمة المضافة التي تشمل دعم المبيعات والتسويق والاستشارات. وتحمل أيضًا عمليات إعادة توجيه التكلفة فيما يتعلق بهذه الخدمات التي تقوم بها شركات مجموعة مورغان ستانلي الأخرى.

الرسوم والعمولات المستلمة والمتكبدة خلال السنة هي كما يلي:

٢٠١٨	٢٠١٩	
(بالآلاف الريالات السعودية)	(بالآلاف الريالات السعودية)	
		الرسوم والعمولات من تعهدات مجموعة مورغان ستانلي
٢٢,٠٣٢	٢٦,١٤٧	دخل العمولة ورسوم الوساطة
٣١,٣٤٧	٢٧,٧٦٢	الدخل من رسوم إدارة الأصول
٣,٢٠٠	(٦,٣٠٨)	الدخل من رسوم الخدمات المصرفية الإستثمارية
<u>٥٦,٥٧٩</u>	<u>٤٧,٦٠١</u>	

جميع المبالغ المستحقة من الجهات ذات علاقة مفصّل عنها في الإيضاحات ١٠ و ١٦.

٢٩- الموجودات المحتفظ بها في بصفة أمين

تتضمن الموجودات الائتمانية الاستثمارات والصناديق التي تديرها الشركة نيابة عن عملائها. بلغت القيمة السوقية للموجودات الائتمانية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ ٢,٣ مليار ريال سعودي (٢٠١٨: ٣,٥ مليار ريال سعودي).

تتضمن الموجودات الائتمانية أيضًا الحسابات النقدية للعملاء المحتفظ بها لدى أحد البنوك التجارية المحلية بصفتها أمين للأموال والتي تبلغ ٨٩ مليون ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (٢٠١٨: ٤٢ مليون ريال سعودي)، ليتم استخدامها فقط للاستثمارات بناءً على تقدير العملاء. تماشيًا مع القواعد التنظيمية المحلية، لم يتم تسجيل الأرصدة المذكورة أعلاه في القوائم المالية للشركة.

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٣٠- أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة في قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ لتتماشى مع عرض أرقام السنة الحالية كما يلي:

المبلغ المعدل (بآلاف الريالات السعودية)	التصنيف (بآلاف الريالات السعودية)	المبالغ كما هو معلن سابقاً (بآلاف الريالات السعودية)	البند
٢٥,٧٦٠	(٤٦٥)	٢٦,٢٢٥	ذمم مدينة تجارية وأخرى
-	(٤٧٤)	٤٧٤	دخل فوائد مرابحة وذمم مدينة أخرى
٧٧٥	٩	٧٦٦	ذمم موظفين وأخرى
٢,٤٣٢	٤٦٥	١,٩٦٧	موجودات أخرى:
٤٦٥	٤٦٥	-	دخل فوائد مستحقة من ودائع مرابحة
١,٤٣٢	(١٢٢)	١,٥٥٤	مطلوبات ضريبية متداولة
١٢٢	١٢٢	-	مخصصات

تم إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة في قائمة الدخل للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ لتتماشى مع عرض أرقام السنة الحالية كما يلي:

المبلغ المعدل (بآلاف الريالات السعودية)	التصنيف (بآلاف الريالات السعودية)	المبالغ كما هو معلن سابقاً (بآلاف الريالات السعودية)	البند
٦٧,٩٥٦	(٤,٥٣١)	٧٢,٤٨٧	دخل رسوم وعمولات
٢٠,٤٩٥	(٤,٥٣١)	٢٥,٠٢٦	أتعاب وساطة ودخل عمولة
٤٠,٥٧٨	(٤,٥٣١)	٤٥,١٠٩	مصاريف أخرى:
-	(٤,٥٣١)	٤,٥٣١	رسوم وساطة وتسوية وصرف عملات

مورغان ستانلي السعودية  
(شركة مساهمة مغلقة)  
إيضاحات حول القوائم المالية  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

٣١- أحداث لاحقة لتاريخ التقرير

أدى ظهور كوفيد ١٩ (الفيروس التاجي المستجد) إلى حدوث اضطرابات إقتصادية ومالية على مستوى الإقتصاد العالمي، مما أدى إلى خلق تحديات تشغيلية والتي من شأنها ان تخفض من قدرتنا على الإدارة أو ممارسة بعض أعمالنا حول العالم. تماشياً مع العديد من الإرشادات الوطنية والمحلية، طلبت الشركة مما يقارب جميع الموظفين العمل من المنزل وتقييد سفر العمل بشكل صارم، مع ذلك تبقى مكاتبنا مفتوحة لممارسة الأعمال.

مع أخذ الإضرابات في الأسواق المالية في الاعتبار، تجري المتابعة من قبل الشركة بجانب مجموعة مورغان ستانلي عن قرب لقدراتها التشغيلية. بالإضافة إلى ذلك، تنطوي التأثيرات المالية لهذا التفشي على درجة كبيرة من عدم التأكد، نظراً لاعتمادها على عوامل خارجية كانتشار الفيروس والتدابير التي يتم أخذها من مختلف الحكومات والبنوك المركزية. لاحظت مجموعة مورغان ستانلي والشركة بالفعل، تقلبات كبيرة في السوق العالمي والذي قد يؤثر على أدائها ومركزها الماليين في المستقبل. تستمر مجموعة مورغان ستانلي والشركة بتوظيف برامجها لإدارة المخاطر مما يتضمن اختبار الجهد لفهم الشكوك الموجودة وأثرها المحتمل على عملياتها، سيولتها، ورأس مالها. تحافظ مجموعة مورغان ستانلي على الحوار النشط مع جميع مشرعيها العالميين ذوي العلاقة خلال هذه الفترة.

لا يعتبر ذلك الحدث، حدث يحتاج إلى تعديل، حيث ان تلك التغيرات الجوهرية في أنشطة الأعمال والعوامل الإقتصادية حصلت نتيجة أحداث بعد تاريخ التقرير.