

تقرير الشفافية

الإمارات العربية المتحدة

مايو 2023

تقرير الشفافية

الإمارات العربية المتحدة

مايو 2023

تم نشر تقرير الشفافية هذا بما يتوافق مع الباب الثالث، الفصل الخامس، المادة 17 من قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (13/ر.م) لسنة 2021 بشأن كتيب القواعد الخاص بالأنشطة المالية وآليات توفيق الأوضاع. ويقدم التقرير معلومات حول عمليات فيتش للتصنيف في الإمارات العربية المتحدة للسنة المالية المنتهية في ديسمبر 2022.

قائمة المحتويات

4	التعريفات
7	1. الامتثال للوائح وكالات التصنيف الائتماني والقوانين واللوائح الأخرى ذات الصلة
13	2. معلومات عن تخصيص الموظفين
14	3. سياسة الاحتفاظ بالسجلات
15	4. نتيجة المراجعة الداخلية السنوية لوظيفة الامتثال
16	5. معلومات عن الإيرادات
17	6. بيان الحوكمة

التعريفات

المحللون هم الأفراد الذين يؤدون أنشطة التصنيف الائتماني.

فريق التحليل. راجع فريق التحليل العالمي.

مجالس الإدارة تعني كلاً من مجلس إدارة مؤسسة فيتش للتصنيف (FRI Board) ومجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة (FRIL Board) ومجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف المحدودة (FRL Board).

مجموعة إدارة العلاقات والأعمال تعني المجموعة التي تنفذ الأنشطة التجارية والتسويقية المتعلقة بالتصنيفات بشكل مستقل عن فرق التحليل العالمية.

كبير مسؤولي الامتثال يعني الفرد الذي يقود أعمال الامتثال ويتبع كلاً من كبير مسؤولي المخاطر في مجموعة فيتش وأعضاء مجالس الإدارة المستقلين. يتولى كبير مسؤولي الامتثال المسؤولية عن أهداف إدارة الامتثال واستراتيجيتها وحالتها، وبرنامج الامتثال، وبعض العمليات والضوابط الأخرى للامتثال، بما في ذلك تلك التي تضطلع بها الإدارة من خلال فرق العمل الأربعة الأساسية لديها.

كبير مسؤولي الائتمان يعني الفرد الذي يتبع كبير مسؤولي المخاطر ويتولى قيادة مجموعة السياسة الائتمانية.

كبير مسؤولي المعايير يعني الفرد الذي يتبع كبير مسؤولي المخاطر ويتولى قيادة مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها.

كبير مسؤولي أمن المعلومات يعني الفرد الذي يتبع كبير مسؤولي المخاطر ويتولى قيادة مجموعة مخاطر التكنولوجيا.

كبير مسؤولي المخاطر يعني الفرد المسؤول عن قسم المخاطر في المجموعة.

الامتثال يعني مجموعة الامتثال العالمية، وهي قسم يتبع فيتش للتصنيف ويخضع لقيادة كبير مسؤولي الامتثال ويتولى المسؤولية عن تقديم المشورة والدعم والإشراف على الامتثال لللائحة وكالات التصنيف الائتماني على مستوى العالم.

سياسات السلوكيات تعني مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات الخاصة بفيتش للتصنيف والسياسات ذات الصلة في ما يتعلق بالشكاوى وتضارب المصالح والسرية.

CRA تعني وكالة تصنيف ائتماني.

لائحة وكالات التصنيف الائتماني تعني مختلف القوانين والقواعد واللوائح التي تحكم إصدار التصنيفات الائتمانية على مستوى العالم.

مجموعة السياسة الائتمانية تعني المجموعة المستقلة عن فرق التحليل العالمية والتي تعمل بصفة إشرافية في ما يتعلق بالعمل التحليلي الخاص بفيتش للتصنيف. وتضمن مجموعة السياسة الائتمانية أيضاً مشاركة قضايا الائتمان الجديدة أو المطورة ومعالجتها عبر فريق التحليل.

التصنيف الائتماني يعني تصنيفاً يقيم الملاءة الائتمانية لأحد المصدريين أو الإصدارات.

أنشطة التصنيف الائتماني تعني الأنشطة المشتملة على تحليل البيانات والمعلومات، وتقييم التصنيفات الائتمانية والموافقة عليها وإصدارها ومراجعتها، بما في ذلك العمل كرئيس للجنة التصنيف الائتماني أو عضواً له حق التصويت في اللجنة. ولا تشتمل أنشطة التصنيف الائتماني على كل من أنشطة الإدارة التحليلية العامة والإشراف (بما في ذلك مناقشة القضايا مع المحللين تحت إشراف مباشر)، أو حضور اجتماعات الإدارة أو المشاركة كمراقب (أي عضو ليس له حق التصويت) في لجنة التصنيف الائتماني.

مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها تعني المجموعة المستقلة عن فرق التحليل العالمية والتي تتولى مراجعة المنهجيات أو النماذج الجديدة، والتعديلات على المنهجيات أو النماذج الحالية التي سيكون لها تأثير جوهري على مجموعة معينة من التصنيفات على النحو المطلوب بموجب سياسة فيتش للتصنيف.

التصنيفات المصدّق عليها تعني تصنيفاً ائتمانياً عاماً على المستوى الدولي والذي يكون المحلل الرئيس ذو الصلة به محلل تصنيف معتمد.

ESMA تعني هيئة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية.

هيئة السلوك المالي تعني هيئة السلوك المالي.

فيتش للتصنيف تعني مؤسسة فيتش للتصنيف وكل شركة من شركات التصنيف الائتماني التابعة لها التي تصدر تصنيفات تحت الاسم التجاري "فيتش للتصنيف".

مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات المتبعة لدى فيتش للتصنيف تعني الوثيقة المستندة إلى أفضل الممارسات العالمية المحددة في أساسيات مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات للمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (IOSCO) الخاصة بوكالات التصنيف الائتماني، وتتسق، في ما يتعلق بأي جهة قضائية محددة تُجرى فيها فيتش للتصنيف نشاطات تصنيف ائتماني، مع كل القوانين والقواعد واللوائح المنطبقة على فيتش للتصنيف في هذه الجهة القضائية. وتعكس كل سياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات المتبعة لدى فيتش للتصنيف.

FRI تعني مؤسسة فيتش للتصنيف.

FRIL تعني شركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة.

FRL تعني شركة فيتش للتصنيف المحدودة.

مجلس إدارة FRI يعني مجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف المحدودة.

فيتش الإمارات العربية المتحدة تعني فرع شركة فيتش للتصنيف المحدودة في دولة الإمارات العربية المتحدة.

رئيس التحليل العالمي يعني الفرد الذي يتبع رئيس فيتش للتصنيف والمسؤول عن كل فرق التحليل.

رئيس الفريق العالمي يعني أحد هؤلاء الأفراد (وقد يكون أيضًا أحد كبار رؤساء الفريق العالمي) الذين يتحملون مسؤولية الإدارة العالمية في مجال منتج معين (مثل الجهات السيادية، والتأمين، والسندات المغطاة، والتمويل العام الدولي، والتمويل العام في الولايات المتحدة، والبنية التحتية العالمية ومديري الصناديق والأصول، والشركات، والمصارف، والتمويل المهيكل).

فريق التحليل العالمي يعني أي موظف، بما في ذلك المحللون والمديرون وهؤلاء الذين يعملون في أي من المجموعات التالية:

- الشركات والتمويل بالرافعة المالية
- التمويل المهيكل والسندات المغطاة
- مجموعة المؤسسات المالية، بما تشمل الآتي:
 - المصارف
 - المؤسسات الأخرى بخلاف المصارف
 - التأمين
 - مديرو الصناديق والأصول
- التمويل العام بما يشمل الآتي:
 - التمويل العام الدولي
 - مجموعة التمويل العام في الولايات المتحدة الأمريكية
 - مجموعة البنية التحتية العالمية
- الجهات السيادية

مجموعة مخاطر المجموعة تعني المجموعة التي تتولى إنشاء أنشطة إدارة المخاطر لمجموعة فيتش بالإضافة إلى تنسيق هذه الأنشطة وإعداد التقارير حولها.

مؤسسة هيرست للتصنيف 2 تعني الشركة الفرعية ذات الغرض الخاص التي تحتفظ من خلالها مؤسسة هيرست بحصة ملكيتها في مؤسسة مجموعة فيتش.

INED تعني عضو مجلس إدارة مستقل وغير تنفيذي، وتشير إلى أنه عضو خارجي في مجالس الإدارة.

IOSCO تعني المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية.

OECD تعني منظمة التعاون والتنمية في الميدان الاقتصادي.

مجموعة عمليات التصنيفات تعني المجموعة المسؤولة عن وضع الإجراءات والضوابط وتطبيقها ومراقبتها في ما يتعلق بعملية التصنيف الائتماني استجابة للائحة.

دليل عملية التصنيفات يعني الوثيقة التي تضع الحد الأدنى من متطلبات السياسات والمتطلبات الإجرائية التي يجب على المحللين عالميًا تطبيقها والتي تشمل أيضًا على الإجراءات المطبقة على جميع التصنيفات والنظرات المستقبلية للتصنيفات وتقييمات التصنيفات والآراء الائتمانية والدرجات.

SCA تعني هيئة الأوراق المالية والسلع

كبير رؤساء الفريق العالمي يعني أحد هؤلاء الأفراد الذين يتحملون مسؤولية الإدارة العالمية بوجه عام للشركات، أو المؤسسات المالية، أو التمويل المهيكل، أو مجموعة التمويل العام ومجموعة البنية التحتية العالمية، أو الجهات السيادية (وجميعهم يتبعون رئيس التحليل العالمي).

مجموعة مخاطر التكنولوجيا تعني المجموعة التي تخضع لقيادة كبير مسؤولي أمن المعلومات والتي توفر الإشراف والحوكمة على برنامج مخاطر التكنولوجيا في مجموعة فيتش وتشرف على أمن المعلومات لكل وحدات الأعمال في مجموعة فيتش.

UAE تعني دولة الإمارات العربية المتحدة.

لائحة وكالات التصنيف الائتماني في الإمارات تعني قرار رئيس هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (13/ر.م) لسنة 2021 بشأن كتيب القواعد الخاص بالنشاطات المالية وآليات توفيق الأوضاع.

لائحة وكالات التصنيف الائتماني في المملكة المتحدة تعني مختلف القوانين والقواعد واللوائح التي تحكم إصدار التصنيفات الائتمانية على مستوى المملكة المتحدة.

1. الامتثال للوائح وكالات التصنيف الائتماني والقوانين واللوائح الأخرى ذات الصلة

لقد اعتمدت فيتش للتصنيف مجموعة من النشرات والسياسات والإجراءات (يُشار إليها بمجموعة بعبارة "الإجراءات التشغيلية") من أجل تحقيق الوكالة التنظيمية استنادًا إلى مبادئ الموضوعية والنزاهة والشفافية والاستقلالية. تصدر هذه الإجراءات التشغيلية، كما تم تدوينها في مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات ودليل عملية التصنيف ودليل عملية إدارة العلاقات والأعمال بالإضافة إلى عدد من النشرات والسياسات والإجراءات الأخرى، من جملة أمور أخرى:

- الفصل بين النشاطات التجارية والتحليلية وتحديد التصنيفات الائتمانية
- والحوكمة ذات الصلة بالمعايير والمنهجيات والنماذج
- وحفظ الملفات والاحتفاظ بالسجلات المرتبطة بالنشاطات المذكورة أعلاه.

تعتمد فيتش للتصنيف أيضًا إجراءات تشغيلية من أجل (1) تعيين الموظفين واستبقائهم وتدريبهم و (2) تكنولوجيا المعلومات وعمليات الأمن الخاصة بها، و (3) النشاطات بين الشركات مع الشركات التابعة لها. صممت الإجراءات التشغيلية لضمان امتثال فيتش للتصنيف للقواعد واللوائح المختلفة التي تخضع لها، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، اللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية.

لدعم الإجراءات التشغيلية وإكمالها، اعتمدت فيتش للتصنيف مجموعة ثانية من الوظائف والسياسات والإجراءات ("نظام مراقبة الجودة الداخلية"). يتناول نظام مراقبة الجودة الداخلية كل جوانب عمليات فيتش للتصنيف المتعلقة بتحديد التصنيفات الائتمانية. وتعرض النقطة 1.2 من هذا القسم التفاصيل الخاصة بمختلف عناصر هيكل الرقابة الداخلية الذي يحكم تحديد التصنيفات الائتمانية.

1.1. الهيكل القانوني والملكية

الهيكل القانوني

تعمل فيتش للتصنيف في دولة الإمارات العربية المتحدة من خلال فرع شركة فيتش للتصنيف المحدودة. وقد تأسست شركة فيتش للتصنيف المحدودة في إنجلترا وويلز وفقًا للقانون الوطني المعمول به وهي مسجلة لدى هيئة السلوك المالي بموجب لائحة وكالات التصنيف الائتماني في المملكة المتحدة.

الملكية

شركة فيتش للتصنيف المحدودة ("فيتش للتصنيف المحدودة") مملوكة بنسبة 100% لمؤسسة فيتش للتصنيف (مؤسسة فيتش للتصنيف ومؤسسة فيتش للتصنيف مملوكة بنسبة 100% لمؤسسة مجموعة فيتش، وهي شركة قابضة أمريكية، المملوكة بدورها بنسبة 100% لشركة هيرست الأمريكية).

شركة هيرست هي شركة متخصصة في وسائل الإعلام والمعلومات المتنوعة ذات ملكية خاصة ومقرها في الولايات المتحدة. بالإضافة إلى امتلاك مجموعة فيتش بنسبة 100%، تشمل مصالحها الرئيسية ملكية المجالات والصحف وشبكات الكابل والبث التلفزيوني وأعمال خدمات الإنترنت والتسويق والإنتاج التلفزيوني وتوزيع المقالات الصحفية والعقارات. وتحفظ بحيازات كبيرة في شركات السيارات وشركات معلومات الأعمال الطبية / الصيدلانية. وتحفظ بحصة ملكيتها في مؤسسة مجموعة فيتش من خلال مؤسسة هيرست للتصنيف 2، وهي شركة تابعة ذات غرض واحد.

1.2. هيكل الرقابة الداخلية الذي يحكم تحديد التصنيفات الائتمانية

1. المقدمة

يصف هذا القسم الضوابط الداخلية التي وضعتها فيتش للتصنيف في ما يخص إصدار التصنيفات الائتمانية. يرد تعريف التصنيفات الائتمانية، إلى جانب كل من المصطلحات الأخرى التي يمكن استخدامها في هذا المستند والمعلومات المادية الأخرى المتعلقة بالتصنيفات الائتمانية، على صفحة موقع فيتش للتصنيف الإلكتروني المتاح للعام، <https://www.fitchratings.com/site/definitions>.

2. إشراف مجلس الإدارة

تتولى مجالس الإدارة مسؤولية الحوكمة على وكالات التصنيف الائتماني الأكثر قدمًا داخل مؤسسة مجموعة فيتش (يشار إليها في ما يلي باسم "مجموعة فيتش")، وتعمل بموجب إجراءات مهيكلية. يؤدي كل مجلس إدارة أنشطته الإشرافية بالنيابة عن فيتش للتصنيف على المستوى العالمي. بالإضافة إلى ذلك، يجوز لمجالس الإدارة المحلية للشركات الأخرى التابعة لفيتش للتصنيف أن تؤدي نشاطات إشرافية إضافية، حيثما ينطبق بناءً على القانون المحلي المنطبق.

تتولى مجالس الإدارة - على سبيل المثال لا الحصر - المسؤولية عن الإدارة والإشراف على مؤسسة فيتش للتصنيف وشركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة وشركة فيتش للتصنيف المحدودة وذلك وفقًا لمسؤولياتهم الائتمانية والمعايير التي تحددها قوانين الجهات القضائية التي تُنظَّم فيها مؤسسة فيتش للتصنيف وشركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة وشركة فيتش للتصنيف المحدودة، بما في ذلك الموافقة على جميع عناصر إطار الرقابة الداخلية، وكذلك الإشراف على إخضاع مكوناته للمراقبة والتحديث الدوري من جانب الإدارة.

وقد فوضت مجالس الإدارة مسؤولية الإدارة اليومية لمؤسسة فيتش للتصنيف وشركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة وشركة فيتش للتصنيف المحدودة إلى فريق إدارة عليا يتمتع بمهارات وخبرات كافية لضمان الإدارة السليمة والحكيمة لمؤسسة فيتش للتصنيف وشركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة وشركة فيتش للتصنيف المحدودة. ويتولى فريق الإدارة العليا المسؤولية عن إنشاء الضوابط وتطبيقها وتقييم مدى كفاية وفعالية بيئة الرقابة، بالإضافة إلى المسؤولية عن الإنشاء والتنفيذ والتحديث للسياسات والإجراءات الداخلية الداعمة لإطار الرقابة الداخلية. وعند إنشاء هذه السياسات والإجراءات، تصبح لدى فريق الإدارة العليا عملية موثقة لاتخاذ القرار بالإضافة إلى الأدوار والمسؤوليات المحددة.

يشرف المجلسان، من جملة أمور أخرى، على:

- أ. عملية الضوابط الداخلية لتحديد وإصدار التصنيفات الائتمانية، بالإضافة إلى المحافظة على هذه الضوابط؛
- ب. ونشر معايير ومنهجيات جديدة ومعدّلة بشكل جوهري تتعلق بتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- ج. والموافقة على سياسات جديدة ومعدّلة بشكل جوهري تتعلق بتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- د. والبرنامج المصمّم لإدارة حالات تضارب المصالح؛
- هـ. والاحتفاظ بالضوابط الداخلية ذات الصلة بتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- و. وعمليات منح الأجور والترقيات؛
- ز. وعمليات الامتثال والحوكمة، بما في ذلك فعالية مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها.

3. إطار عمل السياسة

تعكس كل سياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات المتبعة لدى فيتش للتصنيف، والتي تستند إلى أفضل الممارسات العالمية المحددة في أساسيات مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات للمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (IOSCO) الخاصة بوكالات التصنيف الائتماني، وتتسق، في ما يتعلق بأي جهة قضائية محددة تُجرى فيها فيتش للتصنيف نشاطات تصنيف ائتماني، مع كل القوانين والقواعد واللوائح المنطبقة على فيتش للتصنيف في هذه الجهة القضائية.

خلال مرحلة وضع السياسة أو تعديلها، تُجمع المدخلات من العناصر ذات الصلة داخل فيتش للتصنيف بما في ذلك، حيثما يقتضي الأمر، الإدارة العليا لفريق التحليل العالمية ومجموعة السياسة الائتمانية ومجموعة الشؤون القانونية وعمليات التصنيف (بما في ذلك الشؤون التنظيمية والسياسات والإجراءات) ومجموعة إدارة العلاقات والأعمال ومجموعة الامتثال العالمية ("الامتثال") وأي عناصر أخرى قد تكون ملائمة. بمجرد الانتهاء من وضع سياسة جديدة أو معدّلة، فإنها تخضع للمراجعة والموافقة وفقًا لبروتوكولات فيتش للتصنيف الداخلية. تخضع بعض سياسات فيتش للتصنيف أيضًا للمراجعة من قِبَل المجلسين.

4. ثلاثة خطوط دفاعية

صُمِّم هيكل الرقابة الداخلية الخاص بفيتش للتصنيف لضمان امتثال موظفي فيتش للتصنيف لسياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها المتعلقة بإصدار التصنيفات الائتمانية أو المرتبطة به. يتبع هيكل الرقابة هذا نموذجًا مكونًا من ثلاثة خطوط دفاعية، وتشرف عليه في النهاية مجالس الإدارة:

- أ. خط الدفاع الأول: فرق التحليل العالمية وإدارة علاقات الأعمال وعمليات التصنيف (انظر البند 5 أدناه)؛
 - ب. خط الدفاع الثاني: مجموعة السياسة الائتمانية ومجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها، ومجموعة الامتثال، وقسم مخاطر التكنولوجيا (انظر البند 6 أدناه)؛
 - ج. وخط الدفاع الثالث: تدقيق الحسابات الداخلي (انظر البند 7 أدناه) وعمليات التدقيق الخارجية أو المسندة إلى أطراف ثالثة، حسب الحاجة.
- كل خط من الخطوط الدفاعية الثلاثة مدعوم بشكل أكبر بمجموعة تكنولوجيا المعلومات ("تكنولوجيا المعلومات") ومجموعة أمن المعلومات ("أمن المعلومات") (انظر البند 8 أدناه).

5. خط الدفاع الأول

تقع المسؤولية العامة عن ضمان اتباع سياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها المتعلقة بإصدار التصنيفات الائتمانية أو المرتبطة به على عاتق كبار المديرين وجميع الأعضاء في خط الدفاع الأول.

5.1. فريق التحليل العالمي

كبار مديري فريق التحليل العالمي هم: (1) كبار رؤساء الفريق العالمي؛ و(2) رؤساء الفريق العالمي، كل منهم يغطي فرق التحليل؛ و(3) رؤساء الفريق الإقليمي الذين يغطون مناطق جغرافية معينة.

5.2. إدارة العلاقات والأعمال

تحتفظ فيتش للتصنيف بقسم منفصل (إدارة العلاقات والأعمال) يقوم بنشاطات تجارية وتسويقية متعلقة بالتصنيفات بشكل مستقل عن فرق التحليل العالمية. ويساعد هذا الهيكل على ضمان عدم تأثر موظفي التحليل بالاعتبارات التجارية. يتم التعامل مع كل المناقشات مع مُصدر أو مُنشئ أو منظم أو راعٍ أو مقدم خدمات أو أي طرف آخر يتفاعل مع فيتش للتصنيف بالنسبة إلى المُصدر بشأن رسوم التصنيف أو ترتيبات الرسوم أو الفواتير من قبل موظفي إدارة علاقات الأعمال والشؤون المالية والمحاسبة أو أعضاء إدارة الشؤون القانونية أو غيرهم ممن وظفتهم فيتش للتصنيف للتعامل مع أمور الفواتير أو تحصيل الرسوم ويعملون خارج فريق التحليل العالمية. يتبع موظفو إدارة العلاقات والأعمال أيضًا السياسات والإجراءات المصممة لضمان الامتثال لقوانين مكافحة غسل الأموال والعقوبات الدولية وقوانين مكافحة الرشوة والفساد، بالإضافة إلى جوانب أخرى من لائحة وكالات التصنيف الائتماني.

5.3. عمليات التصنيف

يتولى قسم عمليات التصنيف مسؤولية وضع الإجراءات والضوابط وتطبيقها ومراقبتها في ما يتعلق بعملية التصنيف الائتماني استجابة لللائحة وسياسة فيتش للتصنيف وتوجيهات الإدارة العليا. يعمل قسم عمليات التصنيف مع أعضاء من فرق التحليل العالمية وإدارة علاقات الأعمال وإدارة الامتثال ومجموعة السياسة الائتمانية والموارد البشرية وإدارة الشؤون القانونية ومجموعة تكنولوجيا المعلومات لتحديد المخاطر وتطبيق الحلول الإجرائية و/أو التدريبية و/أو التقنية لدعم إطار عمل الرقابة الداخلية وامتثال المحللين لسياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها. ينشئ قسم عمليات التصنيف أيضًا تقارير وتحليلات إدارية لدعم امتثال فرق التحليل العالمية للإجراءات المختلفة المبينة في دليل عمليات التصنيف.

6. خط الدفاع الثاني

يتضمن خط الدفاع الثاني وظائف الرقابة الأساسية لمجموعة السياسة الائتمانية الخاصة بفيتش للتصنيف ومجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها ومجموعة الامتثال وقسم مخاطر التكنولوجيا. تعمل هذه الأقسام على مستوى عالمي، وليس على المستوى المحلي، حيث يقدم الموظفون المتواجدون في بعض مكاتب فيتش للتصنيف حول العالم الدعم والإشراف على كل مكاتب فيتش للتصنيف على المستوى العالمي.

6.1. مجموعة السياسة الائتمانية

تشغل مجموعة السياسة الائتمانية وظيفة إشرافية في ما يتعلق بالعمل التحليلي لفيتش للتصنيف. وتشتمل على كبير مسؤولي الائتمان، ومسؤولي الائتمان في المجموعة، ومسؤولي الائتمان الإقليميين، بالإضافة إلى وظائف تقييم صلابة اللجنة¹ وخدمة "فيتش واير"². لتنفيذ هذه المسؤوليات، تجري مجموعة السياسة الائتمانية النشاطات التالية، من جملة أمور أخرى:

- مراجعة المخاطر الحالية والمستقبلية داخل وعبر فرق التصنيف بهدف تعزيز التنسيق التحليلي عبر القطاعات والمناطق؛ وأيضًا بهدف تحدي التفكير الائتماني من خلال وجهات نظر بديلة؛
- وإجراء مراجعات لتقييم أداء التصنيفات الائتمانية وإمكانية المقارنة بينها؛ بالإضافة إلى تقديم تقارير - بالاشتراك مع كبير مسؤولي المعايير - حول فعالية التصنيفات إلى مجالس الإدارة؛
- والربط بين اتجاهات التصنيف والأساسيات الحالية وتطورات الاقتصاد الكلي والتوقعات المحددة وفقًا للتحليل حسب الصناعة أو القطاع؛
- والإشراف على تنفيذ مراجعة مقترحات التصنيفات الفريدة أو المعقدة من جانب فريق التحليل العالمية؛
- وتطوير ونشر مجالات للأبحاث الموضوعية التي تتناول القضايا الحالية في السوق الائتمانية و/أو يمكن استخدامها لتحديد الأولويات أو للمساعدة في تحديد التطوير المحتمل التالي للسوق الائتمانية؛
- ومراجعة الشكاوى التحليلية؛
- وإجراء مراجعات لعملية اللجان (الحزم واللجان) مقارنة بالمعايير في إطار برنامج تقييم صلابة اللجنة.

6.2. مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها

مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها هي وظيفة إشرافية في ما يتعلق بمعايير التصنيفات الائتمانية الخاصة بفيتش للتصنيف والنماذج ذات الصلة، وتشتمل على كبير مسؤولي المعايير، ورئيس التحقق من النماذج، ومدير تحليلات أداء التصنيفات، وموظفي المعايير. لتنفيذ هذه المسؤوليات، تجري مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها النشاطات التالية، من جملة أمور أخرى:

¹ تُعنى وظيفة تقييم صلابة اللجنة بتقييم الجودة التحليلية لحزم لجنة التصنيف وتقييم الاتساق في تطبيق المعايير بالإضافة إلى وضوح وكفاية توثيق استنتاجات التصنيف.

² تقدم خدمة "فيتش واير" تعليقًا خلال اليوم على قضايا الائتمان في الأخبار.

الإشراف على عملية مراجعة معايير التصنيفات (والنماذج ذات الصلة والافتراضات الرئيسية) والموافقة عليها؛ مع تقديم التوصية بالموافقة إلى مجالس الإدارة، بما في ذلك ضمان إدراج الافتراضات النوعية والكمية المناسبة (مدعومة بالاختيار الرجعي عند الاقتضاء) والعوامل المؤثرة والعوامل الرئيسية المحركة للتصنيف. وتتولى فريق التحليل العالمية مسؤولية اقتراح المعايير المناسبة والتغييرات على المعايير الحالية بغرض مراجعتها من جانب لجنة مراجعة المعايير التي يكون أعضاؤها المتمتعون بحق التصويت من موظفي مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها؛

1. وإجراء دراسات دورية بشأن عدم الوفاء بالالتزامات والانتقال بالإضافة إلى وضع مؤشرات كمية أخرى لقياس أداء التصنيفات، وذلك بهدف مراقبة أداء التصنيفات الائتمانية الخاصة بفيتش للتصنيف بمرور الوقت وعبر مختلف القطاعات التحليلية والمناطق الجغرافية من أجل مراجعة الاتساق في تطبيق المعايير؛
2. وإدارة قاعدة بيانات للمعايير والنماذج لقياس الامتثال لمتطلبات مراجعة هذه المعايير والنماذج ولضمان عدم استخدام سوى النماذج المتحقق من صحتها؛
3. ومراجعة مقترحات تغيير المعايير ومبرراتها، وإجراء التحقق من صحة النماذج؛
4. والإشراف على كل من التحديد والمراجعة والحل والإبلاغ عن الأخطاء المتعلقة بالنماذج والمعايير.

بالإضافة إلى أنشطتهما الإشرافية، تُسهم كل من مجموعة السياسة الائتمانية ومجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها في تطوير برنامج تدريبي، معروف باسم أكاديمية فيتش الائتمانية، والذي يأتي لتوفير هيكل رسمي لتطوير وتقييم المعرفة والمهارات التي يحتاج إليها المحللون ليكونوا فعالين في تقييم الائتمان.

6.3. مجموعة الامتثال العالمية

تخضع مجموعة الامتثال هذه إلى قيادة كبير مسؤولي الامتثال، وتتولى مسؤولية تقديم المشورة والدعم والإشراف في ما يتعلق بالامتثال للوائح وكالات التصنيف الائتماني السارية في الجهات القضائية التي تعمل فيها فيتش للتصنيف، وأيضًا الامتثال للمتطلبات المنصوص عليها في مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات الخاصة بفيتش للتصنيف، والامتثال للسياسات ذات الصلة.

يتبع كبير مسؤولي الامتثال كلاً من كبير مسؤولي المخاطر وأعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين. وتعمل مجموعة الامتثال عبر مواقع جغرافية متعددة باستخدام مسؤولي امتثال محليين حسب المطلوب وفقاً لبعض اللوائح المحلية. يعمل كبير مسؤولي الامتثال على تقديم إخطار بوتيرة ربع سنوية على الأقل إلى كل من أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر بشأن أهداف إدارة الامتثال واستراتيجيتها وحالتها، وبرنامج الامتثال، وبعض العمليات والضوابط الأخرى للامتثال، بما في ذلك تلك التي تضطلع بها مجموعة الامتثال من خلال مهامها الأساسية الأربعة، وهي على النحو التالي:

6.3.1 فريق الامتثال التنظيمي: مسؤول عن الحفاظ (إما مباشرة أو بالتعاون مع إدارة البلد المحلية) على ترخيص فيتش للتصنيف أو تسجيلها في كل الجهات القضائية التي تكون فيها فيتش للتصنيف مُرخَّصة أو مسجلة بوصفها وكالة تصنيف ائتماني، ويشرف عليه على المستوى الإقليمي رؤساء الامتثال في كل من أوروبا والشرق الأوسط، وأفريقيا وآسيا والمحيط الهادئ، والأمريكتين. يتولى فريق الامتثال إدارة جميع الاختبارات التنظيمية والطلبات التنظيمية الأخرى للوائح والمعلومات، ويتولى المسؤولية عن الإشراف على العمليات المتعلقة بمعالجة وحل الشكاوى المتعلقة بالسلوكيات والتحقيقات الداخلية. ويتولى فريق الامتثال التواصل المنتظم مع مكاتب فيتش للتصنيف في آسيا وأوروبا وأمريكا اللاتينية والشرق الأوسط من خلال الحضور الشخصي أو بصورة افتراضية.

6.3.2 يتولى فريق مراقبة حالات التضارب الشخصية المسؤولية عن الامتثال لسياسة التداول بالأدوات المالية العالمية وتضارب المصالح الخاصة بفيتش للتصنيف، حيث يضع سياسات مصممة لتقليل حالات التضارب الفعلية والمحتملة التي قد تنشأ من نشاط التداول الشخصي للموظفين والمصالح الخارجية والعلاقات الخارجية والهبات والفعاليات الرسمية والنشاطات الترفيهية.

6.3.3 يتولى فريق اختبار الامتثال ومراقبته المسؤولية عن إجراء الاختبارات في كافة أقسام فيتش للتصنيف لتقييم الامتثال لسياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها، وفعالية الضوابط الداخلية المطبقة في ما يتعلق بتصنيفاتها الائتمانية والنشاطات ذات الصلة بالخاضعة للتنظيم. يضع فريق اختبار الامتثال ومراقبته سنويًا خطة لاختبار الامتثال وتتضمن جدول الاختبار للسنة التقويمية التالية. وتأتي خطة اختبار الامتثال السنوية لتقييم مجموعة المخاطر لفيتش للتصنيف باستخدام نهج قائم على المخاطر يأخذ في الاعتبار عدة عوامل منها نتائج تقييمات مخاطر عدم المطابقة والالتزام بإنفاذ القوانين والنظم، واختبار الامتثال المسبق، والنتائج التنظيمية، وغيرها من القضايا أو الاتجاهات المحددة. ويعمل الفريق على توثيق النتائج التي توصل إليها في تقارير مكتوبة تتضمن تفاصيل بشأن خطط العمل التصحيحية. ويتولى الفريق أيضًا مراقبة البريد الإلكتروني للموظفين التحليليين والتجارين، بالإضافة إلى جوانب أخرى مثل مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها، ومجموعة السياسة الائتمانية، والعمليات الأساسية، ومكتب التصنيفات، والمكتب الأوسط والنشر. ويتم توزيع تقارير الفريق على الإدارة ويتم تلخيصها أيضًا في تقارير مجالس الإدارة ربع السنوية التي يتلقاها أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين.

6.3.4 يتولى فريق البيانات والأنظمة والمقاييس المسؤولية عن دعم فيتش للتصنيف في ما يتعلق بتقديم الإفصاحات التنظيمية، وإدارة الأنظمة المستخدمة للإبلاغ عن مسائل الامتثال، وإعداد التقارير والمقاييس لمراقبة كفاءة وفعالية ضوابط الامتثال. ويدير فريق البيانات والأنظمة والمقاييس أيضًا العملية التي يتم من خلالها تحديث السياسات أو الإجراءات والحفاظ عليها، وذلك بالتشاور مع أصحاب المصلحة الرئيسيين مثل مالكي السياسات.

يتولى كبير مسؤولي الامتثال أيضًا الإشراف على إطار سياسات وإجراءات والاتصالات الداخلية الخاص بفيتش على مستوى العالم. وبناءً على طلب وتوجيه من كبير مسؤولي الامتثال، يتولى مسؤولو الامتثال في مختلف المجموعات الوظيفية المعنية بالامتثال إعداد وتقديم التدريب وغيره من الاتصالات المرتبطة بالامتثال للموظفين داخل فيتش للتصنيف على أساس افتراضي أو من خلال الحضور الشخصي، بالإضافة إلى تنسيق وإدارة اتصالات الامتثال الأخرى بالموظفين باستخدام مجموعة متنوعة من الوسائل مثل المقالات المرسلة من خلال البريد الإلكتروني أو الشبكة الداخلية.

6.4 وظيفة مخاطر التكنولوجيا

لمزيد من المعلومات حول وظيفة مخاطر التكنولوجيا، يرجى الرجوع إلى البند 8 (تكنولوجيا المعلومات المالية وهياكل وأنظمة أمن المعلومات العالمية).

7. خط الدفاع الثالث

7.1 التدقيق الداخلي

التدقيق الداخلي هو خط الدفاع الثالث الذي يساعد الإدارة العليا ومجالس الإدارة في حماية أصول فيتش للتصنيف وسمعتها. وعلى وجه الخصوص، يقدم التدقيق الداخلي ضمانات مستقلة وموضوعية بشأن مدى ملائمة وفعالية إطار الرقابة الداخلية وعمليات الحوكمة في فيتش للتصنيف.

يتبع رئيس التدقيق الداخلي أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين ويتبع بصورة ثانوية كبير مسؤولي المخاطر. يرفع رئيس التدقيق الداخلي، بوتيرة سنوية على الأقل، خطة تدقيق داخلي إلى كل من أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر بغرض مراجعتها والموافقة عليها. تتكون خطة التدقيق الداخلي من جدول عمل للسنة المالية التالية. وقد تم وضعها بناءً على تحديد أولويات مجال التدقيق باستخدام منهجية مستندة إلى المخاطر، بما في ذلك إسهامات أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر وغيرهم من أعضاء الإدارة العليا في فيتش للتصنيف. يراجع رئيس التدقيق الداخلي الخطة ويعمل عليها، عند الضرورة، استجابة للتغيرات في الأعمال والمخاطر والعمليات والبرامج والأنظمة والضوابط في فيتش للتصنيف. يتم إرسال أي انحراف كبير عن خطة التدقيق الداخلي المعتمدة إلى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر من خلال تقارير دورية أو اتصالات مباشرة، حسب مقتضى الحال.

بعد انتهاء المشاركة في التدقيق الداخلي، يصدر رئيس التدقيق الداخلي (أو من ينوب عنه) تقريرًا مكتوبًا ويوزعه، ويحصل عليه أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين. وبأني تقرير التدقيق ليفصل نتائج التدقيق ورد الإدارة والإجراء التصحيحي المتخذ في ما يتعلق بالنتائج والتوصيات المحددة. تتضمن استجابة الإدارة جدولاً زمنيًا لإكمال الإجراءات التصحيحية المتوقعة. التدقيق الداخلي مسؤول كذلك عن المتابعة الملائمة للإجراءات التصحيحية، وتبقى كل النتائج في "ملف القضايا غير المغلقة" حتى تتم إزالتها.

ويشرف أيضاً التدقيق الداخلي على اختبار الضوابط الداخلية التي تدعم عملية التصنيف. يتم إجراء الاختبارات على مستوى العالم بوتيرة نصف سنوية على الأقل، مما يدعم تقييم فعالية الضوابط الداخلية بموجب قانون دود فرانك بشأن الضوابط المرتبطة بهيئة الأوراق المالية والبورصات الأمريكية، وإرشادات هيئة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية بشأن الرقابة الداخلية لوكالات التصنيف الائتماني، وإرشادات هيئة السلوك المالي. يرفع رئيس التدقيق الداخلي تقارير دورية إلى كل من أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر حول قدرته على الوفاء بميثاق التدقيق الداخلي في ما يتعلق بوضعه المستقل، بالإضافة إلى التقدم المحرز والأداء في ما يتعلق بخطة التدقيق.

8. تكنولوجيا المعلومات العالمية وهيكل و أنظمة أمن المعلومات العالمية

تتولى الوحدة الوظيفية، تكنولوجيا المعلومات، في مجموعة فيتش إدارة البنية التحتية للتكنولوجيا الخاصة بفيتش للتصنيف على المستوى العالمي. ويديرها كبير مسؤولي التكنولوجيا في مجموعة فيتش. بالإضافة إلى مهام قسم تكنولوجيا المعلومات ومسؤولياته التقليدية، تضطلع أيضاً وحدة تكنولوجيا المعلومات في فيتش بالمهام التالية:

- المحافظة على البنية التحتية ومراقبتها بما في ذلك أجهزة سطح المكتب والشبكات وتطبيقات البيانات وعملية الأنشطة التشغيلية المستمرة؛
 - وتأدية دور داعم في خطط استمرارية الأعمال، بما في ذلك تلك المتعلقة بإصدار التصنيفات الائتمانية ونشرها؛
 - وتدير خطط التعافي من الكوارث وتخبرها؛
 - وتطوير، بالتعاون مع قسم عمليات التصنيف، التطبيقات المخصصة المطلوبة لدعم نشاطات التصنيف الأساسية، مثل أنظمة سير العمل وأنظمة التحليل والمراقبة وأنظمة إدارة النشر والمستندات، كما المحافظة على تلك التطبيقات والأنظمة.
- تتولى وظيفة مخاطر التكنولوجيا في مجموعة فيتش مسؤولية تمكين فيتش للتصنيف من تحقيق أهدافها الاستراتيجية من خلال الحد من مخاطر وقوع حوادث أمنية كبيرة وخروقات للبيانات. ويركز الفريق على فهم بيئة المخاطر للتمكن من اتخاذ التدابير اللازمة للقضاء على المخاطر أو تقليل احتمالية حدوثها والتأثير المحتمل عندما ينشأ أحد الحوادث عن خطر. وبقيادة كبير مسؤولي أمن المعلومات، يعمل قسم مخاطر التكنولوجيا بالتعاون مع فريق تكنولوجيا المعلومات لدى فيتش على زيادة الأمن والمرونة عبر مختلف جوانب البيئة لدى فيتش للتصنيف. ويتولى قسم مخاطر التكنولوجيا أيضاً ما يلي:
- إنشاء برنامج أمن المعلومات لفيتش للتصنيف وإدارته وقيادة عملية تطبيقه؛
 - وتحديد المخاطر المرتبطة بالعمليات التكنولوجية لدى فيتش للتصنيف المستخدمة في عمليات إصدار التصنيفات الائتمانية ومعالجتها، بالتعاون مع وحدة تكنولوجيا المعلومات وكبار أعضاء فرق إدارة الأعمال والشؤون القانونية وإدارة الامتثال؛
 - تقديم المشورة بشأن وضع خطط المرونة التشغيلية، بما في ذلك تلك المتعلقة بإصدار التصنيفات الائتمانية ونشرها؛
 - وتطبيق ضوابط الأمن التأسيسية المصممة لمنع تهديدات أمن المعلومات ورصدها وإدارة هذه الضوابط، فضلاً عن تصميم مقاييس موضوعية مرتبطة بتلك الضوابط وتتبعها؛
 - وإدارة الرقابة في الوصول إلى كافة الأنظمة وبيانات التصنيفات والتطبيقات وفقاً لسياسات السرية وتضارب المصالح؛
 - وإدارة أنشطة التدريب والتوعية المنفذة سنوياً في مجال الأمن السيبراني، بما في ذلك التدريب السنوي المطلوب، وتمارين التصيد الاحتيالي المنتظمة، والرسائل المتكررة ورفع الوعي عبر قناة الشبكة الداخلية الخاصة بفيتش للتصنيف، بالإضافة إلى رسالة إخبارية شهرية عن الأمن السيبراني، ودليل شخصي للأمن السيبراني، وأنشطة شهر التوعية بالأمن السيبراني السنوية في أكتوبر.

2. معلومات عن تخصيص الموظفين

يوضح الجدول التالي بالتفصيل العدد الإجمالي لطاخم العمل التحليلي المعينين لدى فيتش للتصنيف على مستوى العالم والذين كانوا محللين رئيسيين في التصنيفات الانتمانية للكيانات المصنفة في دولة الإمارات العربية المتحدة اعتبارًا من 31 ديسمبر 2022.

المحللون الرئيسون	30
يرد بالتفصيل في الجدول أدناه إجمالي عدد موظفي التحليل العاملين لدى فيتش للتصنيف على المستوى العالمي المسؤولين عن تقييم المنهجية وإدارة النماذج اعتبارًا من 31 ديسمبر 2022.	
مراجعة المنهجية والتحقق منها	10
مراجعة النماذج والتحقق منها	8
وضع المنهجية	136
وضع النماذج	30

لدى فيتش الإمارات العربية المتحدة 33 موظفًا بدوام كامل اعتبارًا من 31 ديسمبر 2022، بما في ذلك:

- مدير الفئة (الشخص المسجل)، مدير الإدارة للشرق الأوسط وجنوب الصحراء الإفريقية الكبرى، يتبع مدير إدارة العلاقات والأعمال للشركات والانتماء المهيكلي ويقيم في لندن، المملكة المتحدة؛
- ومسؤول الامتثال (الشخص المسجل)، مدير الامتثال - الشرق الأوسط، يتبع رئيس الامتثال - أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا، ويقيم في لندن، المملكة المتحدة.
- ويتكون قسم العمليات والمالية والموارد البشرية من 4 موظفين؛
- وتتكون إدارة العلاقات والأعمال من 5 موظفين؛
- ويتكون فريق المحللين من 22 موظفًا.

يمكن الاطلاع على مزيد من المعلومات حول الإدارة العليا في القسم 7 من هذا التقرير تحت عنوان "الإدارة".

ملاحظات:

1. ليس لدى فيتش للتصنيف فرق منفصلة للمراقبة. وبالتالي، يعمل طاقم العمل التحليلي على تعيين التصنيفات الجديدة ومراقبة التصنيفات الحالية.
2. تشترط سياسة فيتش للتصنيف أن تخضع المنهجيات أو النماذج جديدة والتعديلات على المنهجيات أو النماذج الحالية التي سيكون لها تأثير جوهري على مجموعة معينة من التصنيفات إلى المراجعة من جانب لجنة مراجعة المعايير. ورغم مشاركة كبار المحللين من مختلف فرق التحليل في هذه العملية، لا يُسمح بالتصويت على النتيجة النهائية سوى للموظفين الذين تم اختيارهم من مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها.
3. لدى فيتش للتصنيف خمسة من كبار رؤساء الفريق العالمي الذين يتبعون رئيس التحليل العالمي.³

³ رئيس آخر من كبار رؤساء الفريق العالمي الذي يتولى مسؤولية تصنيفات الجهات السيادية، ويقيم في هونغ كونغ، ويتبع مباشرة رئيس التحليل العالمي.

3. سياسة الاحتفاظ بالسجلات

وضعت فيتش للتصنيف سياسات وممارسات عالمية لحفظ الملفات والاحتفاظ بالسجلات تم تصميمها، بشكل جماعي، لضمان احتفاظها بسجلات كافية وفقاً لكل القوانين واللوائح المنطبقة، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، لائحة وكالات التصنيف الائتماني في الإمارات العربية المتحدة. وتوجد سياستان رئيسيتان معمول بهما في حفظ السجلات وهما: سياسة حفظ الملفات والاحتفاظ بالسجلات للمحللين، وسياسة حفظ الملفات والاحتفاظ بالسجلات لإدارة العلاقات والأعمال.

ترد تفاصيل إضافية متعلقة بالمحتوى الدقيق للمعلومات الذي يجب تضمينه في بعض الوثائق المشار إليها في سياسة حفظ الملفات والاحتفاظ بالسجلات للمحللين (مثل محاضر لجنة التصنيف) في الأدلة الداخلية التي تقدم توجيهات إجرائية مفصلة حول عملية التصنيف.

تحتفظ فرق أخرى غير فرق التحليل، مثل فريق الحسابات، بسياسات منفصلة وداخلية للاحتفاظ بالسجلات.

بشكل جماعي، تتطلب هذه السياسات والإجراءات، من بين جملة أمور أخرى، أن تحتفظ فيتش للتصنيف بالسجلات لمدة عشرة أعوام على الأقل تغطي:

- أ. الوثائق التي تشمل السجلات الداخلية وأوراق العمل المستخدمة أو المنشأة لدعم تحديد وتعيين أي نوع من التصنيف الائتماني أو التقييم أو الرأي أو الدرجة أو أي منتج ائتماني آخر من فيتش للتصنيف؛
- ب. والحالة التعاقدية لكل تصنيف ائتماني؛
- ج. والإجراءات والمنهجيات القائمة التي تستخدمها فيتش للتصنيف لتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- د. والإجراءات والتدابير التي تطبقها فيتش للتصنيف للامتثال لأي لائحة مُنطبقة؛
- هـ. والمراسلات الخارجية والداخلية، بما في ذلك رسائل البريد الإلكتروني التي تتلقاها فيتش للتصنيف وموظفوها ويرسلونها والتي تتعلق بالشروع في تحديد تصنيف ائتماني أو الاحتفاظ به أو مراقبته أو تغييره أو سحبه.

4. نتيجة المراجعة الداخلية السنوية لوظيفة الامتثال

أجرى قسم التدقيق الداخلي تدقيقه السنوي لمجموعة الامتثال العالمية من خلال إجراء مراجعة لعملية الاختبارات التي يجريها فريق اختبار الامتثال ومراقبته. وحدد التدقيق بعض المشاكل في الرقابة والتي تم تصحيحها لاحقاً بما يتماشى مع التزامات الإدارة على النحو المفصل في تقرير التدقيق.

5. معلومات عن الإيرادات

وصف أنشطة التصنيف

تستند النشاطات التجارية لفيتش للتصنيف إلى توفير آراء التحليل والتصنيف المستقلة في ما يتعلق بمجموعة متنوعة من المخاطر في الأسواق المالية. تتضمن أنشطة التصنيف هذه تطوير آراء تحليلية وتقديمها باستخدام عدد من مقاييس التصنيف والبيانات المتعلقة بالتصنيفات وأدوات تحليل الأقران ونماذج التصنيف ومنتجات المراقبة ومنتجات البحث والخدمات التحليلية الأخرى. وجميع هذه المقاييس والمنتجات والخدمات تعكس تحليل المخاطر المستقل الخاص بفيتش للتصنيف.

لا تشمل آراء التصنيف الخاصة بفيتش للتصنيف على تعليقات بشأن ملاءمة أي نوع معين من الاستثمارات أو المستوى المناسب من المخاطر لأي مستخدم لآراء التصنيف هذه. ولا تهتم فيتش للتصنيف عند إعداد آراء التصنيف الخاصة بها بمستويات التصنيف أو التقييم المحققة ولا تقترح أو تحلّل من المستويات الفردية "المستهدفة" للتصنيف أو التقييم. وبالتالي، لا تقدم فيتش للتصنيف خدمات استشارية أو مشورة لأي كيان.

الإيرادات

توضح الجداول التالية الإيرادات المستمدة من كل من أنشطة التصنيف والخدمات التبعية خلال فترة الاثني عشر شهرًا المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

إجمالي الإيرادات	
42,712,417	فيتش الإمارات العربية المتحدة (درهم إماراتي)

6. بيان الحوكمة

مدونة حوكمة الشركات

تأسست شركة فيتش للتصنيف المحدودة بطريقة تتفق مع قانون الشركات المعمول به في المملكة المتحدة. وتعمل شركة فيتش للتصنيف المحدودة وفقًا للوائح الداخلية وجميع القوانين واللوائح المعمول بها.

يتألف الأعضاء الأفراد في مجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف المحدودة مما يلي:

تشارلز بريسكوت – عضو مجلس إدارة مستقل غير تنفيذي

ليزا فيلهيم هاخ – عضوة مجلس إدارة مستقلة غير تنفيذية

إيان لينيل – الرئيس

كارين سكينر – كبير مسؤولي العمليات

يتولى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين في مجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف المحدودة مسؤولياتهم الإشرافية في ما يتعلق بالأنشطة التشغيلية لشركة فيتش للتصنيف المحدودة، بما في ذلك فيتش الإمارات العربية المتحدة. ولضمان مراعاة أي قضايا خاصة بالكيان بشكل كافٍ، تُعقد مناقشات مجلس الإدارة المشتركة التي يشارك فيها أعضاء مجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف المحدودة وذلك قبل كل اجتماع لمجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف المحدودة. وتتناول هذه المناقشات الموضوعات المقرر مناقشتها ضمن إجراءات المجلس.

يتم توثيق ومراجعة المسؤوليات الإشرافية لمجالس الإدارة في إجراءات مجالس الإدارة. وفي ما يلي ملخص للمسؤوليات الإشرافية المنوطة بمجالس الإدارة.

تعمل مجالس الإدارة بموجب إجراءات إشرافية محددة. يؤدي كل مجلس إدارة أنشطته الإشرافية بالنيابة عن فيتش للتصنيف على المستوى العالمي.

من جملة أمور أخرى، تتحمل مجالس الإدارة مسؤولية الإدارة والإشراف على مؤسسة فيتش للتصنيف أو شركة فيتش للتصنيف المحدودة أو شركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة، بحسب الحالة، وفقًا لمسؤولياتها ومعاييرها الائتمانية التي تحددها قوانين الجهات القضائية التي تُنظم فيها مؤسسة فيتش للتصنيف أو شركة فيتش للتصنيف المحدودة أو شركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة. وقد فوضت مجالس الإدارة مسؤولية الإدارة اليومية لمؤسسة فيتش للتصنيف وشركة فيتش للتصنيف المحدودة وشركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة إلى فريق إدارة عليا يتمتع بمهارات وخبرات كافية لضمان الإدارة السليمة والحكيمة لمؤسسة فيتش للتصنيف وشركة فيتش للتصنيف المحدودة وشركة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة.

يشرف المجلسان، من جملة أمور أخرى، على:

- أ. عملية إصدار التصنيفات الائتمانية؛
- ب. ونشر معايير ومنهجيات جديدة ومعدلة بشكل جوهري تتعلق بتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- ج. وتنفيذ سياسات جديدة ومعدلة بشكل جوهري تتعلق بتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- د. والبرنامج المصمم لإدارة حالات تضارب المصالح؛
- هـ. والاحتفاظ بالضوابط الداخلية ذات الصلة بتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- و. وعمليات منح الأجور والترقيات؛
- ز. وعمليات الامتثال والحوكمة، بما في ذلك فعالية مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها.

الإدارة

يتبع كل موظفي التحليل المعيّنين بشركة فيتش للتصنيف المحدودة أحد رؤساء الفريق الإقليمي، وفي بعض الحالات يتبعون سلسلة من المديرين المباشرين. ويتبع رؤساء فريق التصنيف الإقليمي في النهاية رئيس الفريق العالمي.

ويقيم حاليًا أحد كبار رؤساء الفريق العالمي الخمسة لدى فيتش للتصنيف في المملكة المتحدة، بينما يقيم الثاني في هونغ كونغ والثلاثة الباقين في الولايات المتحدة. وكل كبار رؤساء الفريق العالمي الخمسة يتبعون رئيس التحليل العالمي الذي يقيم في نيويورك. ويتبع هذا الفرد رئيس فيتش للتصنيف الذي يقيم في المملكة المتحدة.

الضوابط الداخلية وإدارة المخاطر في ما يتعلق بإعداد التقارير المالية

تتولى المجموعة المالية، التي يرأسها المراقب الدولي الذي يتبع المدير المالي لمجموعة فيتش، المسؤولية على أساس يومي عن ضمان إنتاج جميع التقارير المالية والمحاسبية ذات الصلة الصادرة لشركة فيتش للتصنيف المحدودة بما يتوافق مع جميع المتطلبات التنظيمية وكذلك ضمان وجود ضوابط تضمن معالجة المخاطر التشغيلية (مثل الخطأ والاحتيال) بالشكل المناسب.

وتتم مراجعة مدى كفاية وتطبيق الضوابط على التقارير المالية وذلك بوتيرة مستمرة من جانب كبار مسؤولي التمويل. وتخضع هذه الضوابط لدراسة إضافية من جانب مدققي الحسابات الخارجيين لفيتش للتصنيف أثناء عملية التدقيق الخارجي السنوية ويتم النظر فيها بصورة رسمية من جانب أعضاء مجلس الإدارة في إطار موافقتهم على القوائم المالية المدققة. وبالإضافة إلى ذلك، تتم مراجعة مدى كفاية وتطبيق الضوابط عن طريق نشاط التدقيق الذي تقوم به وظيفة التدقيق الداخلي لدى الكيان الأم وكذلك شركة تدقيق خارجية عالمية.

إخلاء المسؤولية والإفصاحات

تخضع كافة التصنيفات الائتمانية لوكالة فيتش للتصنيف لبعض القيود وإخلاء المسؤولية. يُرجى قراءة هذه القيود وإخلاء المسؤولية على هذا الرابط: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. بالإضافة إلى ذلك، يفصل الرابط التالي <https://www.fitchratings.com/rating-definitions-document> تعريفات تصنيفات فيتش لكل مقياس تصنيف ولكل فئة تصنيف، بما في ذلك تعريفات تتعلق بعدم الوفاء بالالتزامات. وتتوفر التصنيفات المنشورة والمعايير والمنهجيات على هذا الموقع في كافة الأوقات. كما تتوفر مدونة قواعد السلوك في فيتش واتفاقية السرية وتضارب المصالح وجدار الحماية التابع والامتثال وكافة السياسات والإجراءات الأخرى ذات الصلة أيضاً في قسم مدونة قواعد السلوك (Code of Conduct) على هذا الموقع. يمكن الاطلاع على مصالح المديرين والمساهمين على الموقع <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. وقد تكون فيتش قد قدمت خدمة أخرى مسموح بها أو خدمة ثانوية للكيان المُصنّف أو لجهات خارجية ذات صلة به. يمكن الاطلاع على تفاصيل الخدمات المسموح بها أو الثانوية، حيث يكون المحلل الرئيسي لها موجود في إحدى شركات فيتش للتصنيف (أو فرع لهذه الشركة) المسجلة في هيئة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية (ESMA) أو هيئة السلوك المالي (FCA)، على صفحة الموجز لكل مُصدر على موقع فيتش الإلكتروني.

عند إصدار فيتش التصنيفات والاحتفاظ بها وإعداد التقارير الأخرى (بما في ذلك المعلومات المتعلقة بالتوقعات)، تعتمد على المعلومات الفعلية التي تحصل عليها من المصدّرين والمُكتنّبين ومن المصادر الأخرى التي ترى فيتش أنها موثوقة. فيتش، في حدود المعقول، من المعلومات الفعلية التي تعتمد عليها بما يتماشى مع منهجية التصنيف الخاصة بها، وتقوم بالتحقق بشكل معقول من صحة المعلومات من مصادر مستقلة، طالما توفرت مثل هذه المصادر. لأداة مالية محددة أو في أي جهة قضائية محددة. جدير بالذكر أن طريقة تحقق فيتش من المعلومات الفعلية ونطاق التحقق من الجهات الخارجية الذي تحصل عليه سيختلف حسب طبيعة الأداة المالية المُصنّفة ومُصدرها، وكذلك المتطلبات والممارسات في الجهة القضائية التي تُعرض الأداة المالية المُصنّفة وتُباع فيها ومكان المُصدر أو أيًا منهما وتوفر المعلومات العامة ذات الصلة وطبيعتها وإمكانية الوصول إلى إدارة المُصدر ومستشاريه، وتوفر عمليات تحقق من جهات خارجية موجودة مسبقاً مثل تقارير التدقيق وخطابات الإجراءات المتفق عليها والتقييمات والتقارير الاكتوارية والتقارير الهندسية والآراء القانونية والتقارير الأخرى التي تقدمها الجهات الخارجية، بالإضافة إلى توفر مصادر التحقق المستقلة والمختصة من الجهات الخارجية في ما يتعلق بالأداة المالية المحددة أو الجهة القضائية المحددة للمُصدر ومجموعة متنوعة من العوامل الأخرى. ويجب أن يفهم مستخدمو تصنيفات فيتش وتقاريرها أنه لا يمكن للتحقق المتقدم في المعلومات الفعلية ولا أي تحقق لجهات خارجية ضمان أن كل المعلومات التي تعتمد عليها فيتش في ما يتعلق بالتصنيف أو التقرير ستكون دقيقة ومكتملة وفي النهاية، يتحمل المُصدر ومستشاروه المسؤولية عن دقة المعلومات المقدمة إلى فيتش وإلى السوق عند عرض المستندات والتقارير الأخرى. وعند إصدار التصنيفات والتقارير، لا بد أن تعتمد فيتش على أعمال الخبراء، بما في ذلك المدققون المستقلون في ما يتعلق بالقوائم المالية والمجامين في ما يتعلق بالأمور القانونية والمتعلقة بالضرائب. علاوةً على ذلك، تكون التصنيفات والتوقعات الخاصة بالمعلومات المالية والمعلومات الأخرى استباقية الأساس وتُجسّد افتراضات وتوقعات تتعلق بالأحداث المستقبلية ولا يُمكن التحقق منها كحقائق. ونتيجةً لذلك، وبالرغم من التحقق من الحقائق المتاحة حالياً، يُمكن أن تتأثر التصنيفات والتوقعات بالأحداث المستقبلية أو الظروف المستقبلية التي لم تكن مُتوقعة وقت إصدار التصنيف أو التوقع أو تهيئها.

تم تقديم المعلومات في هذا التقرير "كما هي" من دون أي إقرار أو ضمان من أي نوع، ولا تفر فيتش أو تضمن أن التقرير أو أيًا من محتوياته سيلي أيًا من متطلبات أي مستلم لهذا التقرير. إن تصنيف فيتش هو مجرد رأي في الملاءة الائتمانية للأداة المالية. ويعتمد هذا الرأي والتقارير التي تقدمها فيتش على معايير ومنهجيات محددة تعمل فيتش على تقييمها وتحديثها باستمرار. وبناءً على ذلك، فإن التصنيفات والتقارير هي نتاج عمل جماعي لمؤسسة فيتش ولا يتحمل أي فرد أو مجموعة من الأفراد المسؤولية الحصرية عن أي تصنيف أو تقرير. كذلك، لا يتعامل التصنيف مع مخاطر الخسارة الناتجة من مخاطر أخرى بخلاف معاطر الائتمان، إذا لم يتم ذكر هذه المخاطر بعينها، ولا تشارك فيتش في عرض أي أداة مالية أو بيعها. كما أن كل تقارير فيتش ذات ملكية مشتركة. شارك الأفراد المحددون في تقرير فيتش في صياغته، إلا أنهم لا يتحملون وحدهم المسؤولية عن الأراء المذكورة فيه، وأسماء الأفراد المذكورة في التقرير لغرض التواصل معهم فحسب. ولا يكون أي تقرير يقدم تصنيف فيتش نشرة تهديدية أو بدلاً عن المعلومات المجمعة والمتحقق منها والمعرضة على المستثمرين من المُصدر ووكالاته في ما يتعلق ببيع الأدوات المالية. يجوز تغيير التصنيفات أو سحبها في أي وقت ولأي سبب وفقاً لتقدير فيتش وحدها. علماً بأن فيتش لا تُقدم استشارات استثمارية من أي نوع ولا تُعدّ التصنيفات توصية بشراء أي أداة مالية أو بيعها أو حيازتها ولا تُعَلّق التصنيفات على ملائمة سعر السوق ولا مناسبة أي أداة مالية لمستثمر بعينه أو على طبيعة الإغفاء من الضرائب أو قابلية فرض ضرائب على المدفوعات المُقدّمة في ما يتعلق بأي أداة مالية. وتحصل فيتش على أتعاب من المُصدّرين والمُؤثّنين والضامنين وغيرهم من الماتّرين والمُكتنّبين لتصنيف الأدوات المالية. وقد تتنوع هذه الأتعاب بصورة عامة من 1,000 دولار أمريكي إلى 750,000 دولار أمريكي (أو ما يعادلها من العملة المعمول بها) لكل إصدار. وفي بعض الحالات، ستصنّف فيتش كل الإصدارات الصادرة من مُصدر محدد أو المؤمن عليها أو المكفولة بضمان أو الضامن أو عدداً منها مقابل رسم سنوي واحد. ومن المتوقع أن تتنوع هذه الأتعاب بصورة عامة من 10,000 دولار أمريكي إلى 1,500,000 دولار أمريكي (أو ما يعادلها من العملة المعمول بها). لا يشكل تعيين أي تصنيف أو نشره من فيتش موافقة منها على استخدام اسمها كخبر في ما يتعلق بأي بيان تسجيل مقدم بموجب قوانين الأوراق المالية في الولايات المتحدة الأمريكية، أو قانون الخدمات المالية والأسواق لسنة 2000 في المملكة المتحدة أو القوانين المتعلقة بالأوراق المالية في أي جهة قضائية محددة. نتيجة للفعالية النسبية لتساليب النشر والتوزيع الإلكتروني قد تتوفر أبحاث فيتش للمُستثمرين على الإنترنت قبل ثلاثة أيام من المُستثمرين في الوثائق المطبوعة.

بالنسبة لأستراليا ونيوزيلندا وتايوان وكوريا الجنوبية فقط: تحمل مؤسسة Fitch Australia Pty Ltd ترخيص AFS (ترخيص الخدمات المالية الأسترالي رقم 337123) الذي يفوضها بتقديم تصنيفات ائتمانية لعملاء الجملة فقط. ولا يُقصد من معلومات التصنيف الائتماني التي تنشرها مؤسسة فيتش أن تُستخدم من جانب عملاء البيع بالتجزئة بالمعنى الوارد في قانون الشركات لسنة 2001.

إن شركة فيتش للتصنيف الائتماني (Fitch Ratings, Inc.) مسجلة لدى هيئة الأوراق المالية والبورصات الأمريكية باعتبارها منظمة تصنيف إحصائي معترف بها وطنياً ("NRSRO"). على الرغم من أن بعض شركات التصنيف الائتماني التابعة لمنظمة NRSRO مُدرجة في البند 3 من نموذج NRSRO، وبالتالي يُرخص لها بإصدار تصنيفات ائتمانية نيابة عن NRSRO (انظر <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>)، فإنه لم يتم إدراج شركات التصنيف الائتماني التابعة الأخرى في نموذج NRSRO ("شركات غير تابعة لمنظمة NRSRO") وبالتالي فإن التصنيفات الائتمانية الصادرة عن تلك الشركات التابعة لا تُصدر نيابة عن NRSRO. مع ذلك، قد يشارك أفراد غير تابعين لمنظمة NRSRO في تحديد التصنيفات الائتمانية الصادرة عن NRSRO أو نيابة عنها.

حقوق الطبع والنشر © 2023 محفوظة لفيتش للتصنيف وفيتش للتصنيف المحدودة وشركائها التابعة. 33 شارع وايت هيل، نيويورك، نيويورك. 10004. هاتف: 1-800-753-4824، 212-908-0500، فاكس: 212-480-4435. تُحظر إعادة النشر أو إعادة إرسال هذه الوثيقة بشكل كامل أو جزئي من دون الحصول على تصريح. كل الحقوق محفوظة