

تقرير الشفافية

الإمارات العربية المتحدة

مايو 2024

تقرير الشفافية

الإمارات العربية المتحدة

مايو 2024

تم نشر تقرير الشفافية هذا بما يتوافق مع القسم 3، الباب 5، المادة 17 من قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (13 / ر.م) لسنة 2021 بشأن كتيب القواعد الخاص بالنشاطات المالية وآليات توفيق الأوضاع. ويقدم التقرير معلومات حول عمليات فيتش للتصنيف في الإمارات العربية المتحدة للسنة المالية المنتهية في ديسمبر 2023.

قائمة المحتويات

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

التعريفات

المحللون: 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 المحدودة (FRIL Board) ومجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف المحدودة (FRL Board).

مجموعة إدارة العلاقات والأعمال: المجموعة التي تقوم بنشاطات تجارية وتسويقية متعلقة بالتصنيفات بشكل مستقل عن فريق التحليل العالمي.

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

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

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

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

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

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

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

CRA: وكالة تصنيف ائتماني.

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

مجموعة السياسة الائتمانية: المجموعة المستقلة عن فريق التحليل العالمي 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: تصنيف يقيم الملاءة الائتمانية لأحد المصدرين أو الإصدارات.

أنشطة التصنيف الائتماني: الأنشطة المشتملة على تحليل البيانات والمعلومات، وتقييم التصنيفات الائتمانية والموافقة عليها وإصدارها ومراجعتها، بما في ذلك العمل كرئيس للجنة التصنيف الائتماني أو عضو 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: المجموعة المستقلة عن فريق التحليل العالمي 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.

ESMA: هيئة الأوراق المالية والأسواق الأوروبية.

FCA: هيئة السلوك المالي.

فيتش للتصنيف: مؤسسة فيتش للتصنيف وكل شركات التصنيف الائتماني التابعة لها التي تصدر التصنيفات الائتمانية بالاسم التجاري "فيتش للتصنيف".

مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات المتبعة لدى فيتش للتصنيف: 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 تُجري 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: مؤسسة فيتش للتصنيف.

FRI Board: مجلس إدارة مؤسسة فيتش للتصنيف.

FRIL: فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة

FRIL Board: مجلس إدارة فيتش للتصنيف الأيرلندية المحدودة.

FRL: فيتش للتصنيف المحدودة

FRL Board: مجلس إدارة فيتش للتصنيف المحدودة.

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

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

رئيس الفريق العالمي: أحد هؤلاء الأفراد الذين قد يكونوا أيضاً من أحد كبار رؤساء الفريق العالمي والذين 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: أي موظف، بما في ذلك المحللون والمديرون وهؤلاء الذين يعملون في أي من المجموعات التالية:

- المؤسسات والتمويل بالاقتراض
- التمويل المهيكل والسندات المغطاة
- مجموعة المؤسسات المالية بما في ذلك:
 - البنوك
 - المؤسسات الأخرى بخلاف المصارف
 - التأمين
 - مدير الصناديق والأصول
- التمويل العام بما في ذلك:
 - التمويل العام الدولي
 - التمويل العام في الولايات المتحدة الأمريكية
 - مجموعة البنية التحتية العالمية
- الجهات السيادية

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

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

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

IOSCO: المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية.

مجموعة عمليات التصنيف: مجموعة الموظفين الذين يتبعون بشكل مباشر أو غير مباشر كبير مسؤولي العمليات في فيتش للتصنيف.

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

SCA: هيئة الأوراق المالية والسلع.

مجموعة مخاطر التكنولوجيا: 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: الإمارات العربية المتحدة.

لائحة وكالات التصنيف الائتماني في الإمارات العربية المتحدة: 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: لائحة وكالات التصنيف الائتماني (بما فيها من تعديلات المعدلة إلخ.) (الخروج من الاتحاد الأوروبي) لعام 2019.

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

اعتمدت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني مجموعة من النشرات والسياسات والإجراءات، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر قواعد السلوك والأخلاقيات ودليل عملية التصنيفات ودليل عملية إدارة العلاقات والأعمال (يُشار إليها مجتمعة باسم "الإجراءات التشغيلية") من أجل تحقيق التكليف التنظيمي المبني على مبادئ الموضوعية والنزاهة والشفافية والاستقلالية. وتتناول هذه الإجراءات التشغيلية الآتي على سبيل المثال لا الحصر:

- 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 وترقيتهم، و(2) تكنولوجيا المعلومات وعمليات الأمن الخاصة بها، و(3) النشاطات بين الشركات مع الشركات التابعة لها. وصُممت الإجراءات التشغيلية لضمان امتثال فيتش للتصنيف للقواعد واللوائح المختلفة التي تخضع لها، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، اللوائح المعمول بها في الإمارات العربية المتحدة

لدعم الإجراءات التشغيلية وإكمالها، اعتمدت فيتش للتصنيف مجموعة ثانية من الوظائف والسياسات والإجراءات ("نظام مراقبة الجودة الداخلية"). ويتناول نظام مراقبة الجودة الداخلية كل جوانب عمليات فيتش للتصنيف المتعلقة بتحديد التصنيفات الائتمانية. وتعرض النقطة 1.2 من هذا القسم 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 المؤسس في دولة الإمارات العربية المتحدة. 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 مصالحتها 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 وضعها فيتش للتصنيف في ما يخص إصدار التصنيفات الائتمانية. ويرد 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 للعمامة، <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 تُنظم 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.

قد 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 والإجراءات¹ 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 ومعدلة بشكل جوهري تتعلق بتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- ج. والموافقة على سياسات جديدة ومعدلة 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 تُجري 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 فريق التحليل العالمي ومجموعة السياسة الائتمانية ومجموعة الشؤون القانونية ومجموعة عمليات التصنيف (بما في ذلك الشؤون التنظيمية والسياسات والإجراءات) ومجموعة إدارة العلاقات والأعمال ومجموعة الامتثال وأي عناصر أخرى قد تكون ملائمة. وبمجرد الانتهاء من وضع سياسة جديدة أو معدلة، فإنها تخضع للمراجعة والموافقة وفقًا لبروتوكولات فيتش للتصنيف الداخلية. وتخضع بعض سياسات فيتش للتصنيف أيضًا للمراجعة من قِبَل المجلسين.

4. ثلاثة خطوط دفاعية

صُمم 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: فريق التحليل العالمي ومجموعة إدارة علاقات الأعمال ومجموعة عمليات التصنيف (انظر أدناه في 5)؛
- ب. وخط الدفاع الثاني: مجموعة السياسة الائتمانية، ومجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها، ومجموعة الامتثال، وقسم مخاطر التكنولوجيا وفريق المخاطر التشغيلية (انظر أدناه في 6)؛
- ج. وخط الدفاع الثالث: تدقيق الحسابات الداخلي (انظر أدناه في 7) وعمليات التدقيق الخارجية أو المسندة إلى أطراف ثالثة، حسب الحاجة.

¹ يشير مصطلح "السياسات والإجراءات" إلى الوثائق الداخلية التي تحكم أو توجه كيفية أداء فيتش للتصنيف أو موظفيها للأنشطة التي تخضع لمتطلبات لائحة وكالات التصنيف الائتماني في دولة الإمارات العربية المتحدة.

كل خط من الخطوط الدفاعية الثلاثة مدعوم بشكل أكبر بمجموعة تكنولوجيا المعلومات ("تكنولوجيا المعلومات") ومجموعة أمن المعلومات ("أمن المعلومات") (انظر أدناه في 8).

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) رؤساء الفريق العالمي، كل منهم يغطي فرق التحليل؛ و(2) رؤساء الفريق الإقليمي الذين يغطون مناطق جغرافية معينة.

5.2 إدارة العلاقات والأعمال

إدارة العلاقات والأعمال هي قسم منفصل يقوم بنشاطات تجارية وتسويقية متعلقة بالتصنيفات بشكل مستقل عن فريق التحليل العالمي. ويساعد هذا الهيكل على ضمان عدم تأثر موظفي التحليل بالاعتبارات التجارية. ويتم التعامل مع كل المناقشات مع مُصدر أو مُنشئ أو منظم أو راعٍ أو مقدم خدمات أو أي طرف آخر يتفاعل مع فيتش للتصنيف بالنيابة عن 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 العالمي. ويتبع 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. ويعمل قسم عمليات التصنيف مع أعضاء من فريق التحليل العالمي 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. وينشئ قسم عمليات التصنيف أيضًا تقارير وتحليلات إدارية لدعم امتثال فرق التحليل العالمية للإجراءات المختلفة المبينة في دليل عملية التصنيفات.

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 وفريق المخاطر التشغيلية. وتعمل 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

إن مجموعة السياسة الائتمانية مستقلة عن فريق التحليل العالمي وتتضمن كبير مسؤولي الائتمان ومسؤولي الائتمان في المجموعة، وتقييم صلاية اللجنة وخدمة "فيتش واير". ويعمل كبير مسؤولي الائتمان كبير مسؤولي المخاطر. يعزز كبير مسؤولي الائتمان ومسؤولو الائتمان في المجموعة المشاركة في اللجان والمناقشات المختلفة لضمان مشاركة الإصدارات الجديدة أو المتطورة وتناولها عبر فريق التحليل العالمي. لذلك، تشغل مجموعة السياسة الائتمانية وظيفة إشرافية في ما يتعلق بالعمل التحليلي لفيتش للتصنيف. لتنفيذ هذه المسؤوليات، تجري مجموعة السياسة الائتمانية النشاطات التالية، من جملة أمور أخرى:

- تجميع المخاطر عبر مختلف التصنيفات من خلال التركيز على تحديد المخاطر وتشجيع التنسيق عبر القطاعات والمناطق؛ بالإضافة إلى احتمالية تحدى التفكير الائتماني من خلال وجهات نظر بديلة؛
- إجراء مراجعات لتقييم أداء التصنيفات وإمكانية المقارنة بينها؛ بالإضافة إلى تقديم تقرير - بالاشتراك مع كبير مسؤولي المعايير - حول فعالية التصنيفات إلى مجالس الإدارة؛
- الربط بين اتجاهات التصنيف والأساسيات الحالية وتطورات الاقتصاد الكلي والتوقعات المحددة وفقًا للتحليل حسب الصناعة أو القطاع؛
- ومراقبة فرق التحليل لضمان النظر في التطورات الجديدة بشعور ملائم بالضرورة والصرامة، والإبلاغ عن حالات معينة وتقديم توصيات بشأنها؛

- والإشراف على تنفيذ مراجعة مقترحات التصنيفات الفريدة أو المعقدة من جانب فرق التحليل؛
- وتطوير ونشر مجالات للأبحاث الموضوعية التي تتناول القضايا الحالية في السوق الائتمانية و/أو يمكن استخدامها لتحديد الأولويات أو تحديد التطوير المحتمل التالي للسوق الائتمانية؛
- ومراجعة الاستثناءات والوقائع والشكاوى التحليلية؛
- وتنفيذ مراجعات أوراق اللجان في ضوء المعايير، وذلك في إطار برنامج تقييم صلاية اللجنة. تُعنى وظيفة تقييم صلاية اللجنة بتقييم الجودة التحليلية لحزم لجنة التصنيف وتقييم الاتساق في تطبيق المعايير بالإضافة إلى وضوح وكفاية توثيق استنتاجات التصنيف.

6.2. مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها

إن مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها مستقلة عن فريق التحليل العالمي وتتضمن كبير مسؤولي المعايير، ورئيس التحقق من النماذج، ومدير تحليلات أداء التصنيفات، ومسؤولي المعايير. ويتبع كبير مسؤولي المعايير كبير مسؤولي المخاطر في مجموعة فيتش. وتُعَد مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها بمنزلة وظيفة إشرافية في ما يتعلق بمعايير التصنيفات الائتمانية والنماذج المتعلقة بها الخاصة بفيتش للتصنيف.

لتنفيذ هذه المسؤوليات، تجري مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها النشاطات التالية، من جملة أمور أخرى:

- الإشراف على عملية مراجعة معايير التصنيفات (والنماذج ذات الصلة والافتراضات الرئيسة) والموافقة عليها؛ مع تقديم التوصية بالموافقة إلى مجالس الإدارة، بما في ذلك ضمان إدراج الافتراضات النوعية والكمية المناسبة والعوامل المؤثرة والعوامل الرئيسية المحركة للتصنيف. وتتولى فرق التحليل مسؤولية الاقتراح على مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها بالمعايير المناسبة والتغييرات على المعايير الحالية وذلك بغرض مراجعتها وتبرير مقترحات التغييرات؛
- 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؛
- وإدارة قاعدة بيانات للمعايير والنماذج لقياس الامتثال لمتطلبات مراجعة هذه المعايير والنماذج ولضمان عدم مراقبة سوى النماذج المتحقق من صحتها؛
- ومراجعة مقترحات تغيير المعايير ومبرراتها، وإجراء التحقق من صحة النماذج؛
- 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، أكاديمية فيتش الائتمانية، لتوفير هيكل رسمي لتطوير المعرفة والمهارات التي يحتاج إليها المحللون ليكونوا فعالين في تقييم الائتمان، وتقييمها. ويتم تدريب المحللين على مفاهيم الائتمان الأساسية، وفي بعض الحالات على المناهج المتخصصة المصممة لتوفير المعرفة والمهارات ذات الصلة المناسبة لكل فريق تحليل وقطاع ومنطقة، حسب مقتضى الحال.

6.3. مجموعة الامتثال العالمية

تتولى مجموعة الامتثال العالمية مسؤولية تقديم المشورة والدعم والإشراف في ما يتعلق بالامتثال للوائح وكالات التصنيف الائتماني السارية في كل جهة قضائية تعمل فيها فيتش للتصنيف، وأيضاً الامتثال للمتطلبات المنصوص عليها في سياسات السلوكيات الخاصة بفيتش للتصنيف. وتعمل مجموعة الامتثال على دعم ومراقبة وإعداد التقارير حول امتثال فيتش للتصنيف للائحة وكالات التصنيف الائتماني وسياسات السلوكيات بشكل مستمر من خلال الوظائف الأساسية الموضحة أدناه. وتتولى أيضاً إدارة الخط الساخن للأخلاقيات وأنظمة الإبلاغ عن الحوادث الداخلية لدى فيتش للتصنيف بالإضافة إلى متابعة الحوادث التي تتطلب ذلك.

تخضع مجموعة الامتثال إلى قيادة كبير مسؤولي الامتثال، الذي يتبع بشكل مشترك كلاً من كبير مسؤولي المخاطر وأعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين. ويتم تمثيل مجموعة الامتثال في مواقع جغرافية متعددة من خلال مسؤولي الامتثال المحليين وفقاً لما تقتضيه اللوائح المحلية. ويعمل كبير مسؤولي الامتثال على تقديم إخطار بوتيرة دورية إلى كل من أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر بشأن أهداف مجموعة الامتثال العالمية واستراتيجيتها وحالتها، وبرنامج الامتثال، وبعض العمليات والضوابط الأخرى للامتثال، بما في ذلك تلك التي تضطلع بها مجموعة الامتثال من خلال مهامها الأساسية. وترد في ما يلي المهام الأساسية:

- **الامتثال التنظيمي:** تتولى مجموعة الامتثال المسؤولية عن الحفاظ (إما مباشرة أو بالتعاون مع إدارة الدولة المحلية) على ترخيص فيتش للتصنيف أو تسجيلها في كل الجهات القضائية التي تكون فيها فيتش للتصنيف مُرخَّصة أو مسجلة بوصفها وكالة تصنيف ائتماني. ويتضمن ذلك تقديم تقارير وملفات بوتيرة دورية (على سبيل المثال، شهرية وسنوية، إلخ) ومخصصة، إلى جانب تقديم أي إفصاحات ضرورية عن القضايا أو الأحداث إلى الجهات التنظيمية و/أو الجمهور عبر الموقع الإلكتروني العام لفيتش للتصنيف (www.fitchratings.com). علاوة على ذلك، يدير هذا الفريق كل الاختبارات التنظيمية والطلبات التنظيمية الأخرى للوائح والمعلومات. بالإضافة إلى ذلك، يساعد الفريق في تسويق ردود فيتش للتصنيف على كل نتائج الاختبار وتوصياته، ويتبع تنفيذ فيتش للتصنيف الإجراءات الإدارية المُتفق عليها وبراقبه. ويتواصل الفريق بوتيرة منتظمة مع الجهات التنظيمية على أساس عالمي. وتتولى مجموعة الامتثال التنظيمي أيضاً مسؤولية الإشراف على العمليات المتعلقة بمعالجة الشكاوى ذات الصلة بالسلوك وحلها، على النحو المحدد في سياسة

معالجة الشكاوى الخاصة بفيتش للتصنيف. وأخيرًا تتولى مجموعة الامتثال التنظيمي التواصل المنتظم مع مكاتب فيتش للتصنيف في آسيا وأوروبا وأمريكا اللاتينية والشرق الأوسط من خلال الحضور الشخصي أو بصورة افتراضية. ويتم الإشراف على الامتثال التنظيمي في كل منطقة من قبل رئيس إقليمي يتولى مسؤوليات، على سبيل المثال لا الحصر، عن تنظيم الالتزام بالمتطلبات الجديدة المرتبطة بالإفصاح أو إعداد التقارير التي تحددها فيتش للتصنيف استجابة للتغيير في اللائحة التنظيمية، ولإبلاغ المعلومات المتعلقة بهذه التغييرات إلى كل من أعضاء فريقهم ومسؤولي الامتثال التنظيمي في مناطق أخرى.

- **فريق مراقبة حالات التضارب الشخصية:** يتولى المسؤولية عن إدارة سياسة التداول بالأدوات المالية العالمية وتضارب المصالح الخاصة بفيتش للتصنيف، حيث يضع سياسات مصممة لتقليل حالات التضارب الفعلية والظاهرية التي قد تنشأ من نشاط الاستثمار الشخصي للموظفين والمصالح الخارجية والعلاقات الخارجية والهيئات والفعاليات الرسمية والنشاطات الترفيهية. ويستخدم فريق مراقبة حالات التضارب الشخصية منصة مراقبة للتداول تابعة لطرف ثالث لمراقبة نشاط التداول لموظفي فيتش للتصنيف. ويدير أيضًا الاعتماد الأولي لحيازات الأدوات المالية واستبيان الامتثال للتعينينات الجديدة، فضلاً عن إعادة اعتماد الامتثال السنوي لحيازات الأدوات المالية وأسئلة الامتثال للموظفين الحاليين. ويتولى فريق مراقبة حالات التضارب الشخصية أيضًا المسؤولية عن شهادة تُرسل إلى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين على أساس سنوي. علاوة على ذلك، يتولى فريق مراقبة حالات التضارب الشخصية المسؤولية عن إدارة الاستثناءات وطلبات التنحي التي قد تكون مطلوبة نتيجة لأي تضارب محتمل.
 - **فريق اختبار الامتثال ومراقبته:** يتولى المسؤولية عن تقييم الالتزام بالسياسات والإجراءات واللوائح التنظيمية المعمول بها؛ بالإضافة إلى تقييم فعالية الضوابط المقابلة؛ وتقديم التقارير عن الاستثناءات المحددة إلى الإدارة العليا؛ وضمان إعداد خطط العمل التصحيحية والتحقق من صحتها عند الإغلاق. وتنشأ خطة اختبار الامتثال السنوية باستخدام نهج قائم على المخاطر وتركز على نتائج التقييم السنوي لمخاطر الامتثال. وتشتمل العوامل الأخرى التي تؤخذ بعين الاعتبار على اختبار الامتثال المسبق والنتائج التنظيمية والقضايا المحددة والاتجاهات. ويتولى الفريق أيضًا مراقبة اتصالات الموظفين التحليليين والتجاربيين، بالإضافة إلى جوانب معينة أخرى مثل العمليات الأساسية والمكتب الأوسط. وتشتمل مراقبة الاتصالات على البريد الإلكتروني لفيتش للتصنيف، وبرنامج مايكروسوفت تيمز، والبريد الإلكتروني والرسائل الخاصة ببلومبرغ. وتعمل برمجيات مخصصة على وضع علامة على الاتصالات المرسلة والمستقبلية من الموظفين على هذه القنوات عندما يشير المحتوى إلى مخالفة محتملة للسياسات والإجراءات. ويعمل فريق اختبار الامتثال ومراقبته على مراجعة جميع الاتصالات التي تم وضع علامة عليها للوقوف على حدوث المخالفة من عدمها بالإضافة إلى إحالة المواد، عند الاقتضاء، للتحقيق فيها بموجب إجراء مساءلة الموظفين.
 - **فريق بيانات الامتثال وأنظمتهم ومقاييسه:** يتولى المسؤولية عن مساعدة كبير مسؤولي الامتثال في مختلف مهام وأنشطة الامتثال المركزية. ويشتمل ذلك على إكمال تقييمات مخاطر الامتثال، وإعداد التقارير عن مراقبة فعالية ضوابط الامتثال، وإدارة المشاريع لعناصر خطة العمل، وإدارة كل من الخط الساخن للأخلاقيات ونظام سجل الشكاوى الداخلي، بالإضافة إلى إدارة الاستثناءات والحوادث من خلال نظام إدارة الاستثناءات؛ وإدارة نظام الحوكمة الداخلية والمخاطر والامتثال.
- 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 إعداد وتقديم التدريب وغيره من الاتصالات المرتبطة بالامتثال لموظفي 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 والشبكة الداخلية لمنصة فيتش إكسستشينج.

6.4 وظيفة مخاطر التكنولوجيا

للاطلاع على مزيد من المعلومات حول قسم مخاطر التكنولوجيا، يرجى الرجوع إلى القسم 8 (مخاطر التكنولوجيا، وتكنولوجيا المعلومات للمجموعة).

6.5 فريق المخاطر التشغيلية

مدير المخاطر التشغيلية يتبع كبير مسؤولي المخاطر ويشرف على السياسات والإجراءات والضوابط المصممة لإدارة جميع جوانب المخاطر التشغيلية، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر: الاحتيال، والمخاطر التنظيمية، والمخاطر القانونية، والمخاطر المادية، ومخاطر الأفراد، ومخاطر تكنولوجيا المعلومات، ومخاطر الطرف الثالث.

وفي إطار الوفاء بهذه المسؤوليات، يتولى فريق المخاطر التشغيلية ما يلي:

- إعداد إطار المخاطر الخاص بفيتش وتنفيذه وإدارته؛
- وتسهيل نشاط التقييم الذاتي للمخاطر والرقابة؛
- والعمل مع أصحاب المصلحة في الخط الأول لتحديد المخاطر الجديدة والناشئة؛
- والتنسيق في ما يخص أنشطة إدارة المخاطر والرقابة الداخلية.

7. خط الدفاع الثالث

7.1. التدقيق الداخلي

يمثل التدقيق الداخلي خط الدفاع الثالث ويقدم ضمانات مستقلة وموضوعية بشأن مدى ملائمة تصميم وفعالية إطار عمل المخاطر والضوابط وعمليات الحوكمة في فيتش للتصنيف.

رئيس التدقيق الداخلي يتبع أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر. مرة واحدة سنوياً على الأقل، يقدم رئيس التدقيق الداخلي إلى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر خطة تدقيق داخلي لمراجعتها والحصول على الموافقة عليها. وتتكون خطة التدقيق الداخلي من جدول عمل للسنة التقويمية 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. يوراجع رئيس التدقيق الداخلي الخطة ويعملها، عند الضرورة، استجابة للتغيرات في الأعمال والمخاطر والعمليات والبرامج والأنظمة والضوابط في فيتش للتصنيف. ويتم 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 الانتهاء من مهمة التدقيق الداخلي، يتولى قسم التدقيق الداخلي إصدار تقرير مكتوب عن التدقيق ومن ثم توزيعه. ويتضمن تقرير التدقيق استجابات الإدارة وإجراءاتها التصحيحية في ما يتعلق بالنتائج والتوصيات الخاصة بالتدقيق. وتتضمن استجابات الإدارة جدولاً زمنياً لإكمال الإجراءات التصحيحية المتوقعة. التدقيق الداخلي مسؤول كذلك عن المتابعة للملائمة، وتبقى كل نتائج التدقيق المهمة في "ملف القضايا غير المُغلقة" حتى تتم إلزائها. بالإضافة إلى ما سبق، يقدم رئيس التدقيق الداخلي تقاريره بشكل دوري إلى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين غير التنفيذيين وكبير مسؤولي المخاطر عن هدف التدقيق الداخلي وسلطته ومسؤوليته وعن التقدم المحرز في خطة التدقيق وأدائها.

يتولى التدقيق الداخلي أيضاً إجراء اختبار مستقل للضوابط الرئيسية التي تدعم عملية التصنيف. يتم إجراء الاختبار على مستوى العالم من أجل دعم 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.

8. مخاطر التكنولوجيا، وتكنولوجيا المعلومات للمجموعة

تتولى وظيفتنا مخاطر التكنولوجيا، وتكنولوجيا المعلومات للمجموعة المسؤولية عن إدارة البنية التحتية للتكنولوجيا وتمكين فيتش للتصنيف من تحقيق أهدافها الاستراتيجية من خلال الحد من مخاطر وقوع حوادث أمنية كبيرة وخروقات للبيانات.

تكنولوجيا المعلومات للمجموعة

تتولى الوحدة الوظيفية، تكنولوجيا المعلومات، في مجموعة فيتش إدارة البنية التحتية للتكنولوجيا الخاصة بفيتش للتصنيف على المستوى العالمي. وتخضع تكنولوجيا المعلومات لرئاسة كبير مسؤولي المعلومات في مجموعة فيتش، ويتبعهما كل من كبير مسؤولي التكنولوجيا في مجموعة فيتش وكبير مسؤولي البرمجيات. بالإضافة إلى مهام قسم تكنولوجيا المعلومات ومسؤولياته التقليدية، يتولى كبير مسؤولي التكنولوجيا المهام التالية:

- المحافظة على البنية التحتية ومراقبتها بما في ذلك أجهزة سطح المكتب والشبكات وتطبيقات البيانات وعملية الأنشطة التشغيلية المستمرة؛
- وتأدية دور جوهري في دعم خطط استمرارية الأعمال، بما في ذلك تلك المتعلقة بإصدار التصنيفات الائتمانية ونشرها؛
- وإدارة خطط التعافي من الكوارث واختبارها

يعمل كبير مسؤولي البرمجيات، بالتعاون مع مجموعة عمليات التصنيف، على تطوير التطبيقات المخصصة المطلوبة لدعم نشاطات التصنيف الأساسية، مثل أنظمة سير العمل وأنظمة التحليل والمراقبة وأنظمة إدارة النشر والمستندات، كما المحافظة على تلك التطبيقات والأنظمة.

مخاطر التكنولوجيا

يركز فريق مخاطر التكنولوجيا 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 مجموعة فيتش. ويتولى قسم مخاطر التكنولوجيا أيضاً ما يلي:

- إنشاء برنامج أمن المعلومات وإدارته وقيادة عملية تطبيقه؛
- وتحديد المخاطر المرتبطة بالعمليات التكنولوجية المستخدمة في عمليات إصدار التصنيفات الائتمانية ومعالجتها، بالتعاون مع وحدة تكنولوجيا المعلومات وكبار أعضاء فرق إدارة الأعمال والشؤون القانونية وإدارة الامتثال؛

- وتقديم 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 منصة فيتش إكستشينج، 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 لطاقم العمل التحليلي المعينين لدى فيتش الإمارات العربية المتحدة والمسجلين / المعتمدين من هيئة الأوراق المالية والسلع للعمل بصفتهم محللين رئيسيين في التصنيفات الائتمانية العامة للكيانات المصنفة في الإمارات العربية المتحدة اعتبارًا من 31 ديسمبر 2023.

المحللون الرئيسيون	20
--------------------	----

يرد بالتفصيل في الجدول أدناه إجمالي عدد موظفي التحليل العاملين لدى فيتش للتصنيف على المستوى العالمي المسؤولين عن تقييم المنهجية وإدارة النماذج بالإضافة إلى مهامهم التحليلية اليومية، وذلك اعتبارًا من 31 ديسمبر 2023.

مراجعة المنهجية والتحقق منها	10
مراجعة النماذج والتحقق منها	13
وضع المنهجية	145
وضع النماذج	29

كان لدى فيتش الإمارات العربية المتحدة 35 موظفًا بدوام كامل اعتبارًا من 31 ديسمبر 2023، بما في ذلك:

- مدير الفئات (الشخص المسجل)، ومدير الإدارة للشرق الأوسط وجنوب الصحراء الإفريقية الكبرى، يتبع مدير إدارة العلاقات والأعمال للشركات والائتمان المهيكل ويقع في لندن، المملكة المتحدة؛
- ومسؤول الامتثال (الشخص المسجل)، ومدير الامتثال - الشرق الأوسط، يتبع رئيس الامتثال - أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا، ويقع في لندن، المملكة المتحدة.
- ويتكوّن قسم العمليات والمالية والموارد البشرية من 3 موظفين؛
- وتتكوّن إدارة العلاقات والأعمال من 6 موظفين؛
- ويتكوّن فريق التحليل من 20 موظفًا (مسجل/معتمد) و3 موظفين آخرين.
- مسؤول ائتمان المجموعة العالمي

يمكن الاطلاع على مزيد من المعلومات حول الإدارة العليا في القسم 6 من هذا التقرير تحت عنوان "الإدارة".

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 بما في ذلك السجلات الداخلية وأوراق العمل المستخدمة أو المنشأة لدعم تحديد وتعيين أي تصنيف ائتماني؛
- ب. الرسائل الإلكترونية أو الخطية التي تتلقاها فيتش للتصنيف وموظفوها أو يرسلونها والمتعلقة بالمفاوضات بشأن الرسوم؛
- ج. والحالة التعاقدية لكل تصنيف ائتماني؛
- د. الإجراءات والمنهجيات القائمة التي تستخدمها فيتش للتصنيف لتحديد التصنيفات الائتمانية؛
- هـ. والإجراءات والتدابير التي تطبقها فيتش للتصنيف للامتثال لأي لائحة مُنطبقة؛
- و. والمراسلات الخارجية والداخلية، بما في ذلك رسائل البريد الإلكتروني المحفوظة 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 مراجعة لعملية الشكاوى ذات الصلة بالسلوك. وحدد التدقيق مشاكل طفيفة في الرقابة والتي تم تصحيحها لاحقًا 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. وتتضمن 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 تحذر 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 الثانوية خلال فترة الاثني عشر شهراً المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

إجمالي الإيرادات

69,460,098

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 وفقاً للوائح الداخلية وجميع القوانين واللوائح المعمول بها، بما في ذلك لائحة وكالات التصنيف الائتماني في المملكة المتحدة.

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 في المملكة المتحدة لشركة فيتش للتصنيف، 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 لمجلس 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، وفقاً 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.

ويقوم حالياً 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 المراقب العالمي (الذي يتبع المدير المالي لمجموعة فيتش) المسؤولية على أساس يومي عن ضمان إعداد كافة التقارير المالية والمحاسبية ذات الصلة الصادرة لفيتش للتصنيف بما يتوافق مع كافة المتطلبات التنظيمية وكذلك ضمان وجود ضوابط تضمن معالجة المخاطر التشغيلية (مثل الخطأ والاحتيال) بالشكل المناسب.

تتم 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. يُرعى قراءة هذه القيود وإخلاء المسؤولية من خلال 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 وتنضارب 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 مُصنّف 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 المصدرين والمكتبتين ومن المصادر الأخرى التي ترى فيتش أنها موثوقة. 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 ومُصنّفها، وكذلك المتطلبات والممارسات في الجهة القضائية التي تُعرض الأداة المالية المُصنّفة وتُباع فيها ومكان المصدر 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 والأداء 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 المُصنّف ومستشاره 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 والخامين في ما يتعلق بالأمور القانونية والمتعلقة بالضرائب. علاوة على ذلك، تكون التصنيفات والتوقعات الخاصة بالمعلومات المالية والمعلومات الأخرى استشرافية الأساس وتجيّد افتراضات وتوقعات تتعلق بالأحداث المستقبلية ولا يُمكن التحقق منها كحقائق. ونتيجة لذلك، وبالرغم من التحقق من الحقائق المتاحة حالياً، يُمكن أن تتأثر التصنيفات والتوقعات بالأحداث المستقبلية أو الظروف المستقبلية التي لم تكن متوقعة وقت إصدار التصنيف أو التوقع أو تنبئها.

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 سيلبي أي متطلبات أي مستلم لهذا التقرير. إن تصنيف فيتش هو مجرد رأي في الملاءة الائتمانية للأداة المالية. ويعتمد هذا الرأي والتقارير التي تقديمها فيتش على معايير ومنهجيات محددة تعمل فيتش على تقييمها وتحديثها باستمرار. وبناءً على ذلك، فإن التصنيفات والتقارير هي نتاج عمل جماعي مؤسسة 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 مخاطر 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. ورغم أن الأفراد المُحدّذين في تقرير فيتش شاركوا في إعدادها، إلا أنهم لا يتحملون المسؤولية الحصرية عن الآراء المذكورة فيه. وأسماء الأفراد المذكورة في التقرير لأغراض التواصل معهم بحسب. ولا يكون أي تقرير يقدم تصنيف فيتش نشرة تمهيدية أو بديلاً عن المعلومات المجمعة والمتحقق منها والمعرضة على المستثمرين من المُصدر ووكلائه في ما يتعلق ببيع الأدوات المالية. ويجوز 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 تُعلّق التصنيفات على ملاءمة سعر السوق ولا مناسبة أي أداة مالية لمستثمر بعينه أو على طبيعة الإعفاء من الضرائب أو قابلية فرض ضرائب على المدفوعات المُقدّمة في ما يتعلق بأي أداة مالية. وتحصل فيتش على أتعاب من المصدرين والمؤثمين والضامنين وغيرهم من المُثّرّمين والمكتبتين 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، ستصنف فيتش كل الإصدارات الصادرة من مُصنّف 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 نشرة 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 لأساليب النشر والتوزيع الإلكتروني قد تتوفر أبحاث فيتش للمُشتريين على الإنترنت قبل ثلاثة أيام من المُشتريين في الوثائق المطبوعة.

بالنسبة إلى فينويلندا 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) مُسجلة 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 يُرخّص 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 © 2024 محفوظة لفيتش للتصنيف وفيتش للتصنيف المحدودة وشركائها التابعة. 33 شارع وايت هول، نيويورك، نيويورك 10004. هاتف: 1-800-753-4824، 1-800-0500، (212) 908-0500، فاكس: 480-4435 (212). تُحظر إعادة النشر أو إعادة إرسال هذه الوثيقة بشكل كامل أو جزئي من دون الحصول على تصريح. كل الحقوق محفوظة