

## تقرير مجلس إدارة مورغان ستانلي السعودية للسنة المالية 2016 مورغان ستانلي السعودية ("MSSA")

يسر مجلس إدارة مورغان ستانلي السعودية تقديم التقرير السنوي بخصوص عمل الشركة وانجازاتها في السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

تم ارفاق القوائم المالية المراجعة وتقرير مراجع الحسابات الخارجي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

### 1. النشاط الرئيسي:

مورغان ستانلي السعودية هي شركة مسجلة لدى هيئة السوق المالية ومعتمدة لإجراء الأنشطة المرخصة التالية في المملكة العربية السعودية:

- i. التعامل: يتعامل الفرد في الأوراق المالية بصفته أصيلاً أو وكيلًا، ويشمل التعامل عمليات البيع والشراء وإدارة الاكتتاب أو ضمان الاكتتاب في الأوراق المالية.
- ii. الترتيب: يرتب الفرد بين الأطراف فيما يتعلق بأعمال الأوراق المالية، أو يقدم لهم المشورة بشأن أعمال تمويل الشركات، أو يسعى لإتمام صفقة في أحد الأوراق المالية.
- iii. الإدارة: يدير الفرد فيها إحدى الأوراق المالية التابعة لشخص آخر في ظروف تنطوي على ممارسة السلطة التقديرية.
- iv. تقديم المشورة: يقدم الفرد المشورة لشخص ما بشأن المزايا التي سيحصل عليها ذلك الشخص نتيجة تعامله في أحد الأوراق المالية أو ممارسة أي حق من حقوقه المخولة له بموجب أحد الأوراق المالية.
- v. الحفظ: يقوم الفرد بحفظ الأصول المملوكة لشخص آخر، التي تتضمن أوراقًا مالية، أو يتولى الترتيب لقيام شخص آخر بهذا الدور. ويتضمن الحفظ اتخاذ الإجراءات الإدارية اللازمة

### 2. الأداء المالي والنتائج المالية :

تراجع إجمالي إيرادات الشركة بواقع 15% في 2016 لتصل إلى 55,374,069 ريال سعودي بعد أن كان 65,175,118 ريال سعودي في 2015. ويُعزى انخفاض الإيرادات في 2016 إلى ما يلي (1) الانخفاض الكبير في إيرادات المبيعات والتداول بسبب انخفاض أحجام التداول نتيجة تباطؤ الأنشطة السوقية و(2) انخفاض إيرادات إدارة الأصول بسبب انخفاض الأصول المدارة مما أثر على الرسوم الإدارية، وهو الأمر الذي قابلته جزئيًا زيادة في إيرادات الخدمات المصرفية الاستثمارية ودائع المراجعة.

كما انخفض إجمالي النفقات بواقع 10% في 2016 ليصل إلى 39,232,946 ريال سعودي مقارنة بمبلغ 43,466,239 ريال سعودي في 2015. وانخفضت نفقات التعويضات بواقع 6% ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض رسوم التعويضات الموجهة. وبالإضافة إلى ذلك، انخفضت النفقات غير المتعلقة بالتعويضات بواقع 14% ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض المصروفات والرسوم الاستشارية بين الشركات.

بلغ صافي دخل الشركة 12,428,097 ريال سعودي في 2016 مقارنة بمبلغ 19,573,958 ريال سعودي في 2015.

يشمل مصطلح الأطراف المرتبطين بالشركة (الأشخاص المخولين) مساهميا وشركاتها التابعة والفرعية وأعضاء مجلس إدارتها وموظفي الإدارة الرئيسيين بها. تدخل الشركة في سياق العمل المعتاد في معاملات مع الأطراف المرتبطين بناءً على أسعار وشروط متفق عليها مسبقًا ومعتمدة من إدارة الشركة.

### 3. مستجدات الشركة في الفترة الأخيرة:

- تأثرت أعمال الشركة في 2016 بفعل البيئة المليئة بالتحديات جراء انخفاض أسعار النفط، بيد أن الإعلان عن رؤية 2030 وبرنامج التحول الوطني في المملكة العربية السعودية كان عاملاً محفزاً قوياً للنمو الاقتصادي وأدى إلى إجراء صفقات كبيرة مع العملاء عبر مختلف مجالات عملنا.
  - كان الحدث المسيطر على العام إصدار الحكومة سندات دين بالدولار الأمريكي لأول مرة والتي حظت بنجاح كبير، وكي يتسنى الاستفادة من الفرص المستقبلية نتوقع أن نرى بالأسواق تعيين مورغان ستانلي السعودية أحد المديرين التنفيذيين في منصب رئيس قطاع الخدمات المصرفية الاستثمارية في المملكة في مارس 2016.
  - تم اختيار مورغان ستانلي السعودية في 2016 أفضل وسيط إقليمي للعام في حفل جوائز Global Investor/ISF MENA. وخلال العام استمر قسم المبيعات والتداول في مورغان ستانلي السعودية في توسيع قاعدة عملائه من خلال مساعدة المستثمرين المحليين والإقليميين والدوليين في دخول سوق الأسهم السعودية. ونتوقع زيادة الاهتمام الدولي بعد تطبيق قواعد المستثمرين الأجانب المؤهلين والاعتماد المتوقع لمعيار النسوية الدولي T+2.
- جدير بالذكر أن قطاع إدارة الأصول أحد مكونات الأعمال الرئيسية في المملكة ولا يزال يقدم أداءً قوياً، وقد تسنى لمورغان ستانلي السعودية جذب مستثمرين جدد لعروض منتجاتها العالمية وكذلك إستراتيجية الأسهم السعودية الخاصة بها، وفي 2017 حصل صندوق الأسهم السعودية الخاص بمورغان ستانلي على لقب أفضل صندوق أسهم سعودية في فئة الأداء على مدار ثلاث سنوات من قبل دورية "MENA Fund Manager" وهي دورية شهرية تركز بشكل خاص على أسواق مديري الصناديق في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

### 4. مجلس الإدارة:

تشكل مجلس إدارة مورغان ستانلي السعودية كما في 31 ديسمبر 2016 من الأعضاء التاليين:

- عمار عبدالواحد الخضير، رئيس مجلس الإدارة - عضو مستقل
- سعود البلهد - عضو مستقل
- كلير إليانور وودمان - عضو
- سامي كايلو - عضو

عقد المجلس أربعة اجتماعات في 2016 في التواريخ التالية:

- 21 مارس 2016: حضره جميع الأعضاء.
- 13 يونيو 2016: حضره جميع الأعضاء.
- 10 أكتوبر 2016: حضره جميع الأعضاء.
- 5 ديسمبر 2016: حضره جميع الأعضاء.

يوضح الملحق 1 عضوية أعضاء مجلس الإدارة في مجالس إدارات خارجية.

### 5. لجان مجلس الإدارة

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

وكما في 31 ديسمبر 2016، عمل الأشخاص التالي ذكرهم كأعضاء لهذه اللجان:

**a. لجنة المراجعة:**

- عمار الخضيرى، رئيس اللجنة
- سامي كابلو
- مصطفى دومان

تشمل أعمال ومسؤوليات لجنة المراجعة ما يلي:

- i. الإشراف على موارد المراجعة الداخلية بالشركة لضمان فعاليتها في تنفيذ الأنشطة والمهام التي يحددها مجلس الإدارة.
- ii. استعراض مهام المراجعة الداخلية واعتمادها.
- iii. استعراض تقارير المراجعة، والإشراف على تنفيذ الإجراءات التصحيحية التي أبرزتها التقارير.
- iv. التوصية لمجلس الإدارة بشأن تعيين وفصل وأجور مراجعي الحسابات الخارجيين، مع إيلاء الرعاية الواجبة لاستقلاليتهم.
- v. الإشراف على أنشطة مراجعي الحسابات الخارجيين، والمواقفة على أي نشاط خارج نطاق مهام المراجعة المسند إليهم أثناء اضطلاعهم بأعمالهم.
- vi. استعراض خطة المراجعة بالتنسيق مع مراجعي الحسابات الخارجيين وتقديم التوصيات.
- vii. استعراض تعليقات مراجعي الحسابات الخارجيين على القوائم المالية ولمتابعة الإجراءات الواجب اتخاذها نتيجة ذلك.
- viii. استعراض القوائم المالية المؤقتة والسنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة، وتقديم المقترحات والتوصيات فيما يتعلق بذلك.
- ix. استعراض السياسات المحاسبية السارية ورفع التوصيات بشأن التغييرات اللازمة لمجلس الإدارة حيثما اقتضى الأمر.
- x. الاستعراض الدوري لفعالية وظيفة إدارة المخاطر والالتزام بالشركة.

عقدت لجنة التدقيق أربعة اجتماعات في 2016.

**b. لجنة الالتزام**

- سامي كابلو - رئيس اللجنة
- سعود البليهد

تشمل أعمال ومسؤوليات لجنة الامتثال ما يلي:

- i. التأكد من تطبيق السياسات والإجراءات الملزمة بشكل صحيح لتيسير عملية التزام الشركة بالقوانين والقواعد واللوائح ذات الصلة.
- ii. التأكد من تزويد إدارة الالتزام بالشركة بالموارد المناسبة ومن قدرتها على الوصول إلى السجلات كافة.
- iii. التأكد من وضع الشركة لبرنامج التزام مناسب وتطبيقه وتنفيذه والاستمرار عليه.
- iv. التأكد من وضع مدونة قواعد السلوك والتزام جميع الموظفين بها.
- v. التأكد من تقديم الإشعارات المطلوبة إلى الهيئات ذات الصلة.
- vi. التأكد من وضع الإجراءات ذات الصلة لتقديم التقارير إلى جهة الإدارة بشأن مسائل الالتزام.
- vii. رفع تقرير ربع سنوي للجنة المراجعة بخصوص أنشطة إدارة الالتزام.

viii. رفع تقرير ربع سنوي لمجلس الإدارة بخصوص مداوات اللجنة ونتائجها، بما في ذلك الإبلاغ عن جميع حالات عدم الالتزام بالقوانين، أو اللوائح، أو مدونة قواعد السلوك، وتقديم نسخة من التقرير إلى لجنة المراجعة.  
عقدت لجنة الالتزام أربعة اجتماعات في 2016.

### c. لجنة التعيين والمكافآت

- o سامي كايو، رئيس اللجنة
- o سعود البلهد
- o كلير وودمان

تشمل أعمال ومسؤوليات لجنة التعيين والمكافآت ما يلي:

- i. رفع التوصيات لمجلس الإدارة بخصوص تعيينات عضوية المجلس طبقاً للسياسات والمعايير لدى الشركة.
- ii. إجراء مراجعة سنوية على المتطلبات المرتبطة بالمهارات اللازمة لعضوية مجلس الإدارة، وإعداد توصيف بالقدرات والمؤهلات المطلوبة للعضوية، بما في ذلك الوقت الذي يتعين على العضو تخصيصه للقيام بأنشطة مجلس الإدارة.
- iii. استعراض هيكل مجلس الإدارة والتوصية بإجراء تغييرات، إذا لزم الأمر.
- iv. تحديد نقاط القوة والضعف الموجودة بمجلس الإدارة، والتوصية بإجراء التغييرات التي تتوافق مع المصالح العليا للشركة.
- v. استعراض أي تضارب محتمل أو فعلي للمصالح ينطبق على أعضاء مجلس الإدارة المستقلين بشكل سنوي، والتأكد من بقاء أعضاء مجلس الإدارة المستقلين على استقلاليتهم.
- vi. وضع سياسات التعويضات والمكافآت المناسبة لأعضاء مجلس الإدارة وكبار المسؤولين التنفيذيين.

عقدت لجنة الترشيحات والمكافآت أربعة اجتماعات في 2016

### 6. التعويضات

يوضح الملحق 2 المكافآت والتعويضات المدفوعة أو التي سيتم دفعها لأعضاء مجلس الإدارة عن عام 2016 بالإضافة إلى خمسة من كبار التنفيذيين الذين حصلوا على أعلى نسبة من التعويضات والمكافآت من الشركة وكذلك المدير التنفيذي والمدير المالي، في حال عدم إدراجهما ضمن كبار التنفيذيين الخمسة. لم يتم دفع أي مكافآت إلى الموظفين التنفيذيين نظير دورهم كأعضاء مجلس إدارة تنفيذيين.

### 7. الغرامات:

لا يوجد.

### 8. المراجعة الداخلية 2016:

في أكتوبر 2016، أجرت إدارة المراجعة الداخلية مراجعة لتقييم مدى كفاءة وفاعلية نظام المراقبة فيما يتعلق بالأعمال والعمليات والخدمات المساندة الخاصة بمورغان ستانلي السعودية. وبوجه عام، كانت ضوابط المراقبة الخاصة بمورغان ستانلي السعودية في المستوى المطلوب، بناء على اختبار المراجعة الداخلية. وقد أتت نتيجة المراجعة مرضية على الرغم من ملاحظة نقطتين عاليتين المخاطر. تمت مناقشة جميع الملاحظات مع الإدارة، كما تم إعداد خطة عمل تصحيحية وجاري تنفيذها حالياً.

## 9. إدارة المخاطر

مورغان ستانلي السعودية هي شركة معتمدة تزاوّل أنشطتها في السعودية وهي معرضة لمخاطر متنوعة تشغيلية وائتمانية ومخاطر السوق، توجد توجيهات تفصيلية للتعامل مع تلك المخاطر ويتم تطبيقها حسب الضرورة. توجد تفاصيل سياسات وإجراءات إدارة المخاطر بالشركة في تقرير عملية تقييم الكفاية الرأسمالية الداخلية (ICAAP) وفي القوائم المالية المدققة المرسلّة إلى هيئة السوق المالية.

### المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي من الأمور المتأصلة في كافة منتجات مورغان ستانلي وأنشطتها وعملياتها وأنظمتها ولا يمكن التخلص منها بشكل كامل، تهدف سياسة إدارة المخاطر التشغيلية إلى وضع وتعزيز معايير تحديد المخاطر التشغيلية وتقييمها ورصدها ومراقبتها والتخفيف منها وقبولها حيثما يكون ذلك ملائماً.

### مخاطر السوق

يقصد بالمخاطر السوقية تلك المخاطر المتعلقة بتذبذب قيمة أداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق، وتجدر الإشارة إلى أن إيرادات الشركة تعتمد على قيمة أحجام التداول في سوق الأسهم السعودية، وقيمة الأصول المدارة والتغيرات التي تطرأ على عوائد الودائع لأجل. تراقب الإدارة عن كثب التقلبات السوقية للحد من خطر الخسائر إلى أقصى درجة ممكنة.

### مخاطر الائتمان

يقصد بالمخاطر الائتمانية المخاطر المتمثلة في إخفاق أحد أطراف أداة مالية في الوفاء بالتزامه مما يتسبب في تكبد الطرف الآخر خسارة مالية، وجدير بالذكر أن أرصدة الحسابات الجارية وودائع المرابحة الخاصة بالشركة مودعة في بنوك ذات سمعة طيبة وبالتالي فإن المخاطر الائتمانية التي يمكن أن تتعرض لها الشركة محدودة للغاية. والمخاطر الائتمانية المتعلقة بالذمم المدينة ليست كبيرة حيث إنها موزعة على عدد من الأطراف المقابلة باستثناء المستحقات من طرف مرتبط، وتجدر الإشارة إلى أن المستحقات من الأطراف المرتبطة تكون من شركات تابعة مستقرة ماليًا وبالتالي لا ترى الشركة أي مخاطر عجز في السداد بخصوص المستحق من أرصدة الأطراف المرتبطة.

### مخاطر السيولة

يقصد بمخاطر السيولة تلك المخاطر الناشئة عن صعوبة بيع أحد الأصول في توقيت مناسب وسريع بما يكفي للوقاية من حدوث خسارة أو الحد منها. يتم مراقبة مخاطر السيولة عن كثب من خلال إجراء مراجعة منتظمة للأموال المتاحة والالتزامات الحالية والمستقبلية.

## 10. القروض

لا يوجد على الشركة قروض مستحقة.

Annex 1

اسماء الشركات التي يكون عضو مجلس إدارة الشركة عضواً في مجالس ادارتها بتاريخ (31 ديسمبر 2016)

المجلس		اسم الشركة	لا	نعم	اسم عضو الإدارة	#
		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. البنك السعودي الفرنسي ( عضو مجلس إدارة)</li> <li>2. شركة فواز الحكير (عضو مجلس إدارة)</li> <li>3. شركة النادي الرياضي (بودي ماسترز) (رئيس مجلس الإدارة)</li> <li>4. شركة زهور الريف ( عضو مجلس إدارة)</li> </ol>		نعم	عمار عبدالواحد الخضيري	1
		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. شركة أفراس للتجارة و المقاولات</li> <li>2. شركة معارف للتعليم والتدريب</li> <li>3. مجموعة سدر للتجارة و المقاولات</li> <li>4. شركة ايجارة</li> </ol>		نعم	سعود عمر سعود البليهد	2
		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. جمعية الأسواق المالية في أوروبا</li> <li>2. CityUK سيتي المملكة المتحدة</li> <li>3. يوروكلير SA/NV</li> <li>4. يوروكلير بي إل سي</li> <li>5. بانكف ستاندرد بورد</li> <li>6. بي 3 بروينترتيز ليميتد</li> </ol>		نعم	كلير ايلينور وودمن	3
			لا		سامي كايو	4



## جدول الإفصاح عن التمويزات والكافيات في تقرير مجلس الإدارة

البيان	إحصاء المحسن التقييمي	إحصاء المحسن غير التقييمي/الاستثنائي	خسة من كبار التقييمين من كتلة الأسهم المكافآت والتمويشات يضاف إليهم الرصيد التقديري والمدير المالي إن لم يكنوا ضمنهم
الرواتب والتمويشات	644,000.00		5,184,473.50
البدلات		0.00	2,227,601.84
المكافآت الدورية والسفوية		0.00	2,253,108.96
الخطط التحفيزية		0.00	0.00
أي تمويشت أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي		0.00	0.00