

تقرير الشفافية

المملكة العربية السعودية

مايو 2026

تقرير الشفافية

المملكة العربية السعودية

مايو 2026

يُنشر تقرير الشفافية هذا وفقًا للمادة 22 من لوائح وكالات التصنيف الائتماني الصادرة عن مجلس إدارة هيئة أسواق رأس المال بناء على قراره رقم 3-58-2014 بتاريخ 17/1/1436 هـ الموافق 2014/11/10 م استنادًا إلى قانون أسواق رأس المال الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 بتاريخ 1424/6/2 هـ. ويقدم التقرير معلومات حول عمليات فيتش للتصنيف في المملكة العربية السعودية للسنة المالية المنتهية في ديسمبر 2025.

This document has been translated from "Transparency Report: Kingdom of Saudi Arabia", which was originally published in English in May 2026. In case of any differences, the English version shall prevail.

هذه الوثيقة ترجمة عربية لـ "تقرير الشفافية: المملكة العربية السعودية" المحرر والمنشور أصلاً باللغة الإنجليزية في مايو 2026. وفي حالة وجود أي اختلاف في المعنى بين اللغتين، تسود النسخة الإنجليزية.

قائمة المحتويات

4	التعريفات
6	1. الامتثال للوائح وكالات التصنيف الائتماني والقوانين واللوائح الأخرى ذات الصلة
7	2. الهيكل القانوني والملكية
8	3. هيكل الرقابة الداخلية الذي يحكم تحديد التصنيفات الائتمانية
14	4. معلومات عن تخصيص الموظفين
15	5. سياسة الاحتفاظ بالسجلات
16	6. نتيجة المراجعة الداخلية السنوية لوظيفة الامتثال
17	7. معلومات عن الإيرادات
18	8. بيان الحوكمة
19	9. سياسات توزيع التصنيفات الائتمانية والتقارير والتحديثات
20	10. التغييرات المادية في الأنظمة والموارد والإجراءات
21	11. البيانات المالية الخاضعة للتدقيق والمعلومات المادية المتعلقة بالوضع المالي

التعريفات

المحللون: الأفراد الذين يؤدون أنشطة التصنيف الائتماني.

فريق التحليل: راجع فريق التحليل العالمي.

ASIC: هيئة الأوراق المالية والاستثمارات الأسترالية.

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).

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 المستشار العام ونائب الرئيس التنفيذي (الشؤون القانونية والتنظيمية) 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 التابعة لديها.

كبير مسؤولي المخاطر والائتمان: الفرد الذي يتبع رئيس فيتش للتصنيف والمسؤول عن كل فرق المخاطر.

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

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

كبير مسؤولي المعلومات: الفرد الذي يتبع رئيس مجموعة فيتش، ويتولى قيادة قسم التكنولوجيا.

الهيئة: هيئة السوق المالية.

الامتثال: 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: 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 مسؤولي الائتمان: المجموعة المستقلة عن فريق التحليل العالمي والتي تعمل بصفة إشرافية في ما يتعلق بالعمل التحليلي الخاص بفيتش للتصنيف. وتضمن مجموعة مسؤولي الائتمان أيضاً مشاركة قضايا الائتمان الجديدة أو المطورة ومعالجتها عبر فرق التحليل.

التصنيف الائتماني: تصنيف يقيم الملاءة الائتمانية لأحد المصدريين 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 عضوله 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 أستراليا: شركة فيتش أستراليا ذات الملكية المحدودة.

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، والتي تنسق، 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.

فيتش المملكة العربية السعودية: فرع شركة فيتش أستراليا ذات الملكية المحدودة في المملكة العربية السعودية.

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.

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

رئيس الفريق العالمي: الفرد الذي يتحمل مسؤولية الإدارة العالمية لقطاع أعمال محدد (مثل الشركات، وتمويل البنية التحتية والمشاريع، والتمويل الهيكلي وتمويل الصناديق، والمؤسسات المالية والتمويل العام). ويتبع كبار رؤساء الفريق العالمي لرئيس التحليل العالمي. ويتحمل كل فرد مسؤولية الإدارة العالمية العامة لأي من الشركات، وتمويل البنية التحتية والمشاريع، والتمويل الهيكلي وتمويل الصناديق، والمؤسسات المالية والتمويل العام.

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

- الشركات وتمويل البنى التحتية والمشاريع
- التمويل الهيكلي وتمويل الصناديق
- المؤسسات المالية والتمويل العام

مجموعة المخاطر: المجموعة التي يقودها كبير مسؤولي المخاطر والائتمان وتتولى 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.

أمن المعلومات: المجموعة التي تخضع لقيادة كبير مسؤولي أمن المعلومات والتي توفر الإشراف والحوكمة على برنامج أمن المعلومات في مجموعة فيتش وتشرف على أمن المعلومات لكل وحدات الأعمال في مجموعة فيتش¹.

IOSCO: المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية.

KSA: المملكة العربية السعودية.

لائحة وكالات التصنيف الائتماني في المملكة العربية السعودية: لائحة وكالات التصنيف الائتماني الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بناء على قراره رقم 3-58-2014 بتاريخ 17/1/1436هـ الموافق 2014/11/10م استنادًا إلى نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 بتاريخ 2/6/1424هـ.

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 عالميًا تطبيقها والتي تشمل أيضًا على الإجراءات المطبقة على جميع التصنيفات والنظرات المستقبلية للتصنيفات وتقييمات التصنيفات والآراء الائتمانية والدرجات.

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

¹ كان يُطلق على هذه المجموعة سابقًا (حتى مارس 2025) اسم "مخاطر التكنولوجيا".

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

اعتمدت 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.

وقد وضعت فيتش للتصنيف أيضاً إجراءات تشغيلية مُصمَّمة 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. لمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم (3.3. إطار عمل السياسة).

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. ويعرض القسم 3 من هذا التقرير عناصر هيكل الرقابة الداخلية الذي يحكم تحديد التصنيفات الائتمانية.

2. الهيكل القانوني والملكية

الهيكل القانوني

تعمل فيتش للتصنيف في المملكة العربية السعودية من خلال فرع شركة فيتش أستراليا ذات الملكية المحدودة المؤسس في المملكة العربية السعودية بموجب قانون الشركات في ولاية كوينزلاند، والشركة مسجلة لدى هيئة الأوراق المالية والاستثمارات الأسترالية بأنها تحمل ترخيص خدمات مالية في أستراليا وفقاً للمادة 913ب من قانون الشركات لعام 2001.

الملكية

فرع فيتش أستراليا ذات الملكية المحدودة مملوك بنسبة 100% لشركة فيتش للتصنيف المحدودة ("شركة فيتش للتصنيف المحدودة")². وشركة فيتش للتصنيف المحدودة مملوكة بنسبة 100% لمؤسسة فيتش للتصنيف (Fitch Ratings, Inc.).

ومؤسسة فيتش للتصنيف مملوكة بنسبة 100% لمؤسسة مجموعة فيتش، وهي شركة قابضة، المملوكة بدورها بنسبة 100% لشركة هيرست.

شركة هيرست هي شركة متخصصة في وسائل الإعلام والمعلومات المتنوعة ذات ملكية خاصة، يقع مقرها في الولايات المتحدة. تشمل مصالحها الرئيسية (بالإضافة إلى امتلاك مجموعة فيتش بنسبة 100%) ملكية مجلات، وصحف، وشبكات كابل وبث تلفزيوني، وأعمال خدمات الإنترنت والتسويق، والإنتاج التلفزيوني، وتوزيع المقالات الصحفية، والعقارات. وتحفظ أيضاً بحيازات كبيرة في شركات السيارات وشركات معلومات الأعمال الطبية / الصيدلانية. وتحفظ شركة هيرست بحصة ملكيتها في مؤسسة مجموعة فيتش من خلال مؤسسة هيرست للتصنيف 2.

² وقد تأسست شركة فيتش للتصنيف المحدودة في إنجلترا وويلز وفقاً للقانون الوطني المعمول به، وهي مسجلة لدى هيئة السلوك المالي بموجب لائحة وكالات التصنيف الائتماني في المملكة المتحدة.

3. هيكل الرقابة الداخلية الذي يحكم تحديد التصنيفات الائتمانية

3.1. المقدمة

يصف هذا القسم الضوابط الداخلية التي وضعها 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 للعام³.

3.2. إشراف مجلس الإدارة

تعمل مجالس الإدارة بموجب إجراءات المجلس المهيكل. يؤدي كل مجلس إدارة أنشطته الإشرافية بالنيابة عن فيتش للتصنيف على المستوى العالمي. بالإضافة إلى ذلك، يجوز لمجالس الإدارة المحلية لوكالات التصنيف الائتماني التابعة لفيتش للتصنيف أن تؤدي أنشطة 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 وفقاً 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.

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 والإجراءات⁴ 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 المصمم لإدارة حالات تضارب المصالح؛
- هـ. وعمليات منح الأجور والترقيات؛
- و. وعمليات الامتثال والحوكمة، بما في ذلك فعالية مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها.

3.3. إطار عمل السياسة

تعكس جميع سياسات وإجراءات فيتش للتصنيف مبادئ مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات الخاصة بها⁵، والتي تستند إلى أفضل الممارسات العالمية المحددة في أساسيات مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات للمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (IOSCO) الخاصة بوكالات التصنيف الائتماني⁶. كما تتوافق هذه السياسات مع كافة القوانين والقواعد واللوائح السارية على وكالة فيتش للتصنيف في أي جهة قضائية تمارس فيه الوكالة أنشطة التصنيف الائتماني.

خلال مرحلة وضع السياسة أو تعديلها، تُجمع المدخلات من أصحاب المصلحة ذوي الصلة داخل فيتش للتصنيف بما في ذلك، حيثما يقتضي الأمر، الإدارة العليا لفريق التحليل العالمية ومجموعة المخاطر ومجموعة الشؤون القانونية وعمليات التصنيف (بما في ذلك الشؤون التنظيمية والسياسات والإجراءات) ومجموعة إدارة علاقات الأعمال وإدارة الامتثال ("الامتثال") وأي عناصر أخرى قد تكون مطلوبة. بمجرد الانتهاء من وضع سياسة جديدة أو معدلة، فإنها تخضع للمراجعة والموافقة وفقاً لبروتوكولات فيتش للتصنيف الداخلية. تخضع بعض سياسات فيتش للتصنيف أيضاً للمراجعة من قبل المجلسين. وقد مُنحت إدارة الامتثال الصلاحية التامة للاطلاع على المعلومات الضرورية، وإجراء عمليات المراقبة، وإنفاذ تدابير الامتثال، فضلاً عن مباشرة أي أنشطة أخرى تراها لازمة لأداء مهام الامتثال المحددة بموجب هذا التقرير.

³ <http://www.fitchratings.com/site/definitions>

⁴ يشير مصطلح "السياسات والإجراءات" إلى الوثائق الداخلية التي تحكم أو توجه كيفية أداء فيتش للتصنيف أو موظفيها للأنشطة، بما يشمل الالتزامات التي تعكس متطلبات لوائح وكالات التصنيف الائتماني العالمية.

⁵ تتوفر المدونة والسياسات ذات الصلة علناً على موقع فيتش للتصنيف الإلكتروني العام www.fitchratings.com/ethics#code-of-conduct

⁶ يمكن الاطلاع على مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات للمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية على الرابط التالي: www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/ioscopd437.pdf

3.4. ثلاثة خطوط دفاع

صُمِّمَ هيكل الرقابة الداخلية الخاص بفيتش للتصنيف لضمان امتثال موظفيها لسياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها المتعلقة بإصدار التصنيفات الائتمانية أو المرتبطة به. ويتبع هيكل الرقابة هذا نموذجًا مكونًا من ثلاثة خطوط دفاع (أقسام الرقابة)، وتشرف عليه في النهاية مجالس الإدارة:

- أ. خط الدفاع الأول: فرق الإدارة داخل فرق التحليل العالمية وإدارة علاقات الأعمال وعمليات التصنيف (انظر أدناه في 3.5)؛
- ب. خط الدفاع الثاني: فريق المخاطر، ومجموعة الامتثال العالمية، وفريق أمن المعلومات (انظر التفاصيل في الفقرة 3.6 أدناه)؛
- ج. خط الدفاع الثالث: التدقيق الداخلي، بالإضافة إلى عمليات التدقيق الخارجية أو تلك المسندة إلى جهات خارجية مستقلة (راجع البند 3.7 أدناه)، حسب الحاجة.

3.5. خط الدفاع الأول

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

3.5.1. فريق التحليل العالمي

كبار مديري فريق التحليل العالمي هم: (1) رئيس التحليل العالمي؛ (2) كبار رؤساء الفريق العالمي؛ (3) رؤساء فريق التحليل العالمي (حيثما وجدت)؛ (4) رؤساء فرق التحليل الإقليمية التي تغطي مناطق جغرافية محددة (حيثما وجدت).

3.5.2. إدارة العلاقات والأعمال

تحتفظ فيتش للتصنيف بمجموعة منفصلة لإدارة علاقات الأعمال، تقوم 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 بالنيابة عن المُصدر بشأن رسوم التصنيف أو ترتيبات الرسوم أو الفواتير من قبل موظفي إدارة علاقات الأعمال والشؤون المالية والمحاسبية أو أعضاء إدارة الشؤون القانونية أو غيرهم ممن وظيفتهم فيتش للتصنيف للتعامل مع أمور الفواتير أو تحصيل الرسوم ويعملون خارج فريق التحليل العالمي. 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.

3.5.3. 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 فريق التحليل العالمي وإدارة علاقات الأعمال وإدارة الامتثال والمخاطر والموارد البشرية وإدارة الشؤون القانونية ومجموعة تكنولوجيا المعلومات لتحديد المخاطر وتطبيق الحلول الإجرائية و/أو التدريبية و/أو التقنية لدعم إطار عمل التحكم الخاص بفيتش للتصنيف وامتثال المحللين لسياسات الشركة وإجراءاتها. ينشئ قسم عمليات التصنيف أيضًا تقارير وتحليلات إدارية لدعم امتثال فرق التحليل العالمية للإجراءات المختلفة المبينة في دليل عمليات التصنيف.

3.6. خط الدفاع الثاني

تشكل أقسام الرقابة الأساسية لوكالة فيتش للتصنيف — والمتتملة في إدارة المخاطر، والامتثال، وأمن المعلومات — خط الدفاع الثاني. تعمل هذه الأقسام على مستوى عالمي، وليس على المستوى المحلي، حيث يقدم الموظفون المتواجدون في مكاتب فيتش للتصنيف حول العالم الدعم والإشراف على كل مكاتب فيتش للتصنيف على المستوى العالمي.

بالإضافة إلى أنشطته الإشرافية المبينة أدناه، يساهم قسم المخاطر في تطوير برنامج تدريبي، أكاديمية فيتش الائتمانية، لتوفير هيكل رسمي لتطوير وتقييم المعرفة والمهارات التي يحتاج إليها المحللون ليكونوا فعالين في تقييم الائتمان. يتم تدريب المحللين على مفاهيم الائتمان الأساسية، وفي بعض الحالات على المناهج المتخصصة المصممة لتوفير المعرفة والمهارات ذات الصلة المناسبة لكل فريق تحليل عالمي وقطاع ومنطقة، حسب مقتضى الحال.

3.6.1. مجموعة المخاطر

تعمل مجموعة المخاطر بشكل مستقل عن فرق التحليل العالمية، ويديرها كبير مسؤولي المخاطر والائتمان، وتشمل مجموعة مسؤولي الائتمان، ومجموعة مراجعة الائتمان، ومجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها، وفريق مراجعة المخاطر التشغيلية، ومجموعة البحوث والبيانات التحليلية الائتمانية، بدعم من مجموعة التحليلات المعززة للمخاطر. ويتبع كبير مسؤولي المخاطر والائتمان رئيس فيتش للتصنيف، كما تساهم أقسام مجموعة المخاطر في دعم التقارير الدورية التي يقدمها بشأن فعالية سياسات وإجراءات فيتش للتصنيف الائتماني إلى مجلس الإدارة.

3.6.1.1. مجموعة مسؤولي الائتمان

تضم مجموعة مسؤولي الائتمان مسؤولي الائتمان بالمجموعة؛ الذين يستثمرون حضورهم الفاعل في صلب لجان التصنيف وحلقات نقاش فرق التحليل، لضمان تبادل الأفكار والقضايا المستجدة أو الناشئة ومعالجتها بالتنسيق بين سائر فرق التحليل. لذلك، يشغل مسؤولو الائتمان بالمجموعة وظيفة إشرافية في ما يتعلق بالعمل التحليلي لفيتش للتصنيف. يتبع كل مسؤول من مسؤولي الائتمان بالمجموعة مسؤول ائتماني عالمي بالمجموعة، والذي بدوره يتبع كبير مسؤولي المخاطر والائتمان. لذلك، فهم لا يتبعون فرق التحليل. يمكن لمسؤولي الائتمان بالمجموعة حضور اجتماعات لجان التقييم

والمشاركة في التصويت. وقد يحضرون أيضًا اجتماعات لجان مراجعة المعايير، ولكن لا يحق لهم التصويت فيها. لتنفيذ هذه المسؤوليات، يجري مسؤولو الائتمان بالمجموعة النشاطات التالية، من جملة أمور أخرى:

- تجميع المخاطر في مختلف التصنيفات من خلال التركيز على تحديد المخاطر وتشجيع التنسيق عبر القطاعات والمناطق؛ بالإضافة إلى احتمالية تحدى التفكير الائتماني من خلال وجهات نظر بديلة؛
- وإجراء مراجعات لتقييم أداء التصنيفات وإمكانية المقارنة بينها؛
- والربط بين اتجاهات التصنيف والأساسيات الحالية وتطورات الاقتصاد الكلي والتوقعات حسب القطاع؛
- ومراقبة فرق التحليل لضمان النظر في التطورات الجديدة بشعور ملائم بالضرورة والصراحة، 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؛
- ومراجعة الجوانب التحليلية المتعلقة بالاستثناءات والحوادث والشكاوى التحليلية.

3.6.1.2. مجموعة مراجعة الائتمان

تقيم مجموعة مراجعة الائتمان عمل فرق التحليل في مجالين رئيسيين:

- تنفذ مجموعة مراجعة الائتمان مراجعات أوراق لجنة التقييم في ضوء المعايير السارية، وذلك في إطار برنامج تقييم صلاية اللجنة. ويشارك أعضاء مجموعة مراجعة الائتمان في اجتماعات اللجان في إطار مشاركتهم في عملية المراجعة، وذلك وفقًا لشروط دليل عملية التصنيفات، ولكنهم لا يملكون حق التصويت؛
- ويتولى فريق مجموعة مراجعة الائتمان دور المحقق الرئيسي في الشكاوى التحليلية المقدمة إلى شركة فيتش، حيث يتعاون مع مسؤولي الائتمان بالمجموعة والإدارة التحليلية لتقييم الشكاوى وتقديم توصيات لاتخاذ الإجراءات اللازمة عند الحاجة.

3.6.1.3. مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها

مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها هي كيان مستقل عن فرق التحليل العالمية، وتضم كلاً من كبير مسؤولي المعايير، ورئيس فريق التحقق من النماذج، وفريق التحقق من النماذج، وقسم تحليل أداء التصنيفات، ومسؤولي المعايير، وفريق التحليلات المعززة للمخاطر. ويتبع كبير مسؤولي المعايير كبير مسؤولي المخاطر والائتمان. وتُعد 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:

- تتولى مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها تقييم المعايير والنماذج المقترحة بشكل مستقل، بالإضافة إلى تأثيرها على أداء التصنيفات، وذلك من خلال لجان مراجعة المعايير التي تحدد ما إذا كانت البيانات والمعلومات المقدمة توفر أساساً منطقيًا يدعم استخدام هذه المعايير أو النماذج؛
- وتحديد مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها متى تكون التغييرات المقترحة على المعايير أو النماذج جوهرية بما يكفي لتستوجب موافقة مجلس إدارة شركة فيتش للتصنيف المحدودة، ولتقديم توصية بالموافقة إلى المجلس؛
- 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 استخدام النماذج المتحقق من صحتها فقط؛
- ومراجعة مقترحات المعايير وإجراء عمليات التحقق من النماذج لضمان أن تكون جميع المعايير والافتراضات والنماذج المستخدمة في عملية التقييم دقيقة ومنهجية، وأن يتم تقييمها بناءً على الخبرات السابقة؛
- والإشراف على كل من المراجعة والحل والإبلاغ عن الأخطاء المتعلقة بالنماذج والمعايير.

تُفصل النشرتان (32) و(33) كامل الإجراءات والمسارات التي تنتهجها مجموعة مراجعة المعايير والموافقة عليها في مراجعة المعايير والموافقة عليها.

3.6.1.4. مراجعة المخاطر التشغيلية

يوفر فريق مراجعة المخاطر التشغيلية وظيفية الإشراف على السياسات، والإجراءات، والضوابط المُصممة لإدارة المخاطر الناجمة عن عمليات فيتش للتصنيف، بما في ذلك المخاطر القانونية، والمتعلقة بالسمعة، والمخاطر الاستراتيجية، ومخاطر الأعمال التجارية. لتنفيذ هذه المسؤوليات، يجري فريق مراجعة المخاطر التشغيلية النشاطات التالية، من جملة أمور أخرى:

- إجراء التحليل السنوي للمخاطر التشغيلية لفيتش للتصنيف، من خلال مراجعة التقييمات الذاتية للمخاطر والمراقبة والتي يجريها كل مسؤول عن المخاطر في خط الدفاع الأول وتحليلها، وهي تشمل تقييم فعالية الضوابط التشغيلية الحالية أو الجديدة أو المُعززة؛
- وتنسيق اجتماعات لجنة المخاطر التشغيلية بشكل ربع سنوي مع المسؤولين عن المخاطر في خطي الدفاع الأول والثاني؛
- والتعاون مع مجالات أعمال أخرى لدعم السياسات والإجراءات ذات الصلة بخطط استمرارية الأعمال والتعافي من الكوارث؛
- وإدارة عملية التصديق دود-فرانك السنوية، بما يشمل تنسيق كل نتائج اختبارات رقابة التدقيق الداخلي والبيانات والمعلومات ذات الصلة، إلى جانب النتائج المحتملة الأخرى (الاستثناءات، والحوادث، والشكاوى، والتقييمات الذاتية للمخاطر والمراقبة) والعمل مع مختلف أصحاب المصلحة لضمان النتائج المناسبة؛
- واتخاذ الإجراءات اللازمة لإعداد التقارير الشهرية عن حوادث تكنولوجيا المعلومات، مع تحمل المسؤولية عن حوكمة محتوى التقارير وتوزيعها.

يتولى فريق مراجعة المخاطر التشغيلية، بالشراكة مع فريق أمن المعلومات، مسؤولية مشتركة عن تحديث إطار إدارة مخاطر تكنولوجيا المعلومات والاتصالات ومراقبته، بما في ذلك إعداد تقرير التقييم الذاتي السنوي لإدارة مخاطر تكنولوجيا المعلومات والاتصالات.

3.6.1.5 البحوث والبيانات التحليلية الائتمانية

يعمل فريق البحوث والبيانات التحليلية الائتمانية بالتعاون مع الفرق التحليلية لتقديم تعليقات حول القضايا الملحة الراهنة، بالإضافة إلى إجراء أبحاث ائتمانية متخصصة ومشاركة بين مختلف المجموعات.

في حين أن فريق البحوث والبيانات التحليلية الائتمانية قد تُدلي بتعليقات حول الأحداث الائتمانية الراهنة المتعلقة بتصنيف الائتمان، إلا أن أي أحداث تؤدي إلى تغيير تصنيف الائتمان يجب أن تخضع لعملية مراجعة من قبل لجنة التصنيف، ويتم الإعلان عنها من خلال بيان إجراءات التصنيف.

يمكن لأعضاء فريق البحوث والبيانات التحليلية الائتمانية حضور اجتماعات لجان التصنيف، شريطة الالتزام بشروط دليل عملية التصنيفات، ولكن لا يحق لهم التصويت.

3.6.2 مجموعة الامتثال العالمية

تكون إدارة الامتثال مسؤولة عن تقديم المشورة والدعم والإشراف على الامتثال للقوانين والقواعد واللوائح المختلفة التي تحكم إصدار التصنيفات الائتمانية ("لائحة وكالات التصنيف الائتماني") المنطبقة في الجهات القضائية التي تعمل فيها فيتش للتصنيف، إلى جانب تلك المتطلبات المنصوص عليها في مدونة قواعد السلوك والأخلاقيات والسياسات ذات الصلة الخاصة بفيتش للتصنيف المتعلقة بالشكاوى وتضارب المصالح والسرية (يُشار إليها مجتمعة بعبارة "سياسات السلوك").

تدعم إدارة الامتثال امتثال فيتش للتصنيف لللائحة وكالات التصنيف الائتماني وسياسات السلوك وتراقبها وترفع التقارير بشأنها بشكل مستمر من خلال الوظائف الموضحة أدناه، كما من خلال تحليل المعلومات التي يتم الحصول عليها من خلال خط الأخلاقيات الساخن وأنظمة الإبلاغ عن الحوادث الداخلية لدى فيتش للتصنيف.

يتولى قيادة إدارة الامتثال الرئيس التنفيذي العالمي للامتثال؛ والذي يرفع تقاريره بصفة مشتركة إلى المستشار القانوني العام لمجموعة فيتش، وإلى أعضاء مجالس الإدارة المستقلين (الأعضاء المستقلون)، وتتمتع إدارة الالتزام بحضور ميداني في مقرات متنوعة من خلال مسؤولي التزام محليين، وذلك بحسب ما تقتضيه كفاية الموارد أو تنص عليه الاشتراطات التنظيمية. يرفع كبير مسؤولي الامتثال تقاريره إلى أعضاء مجالس الإدارة المستقلين والمستشار القانوني العام بشأن أهداف إدارة الامتثال واستراتيجيتها وسير أعمالها، وبرنامج الامتثال، وبعض العمليات والضوابط الأخرى للامتثال، بما في ذلك تلك التي تضطلع بها الإدارة من خلال مهامها الأساسية الأربعة، وهي على النحو التالي:

3.6.2.1 الامتثال التنظيمي

إن الامتثال التنظيمي مسؤول 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. وتشمل هذه المتابعة إعداد تقارير ومستندات وأي تقارير إضافية "حسب الحاجة" بشكل دوري (على سبيل المثال، شهرياً وسنوياً وما إلى ذلك)، إلى جانب القيام بأي عمليات إفصاح عامة أو تنظيمية ضرورية عن المشاكل أو الأحداث. علاوة على ذلك، يدير هذا الفريق كل الاختبارات التنظيمية والطلبات التنظيمية الأخرى للوثائق والمعلومات. بالإضافة إلى ذلك، يساعد الفريق في تنسيق ردود فيتش للتصنيف على كل نتائج الاختبار وتوصياته، ويتتبع تنفيذ فيتش للتصنيف الإجراءات الإدارية المُتفق عليها ويراقبه. يتواصل الفريق بانتظام مع الجهات التنظيمية على الصعيد العالمي من خلال الزيارات الشخصية أو المؤتمرات الهاتفية. فضلاً عن ذلك، تتولى إدارة الامتثال التنظيمي الإشراف على العمليات المتعلقة بمعالجة الشكاوى ذات الصلة بالسلوك وحلها، على النحو المحدد في سياسة معالجة الشكاوى الخاصة بفيتش للتصنيف. وأخيراً، تجري إدارة الامتثال التنظيمي اتصالات مع مكاتب فيتش للتصنيف في أمريكا اللاتينية وآسيا والمحيط الهادئ وأوروبا والشرق الأوسط من خلال الزيارات الميدانية أو عقد المؤتمرات عن بُعد. يشرف على كل فريق من فرق الامتثال التنظيمي الإقليمية رئيس إقليمي مختص بكل من الأمريكتين، وآسيا والمحيط الهادئ، والاتحاد الأوروبي، والمملكة المتحدة/الشرق الأوسط وإفريقيا. يكون كل فريق امتثال تنظيمي مسؤولاً عن مسائل الامتثال التنظيمي في منطقتهم المحددة:

3.6.2.2 مراقبة حالات التضارب الشخصية ("حالات التضارب الشخصية")

يدير فريق مراقبة حالات التضارب الشخصية سياسة التداول بالأدوات المالية العالمية وتضارب المصالح الخاصة بفيتش للتصنيف ("النشرة 13"). تضع النشرة 13 سياسات مصممة لتقليل حالات التضارب الفعلية والظاهرة التي قد تنشأ من نشاط الاستثمار الشخصي للموظفين والمصالح الخارجية والعلاقات الخارجية والهيئات والفعاليات الرسمية والنشاطات الترفيهية المرتبطة بالأعمال. يستخدم فريق مراقبة حالات التضارب الشخصية منصة مراقبة للتداول تابعة لطرف ثالث لمراقبة نشاط التداول لموظفي فيتش للتصنيف. ويدير أيضاً الاعتماد الأولي لحيازات الأدوات المالية واستبيان الامتثال للتعينيات الجديدة، فضلاً عن إعادة اعتماد الامتثال السنوي لحيازات الأدوات المالية وأسئلة الامتثال للموظفين الحاليين. علاوة على ذلك، يتولى فريق مراقبة حالات التضارب الشخصية إدارة الاستثناءات وطلبات التنعي التي تنشأ كنتيجة لتضارب محتمل متعلق بالنشرة 13:

3.6.2.3 اختبار الامتثال ("اختبار الامتثال")

يتولى فريق اختبار الامتثال المسؤولية عن إجراء الاختبارات في كافة أقسام فيتش للتصنيف لتقييم الامتثال لسياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها، وفعالية الضوابط الداخلية المُطبَّقة في ما يتعلق بتصنيفاتها الائتمانية والنشاطات التنظيمية ذات الصلة. يطوّر فريق اختبار الامتثال سنوياً خطة لاختبار الامتثال تستند إلى المخاطر، وهي مُستعدة، من بين جملة عوامل أخرى، من نتائج تقييمات مخاطر عدم المطابقة والالتزام بإنفاذ القوانين والنظم والنتائج السابقة لفريق اختبار الامتثال والمخاطر التي تم تحديدها من خلال النتائج التنظيمية أو المشكلات أو الحوادث أو الاتجاهات الأخرى. ويجري فريق اختبار الامتثال اختبارات على مدار العام ويتقدّم إلى الإدارة العليا بتقريره، بما في ذلك خطط العمل التصحيحية للنتائج المحددة. يراقب أيضاً الفريق تقدم المشكلات المحددة سابقاً، ويصعد النتائج المتأخرة حسب مقتضى الحال:

3.6.2.4. المراقبة الإلكترونية

يتولى فريق المراقبة الإلكترونية مراقبة الاتصالات الإلكترونية عبر القنوات المعتمدة (Microsoft Outlook، Microsoft Teams، Bloomberg Email/Messenger، Salesforce Chatter) الخاصة بموظفي فيتش للتصنيف، الذين غالباً ما يكونون على اطلاع على معلومات سرية وبيانات غير متاحة للجمهور، وفقاً لما هو محدد في النشرة رقم (41) الصادرة عن فيتش للتصنيف. وعلى وجه الخصوص، يكشف فريق المراقبة الإلكترونية للمراسلات التي يمكن أن تمثل خروقات لسياسات فيتش للتصنيف أو إجراءاتها للمراجعة والمتابعة أو انتهاكات لها، ويتخذ إجراء تأديبياً أو تصحيحياً عند الاقتضاء؛ و

3.6.2.5. مراسلات الامتثال وأنظمة البيانات ومقاييسها

يقدم مسؤولو الامتثال خارج الفرق الوظيفية الأربعة المذكورة أعلاه، الدعم لتلك الفرق في ما يتعلق بإدارة سياسة فيتش للتصنيف وإجراءاتها وإطار عمل التدريب عالمياً، والقيام بعمليات إفصاح تنظيمية، وإنشاء تقارير ومقاييس لمراقبة فعالية ضوابط الامتثال.

3.6.3. أمن المعلومات

تتولى وحدة أمن المعلومات في مجموعة فيتش إدارة البنية التحتية الداعمة لبرنامج أمن المعلومات الخاصة بفيتش للتصنيف على المستوى العالمي. ويرأس وحدة أمن المعلومات كبير مسؤولي أمن المعلومات في مجموعة فيتش، وهو يتبع كبير مسؤولي المعلومات في مجموعة فيتش. وتعمل وحدة أمن المعلومات بشكل أساسي كوحدة دعم ثانوية في فيتش، حيث تركز مهمتها على حوكمة الأمن، ووضع السياسات، وإدارة المخاطر، والمراقبة المستقلة، والتحقق من صحة الإجراءات. وفي حين تتولى وحدة أمن المعلومات عملياً تطبيق بعض الضوابط الأمنية التابعة لخط الدفاع الأول (مثل بعض جوانب إدارة صلاحيات الوصول وبعض الأدوات الأمنية)، فإنها تقوم بذلك مع الحفاظ على فصل واضح بين الواجبات، وصلاحيات اتخاذ القرار، ومسارات التصعيد.

أمن المعلومات:

- إنشاء برنامج أمن المعلومات الخاص بمجموعة فيتش وإدارته والإشراف على تنفيذه، بما في ذلك الحوكمة الأمنية والسياسة ذات الصلة؛
- وتحديد مخاطر إدارة أمن المعلومات المرتبطة بالعمليات التكنولوجية لدى فيتش للتصنيف المستخدمة في عمليات إصدار التصنيفات الائتمانية ومعالجتها وتقييمها والإشراف عليها، بالتعاون مع وحدة تكنولوجيا المعلومات وكبار أعضاء فرق إدارة الأعمال والشؤون القانونية وإدارة الامتثال؛
- وتوفير رقابة مستقلة والتحقق من قرارات مخاطر أمن المعلومات، وفعالية الضوابط، والتقدم المحرز في معالجة المشكلات، مع تصعيد القضايا عند الحاجة عبر قنوات الحوكمة المعتمدة؛
- وأداء دور جوهري في تطوير خطط استمرارية الأعمال والحرص على تطبيقها، 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 و/أو الإشراف على عملية التحكم في الوصول إلى الأنظمة وبيانات التقييم والتطبيقات، بما يتوافق مع سياسات السرية وتجنب تضارب المصالح، مع ضمان الفصل المناسب بين المهام وحقوق اتخاذ القرار.
- ووضع إطار راسخ لإدارة مخاطر تكنولوجيا المعلومات والاتصالات والحرص على تطبيقه، بهدف تحديد المخاطر المرتبطة بالتكنولوجيا وتقييمها والتخفيف من حدتها في جميع أنحاء المؤسسة.

3.7. خط الدفاع الثالث

3.7.1. التدقيق الداخلي

التدقيق الداخلي هو خط الدفاع الثالث الذي يساعد الإدارة العليا ومجالس الإدارة في حماية أصول فيتش للتصنيف وسمعتها. وعلى وجه الخصوص، يقدم ضمانات مستقلة وموضوعية بشأن مدى ملاءمة إطار عمل الضوابط الداخلية والضوابط وعمليات الحوكمة وفعاليتهم في فيتش للتصنيف. رئيس التدقيق الداخلي يتبع أعضاء مجلس الإدارة المستقلين والمستشار العام لأغراض إدارية. مرة واحدة سنوياً على الأقل، يقدم رئيس التدقيق الداخلي إلى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين والمستشار العام خطة تدقيق داخلي لمراجعتها والحصول على الموافقة 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 والمستشار العام وغيرهم من أعضاء الإدارة العليا في فيتش للتصنيف. يراجع رئيس التدقيق الداخلي الخطة ويعملها، 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 والمستشار العام من خلال تقارير دورية أو اتصالات مباشرة، حسب مقتضى الحال. بعد انتهاء المشاركة في التدقيق الداخلي، يصدر رئيس التدقيق الداخلي (أو من ينوب عنه) تقريراً مكتوباً ويوزعه. يتضمن تقرير التدقيق استجابة الإدارة والإجراءات التصحيحية في ما يتعلق بالنتائج والتوصيات المحددة. تتضمن استجابة الإدارة جدولاً زمنياً لإكمال الإجراءات التصحيحية المتوقعة. التدقيق الداخلي مسؤول كذلك عن المتابعة الملائمة، وتبقى كل النتائج في "ملف القضايا غير المغلقة" حتى تتم إزالتها. يقدم رئيس التدقيق الداخلي تقاريره بشكل دوري إلى أعضاء مجلس الإدارة المستقلين والمستشار العام عن هدف التدقيق الداخلي وسلطته ومسؤوليته وعن التقدم المحرز من حيث خطة التدقيق وأدائها.

ويشرف أيضاً التدقيق الداخلي على اختبار الضوابط الداخلية التي تدعم عملية التصنيف. ويُنفذ الاختبار بنحو شامل عالمياً وبمعدل دوري لا يقل عن مرتين سنوياً، لغرض مساندة أعمال تقييم كفاءة نظم الرقابة الداخلية تحت مظلة قانون دود-فرانك لضبط الرقابة التابع لبيئة الأوراق المالية والبورصات الأمريكية (SEC)، والامتثال لللائحة وكالات التصنيف الائتماني (CRA) المعنية برصد وتقييم كفاءة وجهوية الأنظمة وآليات الضبط والحوكمة المؤسسية المنصوص عليها بموجب المتطلبات التنظيمية.

3.8. مجموعة التكنولوجيا

يتولى القسم، تكنولوجيا المعلومات، في مجموعة فيتش إدارة البنية التحتية للتكنولوجيا الخاصة بفيتش للتصنيف على المستوى العالمي. ويرأس مجموعة التكنولوجيا كبير مسؤولي التكنولوجيا في مجموعة فيتش، وهو يتبع كبير مسؤولي المعلومات في مجموعة فيتش.

تشمل مهام ومسؤوليات مجموعة التكنولوجيا ما يلي (على سبيل المثال لا الحصر):

- 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؛
- وتدير خطط التعافي من الكوارث وتختبرها؛
- 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.

4. معلومات عن تخصيص الموظفين

يوضح الجدول التالي بالتفصيل العدد الإجمالي لطاقم العمل التحليلي المعينين لدى فيتش للتصنيف على مستوى العالم والمسجلين للعمل بصفتهم محللين رئيسيين في التصنيفات الائتمانية العامة للكيانات المصنفة في المملكة العربية السعودية اعتبارًا من 31 ديسمبر 2025.

المحللون الرئيسون ⁷	47
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 2025.	
مراجعة المنهجية والتحقق منها	11
مراجعة النماذج والتحقق منها	12
وضع المنهجية	175
وضع النماذج	30

كان لدى فيتش المملكة العربية السعودية ثلاثة موظفين يعملون بدوام كامل اعتبارًا من 31 ديسمبر 2025:

- المدير العام (الشخص المسجل)، الذي يتبع مدير الإدارة للشرق الأوسط وإفريقيا جنوب الصحراء الكبرى، (يقيم في دبي، الإمارات العربية المتحدة)؛
 - مدير أول ومدير مساعد، وكلاهما يتبعان المدير العام لشركة فيتش المملكة العربية السعودية.
- يتم تنفيذ مهام مسؤول الامتثال (الشخص المسجل) من قبل مدير الامتثال - الشرق الأوسط الذي يقيم في دبي بالإمارات العربية المتحدة، ويتبع رئيس الامتثال في المملكة المتحدة/الشرق الأوسط وأفريقيا الذي يقيم في لندن بالمملكة المتحدة.

يمكن الاطلاع على مزيد من المعلومات حول الإدارة العليا في القسم 8 من هذا التقرير تحت عنوان "الإدارة".

⁷ لم توظف فيتش المملكة العربية السعودية أي موظف تحليل اعتبارًا من 31 ديسمبر 2025.

5. سياسة الاحتفاظ بالسجلات

وضعت فيتش للتصنيف سياسات وممارسات عالمية لحفظ الملفات والاحتفاظ بالسجلات تم تصميمها، بشكل جماعي، لضمان احتفاظها بسجلات كافية وفقًا لكل القوانين واللوائح المنطبقة، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، لائحة وكالات التصنيف الائتماني في المملكة العربية السعودية. 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 خمسة 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.

6. نتيجة المراجعة الداخلية السنوية لوظيفة الامتثال

أجرى قسم التدقيق الداخلي تدقيقه السنوي لمجموعة الامتثال العالمية من خلال مراجعة التقارير والمستندات التنظيمية والإفصاحات العامة وعمليات التغيير التنظيمي. وكشف التدقيق في نتائجه عن ثلاث نتائج يجري تصحيحها بما يتماشى مع التزامات الإدارة على النحو المفصّل في تقرير التدقيق.

7. 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

يوضح الجدول التالي الإيرادات المستمدة من فيتش المملكة العربية السعودية من أنشطة التصنيف الائتماني⁸ خلال فترة الاثني عشر شهراً المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025.

إجمالي الإيرادات	
فيتش المملكة العربية السعودية (ريال سعودي)	20,725,000

⁸ لا تحقق فيتش المملكة العربية السعودية أي إيرادات من الأنشطة غير المتعلقة بتصنيف الائتمان.

8. بيان الحوكمة

مدونة حوكمة الشركات

تأسست شركة فيتش أستراليا بطريقة تتفق مع قانون الشركات المعمول به في أستراليا. وتعمل شركة فيتش أستراليا وفقاً للوائح الداخلية وكافة القوانين واللوائح المعمول بها.

يتألف الأعضاء الأفراد في مجلس إدارة شركة فيتش أستراليا مما يلي:

ديفيد بروكس – المدير التنفيذي

واي تشيونغ تشونغ - عضو مجلس إدارة تنفيذي

يعمل المجلسان وفقاً لإجراءات إشراف كل مجلس لضمان إشراف كل مجلس إدارة معني على كل سياسات فيتش للتصنيف وإجراءاتها في ما يتعلق بـ (1) وضع السياسات والإجراءات والحفاظ عليها وتنفيذها لتحديد التصنيفات الائتمانية، و(2) وضع السياسات والإجراءات والحفاظ عليها وتنفيذها للتعامل مع حالات تضارب المصالح وإدارتها والكشف عنها، و(3) فعالية نظام المراقبة الداخلية في ما يتعلق بالسياسات والإجراءات المتعلقة بتحديد التصنيفات الائتمانية، و(4) سياسات فيتش للتصنيف وممارساتها لمنح الأجور والترقية.

تغطي إجراءات إشراف مجلس الإدارة كل الإجراءات والسياسات المنطبقة عالمياً الخاصة بفيتش للتصنيف، ويتم بالتالي إجراء المراجعات على مستوى مجلس الإدارة المنصوص عليها في الإجراءات ذات الصلة نيابة عن كل شركات فيتش للتصنيف، أي كل شركات فيتش المشاركة في أعمال التصنيف، بما في ذلك فيتش أستراليا وفرع فيتش المملكة العربية السعودية.

تجتمع مجالس الإدارات كل ثلاثة أشهر وتلتقى، من بين جملة أمور أخرى، تقارير منتظمة من كبار الموظفين. وتصدر جميع التقارير بصورة عالمية بطبيعة الحال، وبالتالي سيرفع الأفراد المعنيون تقارير حول الموضوعات والقضايا التي قد تكون ذات صلة بفيتش أستراليا وفيتش المملكة العربية السعودية.

الإدارة

تمثل فيتش للتصنيف لكل متطلبات قانون الشركات المحلي وكذلك لمتطلبات حوكمة الشركات المعمول بها. على هذا الأساس، تأسست شركة فيتش أستراليا بطريقة تتفق مع قانون الشركات المحلي المعمول به.

إن الهيكل التنظيمي للإدارة التحليلية لفيتش للتصنيف غير مستند إلى تنظيم شركة فيتش للتصنيف. ويتبع كل محل يعمل في شركة فيتش للتصنيف لأحد رؤساء الفريق الإقليمي، وفي بعض الحالات يتبع لسلسلة من المديرين المباشرين. ويتبع رؤساء فريق التصنيف الإقليمي في النهاية رئيس الفريق العالمي.

حالياً، يقيم كبار رؤساء الفريق العالمي الثلاثة لفيتش للتصنيف في الولايات المتحدة. ويتبع جميع كبار رؤساء فريق التحليل العالمي الخمسة لرئيس التحليل العالمي الذي يقيم في المملكة المتحدة ويتبع لرئيس فيتش للتصنيف الذي يقيم في المملكة المتحدة.

الضوابط الداخلية وإدارة المخاطر، 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.

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.

9. سياسات توزيع التصنيفات الائتمانية والتقارير والتحديثات

تدّ سياسات فيتش للتصنيف المتعلقة بتوزيع التصنيفات الائتمانية والتقارير والتحديثات في مدوّنة قواعد السلوك والأخلاقيات وفي دليل عملية التصنيفات. تُنشر كل التصنيفات العامة والنظرة المستقبلية للتصنيفات في فيتش للتصنيف، وما يتصل بها من إجراءات وآراء تصنيف، بما في ذلك أي سحب للتصنيف من دون مقابل على أساس غير انتقائي على موقعها الإلكتروني المجاني العام www.fitchratings.com. حسب الاقتضاء أو كما هو مطلوب، توزع فيتش للتصنيف في الوقت نفسه إعلانًا للتصنيف أو إجراءات التصنيف، بالإضافة إلى أي تعليقات ذات صلة بما في ذلك النظرة المستقبلية للتصنيفات، من خلال وكالات الأنباء أو غيرها من وسائل الإعلام.

10. التغييرات المادية في الأنظمة والموارد والإجراءات

لم تطرأ أي تغييرات جوهرية على نشرات فيتش للتصنيف وسياساتها وإجراءاتها في عام 2025.

11. البيانات المالية الخاضعة للتدقيق والمعلومات المادية المتعلقة بالوضع المالي

تم إرفاق البيانات المالية لفيتش السعودية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (مع تقرير مدقق الحسابات المستقل).

فرع شركة فيتش استرااليا بيه واي ال تي دي
(فرع المملكة العربية السعودية)

القوائم المالية وتقرير المراجع المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الصفحة	الفهرس
١ - ٢	تقرير المراجع المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٥	قائمة التغيرات في حقوق الملكية
٦	قائمة التدفقات النقدية
٧ - ٢٥	ايضاحات حول القوائم المالية

تقرير المراجع المستقل

إلى المركز الرئيسي
فرع شركة فيتش استراليا بيه واي ال تي دي
(فرع المملكة العربية السعودية)
الرياض، المملكة العربية السعودية

التقرير عن مراجعة القوائم المالية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لفرع شركة فيتش استراليا بيه واي ال تي دي ("الفرع")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وقائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، وقائمة التغيرات في حقوق الملكية، وقائمة التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة بالقوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية.

وفي رأينا، فإن القوائم المالية للفرع تعرض بشكل عادل، من جميع الجوانب الجوهرية، المركز المالي للفرع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤولياتنا بموجب تلك المعايير موضحة بالتفصيل في قسم "مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية" الوارد في تقريرنا. ونحن مستقلون عن الفرع وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وآداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق") ذي الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد وفينا أيضاً بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. وفي اعتقادنا، فإن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بشكل عادل وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين ووفقاً لنظام الشركات المنطبق، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي ترى أنها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من التحريف الجوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ.

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

والمكلفون بالحوكمة، أي الإدارة، هم المسؤولون عن الإشراف على آلية التقرير المالي في الفرع.

تقرير المراجع المستقل إلى المركز الرئيسي لفرع شركة فيتش استرااليا بيه واي ال تي دي (تتمة)

مسؤوليات المراجع عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل تخلو من التحريف الجوهرية، سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى تأكيد مرتفع، لكنه لا يضمن أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن كل تحريف جوهري متى كان موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتُعد التحريفات جوهريّة إذا كان من المتوقع بدرجة معقولة أن تؤثر، كل منها على حدة أو في مجملها، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة التي تتم وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونلتزم بنزعة الشك المهني طوال عملية المراجعة. ونقوم أيضاً بما يلي:

- التعرف على مخاطر التحريف الجوهري في القوائم المالية وتقييمها، سواءً بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. ويُعد خطر عدم اكتشاف التحريف الجوهري الناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفال ذكر متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- التوصل إلى فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة من أجل تصميم إجراءات المراجعة المناسبة في ظل الظروف القائمة، وليس لغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية.
- تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات المتعلقة بها التي أعدتها الإدارة.
- التوصل إلى استنتاج بشأن مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، وما إذا كان هناك عدم تأكد جوهري متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الفرع على البقاء كمنشأة مستمرة استناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها. وإذا خالصنا إلى وجود عدم تأكد جوهري، يكون مطلوباً منا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، يتم تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الفرع عن الاستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام للقوائم المالية وهيكلها ومحتواها، بما فيها الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق العرض العادل.

ونحن نتواصل مع المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق بجملّة أمور من بينها نطاق المراجعة وتوقيتها المخطط لهما والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية نقوم باكتشافها أثناء المراجعة.

ديلويت آند توش وشركاهم
محاسبون ومراجعون قانونيون



مازن بن علي العمري
محاسب قانوني
ترخيص رقم ٤٨٠
٣ ذو الحجة ١٤٤٧ هـ
٢٠ مايو ٢٠٢٦

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	ايضاحات	الموجودات
			موجودات غير متداولة
-	١٨,١٧٢	٥	ممتلكات والمعدات
٧٣,٥١٤	٩,٨٨٦	١٢	موجودات ضريبية مؤجلة
٧٣,٥١٤	٢٨,٠٥٨		مجموع الموجودات غير المتداولة
			الموجودات المتداولة
١٢٠,٠٠٠	٢٤٤,٩٦٠	٦	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
١,٦٣١,٦٣٧	٣,٣١٩,٧٩٤	٧	ذمم المدينة التجارية
٥٧١,٨٣٠	-	١٦	مطلوب من جهة ذات علاقة
٣,٨٣٤,١٢١	٧,٦٩٤,٨٠٩	٨	نقد وما في حكمه
٦,١٥٧,٥٨٨	١١,٢٥٩,٥٦٣		مجموع الموجودات المتداولة
٦,٢٣١,١٠٢	١١,٢٨٧,٦٢١		مجموع الموجودات
			حقوق المركز الرئيسي والمطلوبات
			حقوق المركز الرئيسي
٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠	١	رأس المال
٨٠٠,٠٠٠	٨٠٠,٠٠٠	١٨	مساهمة في رأس المال
٨٤٩,٣١٥	١,٥٧٥,١٢٦		الأرباح المبقة
٢,١٤٩,٣١٥	٢,٨٧٥,١٢٦		مجموع حقوق المركز الرئيسي
			المطلوبات
			المطلوبات غير المتداولة
١٩٩,٥٥٧	٢٩,٧١٦	٩	التزامات المنافع المحددة للموظفين
١٩٩,٥٥٧	٢٩,٧١٦		مجموع المطلوبات غير المتداولة
			المطلوبات المتداولة
٦٥٩,٦٤١	٨٣٦,٢١١	١٠	مستحقات وذمم دائنة أخرى
١٢,٦٩٥	-		ذمم دائنة تجارية
٧٤١,١٧٧	١,٣٠٤,٣٣٦	١١	ايراد مؤجل
٢,٤٢٤,٤١٢	٦,١٢٤,٤٠٠	١٦	مطلوب إلى جهة ذات علاقة
٤٤,٣٠٥	١١٧,٨٣٢	١٢	ضريبة دخل مستحقة
٣,٨٨٢,٢٣٠	٨,٣٨٢,٧٧٩		مجموع المطلوبات المتداولة
٤,٠٨١,٧٨٧	٨,٤١٢,٤٩٥		مجموع المطلوبات
٦,٢٣١,١٠٢	١١,٢٨٧,٦٢١		مجموع حقوق المركز الرئيسي والمطلوبات

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	ايضاحات	
٥,٨٣٥,٩٠٥	٢٠,٧٢٥,٤١٢	١٣	الايادات
(٥,٦٥٣,٥١٨)	(١٩,٨٧٣,٣٥٣)	١٤	مصاريف تشغيلية
١٨٢,٣٨٧	٨٥٢,٠٥٩		الربح من العمليات
١١٥,٢٨٧	٨,٣٠٦	٧	عكس مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
(٤١,٩٨٨)	(١٢,٦٢٧)	١٥	مصاريف أخرى
٢٥٥,٦٨٦	٨٤٧,٧٣٨		الربح قبل الضريبة
(٥٤,٠٢٥)	(١٧٦,١٨٠)	١٢	ضريبة
٢٠١,٦٦١	٦٧١,٥٥٨		الربح للسنة
			الدخل الشامل الآخر / (الخسارة)
			البنود التي لن يعاد تصنيفها لاحقاً إلى الربح أو الخسارة
(٣٦,٣٧٨)	٥٤,٢٥٣	٩	ارباح / (خسائر) إعادة قياس التزامات المنافع المحددة للموظفين
١٦٥,٢٨٣	٧٢٥,٨١١		مجموع الدخل الشامل للسنة

رأس المال (بالريال السعودي)	مساهمة في رأس المال (ريال سعودي)	الأرباح المبقاه (بالريال السعودي)	المجموع (بالريال السعودي)	
٥٠٠,٠٠٠	٨٠٠,٠٠٠	٦٨٤,٠٣٢	١,٩٨٤,٠٣٢	١ يناير ٢٠٢٤
-	-	٢٠١,٦٦١	٢٠١,٦٦١	الربح للسنة
-	-	(٣٦,٣٧٨)	(٣٦,٣٧٨)	الخسارة الشاملة الأخرى للسنة
-	-	١٦٥,٢٨٣	١٦٥,٢٨٣	مجموع الدخل الشامل للسنة
٥٠٠,٠٠٠	٨٠٠,٠٠٠	٨٤٩,٣١٥	٢,١٤٩,٣١٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
-	-	٦٧١,٥٥٨	٦٧١,٥٥٨	الربح للسنة
-	-	٥٤,٢٥٣	٥٤,٢٥٣	الدخل الشامل الآخر للسنة
-	-	٧٢٥,٨١١	٧٢٥,٨١١	مجموع الدخل الشامل للسنة
٥٠٠,٠٠٠	٨٠٠,٠٠٠	١,٥٧٥,١٢٦	٢,٨٧٥,١٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٢٥٥,٦٨٦	٨٤٧,٧٣٨	الأنشطة التشغيلية
		الربح قبل الضريبة
		<u>تعديلات على</u>
(١١٥,٢٨٧)	(٨,٣٠٦)	عكس مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
٧٦,٣٧٠	٩٥,٣٧٧	مخصص التزامات المنافع المحددة للموظفين
-	٨,٩٠١	استهلاك ممتلكات ومعدات
		الحركة في رأس المال العامل:
(٧٨,٤٦٨)	(١,٦٧٩,٨٥١)	ذمم المدينة التجارية
٥٥١,١٩٩	(١٢٤,٩٦٠)	مصاريف مدفوعة مقدماً وموجودات متداولة أخرى
(٣٨٧,٦٨٧)	٥٧١,٨٣٠	مطلوب من جهة ذات علاقة
٣٤٣	(١٢,٦٩٥)	ذمم دائنة تجارية
(٥٣,١٩٦)	١٧٦,٥٧٠	مستحقات وذمم دائنة أخرى
١١٤,٦٤٣	٥٦٣,١٥٩	ايراد مؤجل
(٥٣٧,٧٧٣)	٣,٥٤٥,١٤٧	مطلوب إلى جهة ذات علاقة
(١٧٤,١٧٠)	٣,٩٨٢,٩١٠	النقد من / (المستخدم في) العمليات
-	(٥٦,١٢٤)	التزامات المنافع المحددة للموظفين
(٩١,٩٤٣)	(٣٩,٠٢٥)	ضريبة دخل مدفوعة
(٢٦٦,١١٣)	٣,٨٨٧,٧٦١	صافي النقد من / (المستخدم في) العمليات
		الأنشطة الاستثمارية
-	(٢٧,٠٧٣)	شراء معدات مكتبية
	(٢٧,٠٧٣)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية
(٢٦٦,١١٣)	٣,٨٦٠,٦٨٨	صافي التغير في النقد وما في حكمه
٤,١٠٠,٢٣٤	٣,٨٣٤,١٢١	نقد وما في حكمه، ١ يناير
٣,٨٣٤,١٢١	٧,٦٩٤,٨٠٩	نقد وما في حكمه، ٣١ ديسمبر
		<u>معاملة غير نقدية:</u>
-	١٥٤,٨٤١	التزامات المنافع المحددة للموظفين المحولة الى جهات ذات علاقة

١. معلومات عامة

تم تسجيل فرع شركة فيتش استراليا بيه واي ال تي دي ("فرع المملكة العربية السعودية") في المملكة العربية السعودية بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٦١٢٧٤٧ بتاريخ ١٢ صفر ١٤٣٩ هـ (الموافق ١ نوفمبر ٢٠١٧)، ووفقا لترخيص الهيئة العامة للاستثمار رقم ٩٧٦٤٩٧.١٠٢١١٣٨ بتاريخ ١٠ رمضان ١٤٣٨ هـ (الموافق ٥ يونيو ٢٠١٧). إن الفرع مملوك بالكامل لشركة فيتش استراليا بيه واي ال تي دي لمتد، شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في استراليا في حين أن شركة هيرست هي الشركة الأم المالكة.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للفرع في تقديم خدمات التصنيف الائتماني.

ان عنوان الفرع المسجل هو مدينة الرياض، المملكة العربية السعودية ويحمل الرقم الوطني الموحد ٧٠٠٣٧٨٥٦٧٧.

٢. تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة

١-٢ المعايير الجديدة والمعدلة المطبقة والتي ليس لها تأثير جوهري على القوائم المالية
طبقت الشركة في العام الحالي التعديلات التالية على المعايير الدولية للتقرير المالي والتفسيرات الصادرة من المجلس التي تسري للفرات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥ أو بعد ذلك التاريخ. ولم يكن لتطبيقها أي أثر جوهري على الإفصاحات أو على المبالغ الواردة في هذه القوائم المالية.

- تعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ آثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية بعنوان "عدم القابلية للصرف".
تتأثر المنشأة بالتعديلات عندما يكون لديها معاملة أو عملية بعملة أجنبية غير قابلة للتحويل إلى عملة أخرى في تاريخ القياس لغرض محدد.

٢-٢ المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة قيد الإصدار والتي لم تصبح سارية المفعول بعد ولم يتم تطبيقها مبكرا
بتاريخ التصريح بإصدار هذه القوائم المالية، لم تقم الشركة بتطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة الصادرة والتي لم تصبح سارية المفعول بعد:

- تعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ - تصنيف وقياس الأدوات المالية

وهذه التعديلات:

- توضح متطلبات توقيت الاعتراف وإلغاء الاعتراف ببعض الموجودات والمطلوبات المالية، مع استثناء جديد لبعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها من خلال نظام تحويل نقدي الكتروني.
- توضح وتضيف المزيد من الإرشادات لتقييم ما إذا كان الأصل المالي يلبي معيار دفعات أصل المبلغ والفائدة فقط؛
- تضيف إفصاحات جديدة لبعض الأدوات ذات الشروط التعاقدية التي يمكن أن تغير التدفقات النقدية (مثل بعض الأدوات ذات الميزات المرتبطة بتحقيق الأهداف البيئية والاجتماعية والحوكمة)؛
- تقوم بإجراء تحديثات على الإفصاحات الخاصة بأدوات حقوق الملكية المحددة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

إن التعديلات سارية المفعول لفرات التقرير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ مع السماح بالتطبيق المبكر.

٢. تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة الصادرة (تتمة)

٢-٢ المعايير الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة قيد الإصدار والتي لم تصبح سارية المفعول بعد ولم يتم تطبيقها مبكراً (تتمة)

- *المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ العرض والإفصاح في القوائم المالية*
هذا هو المعيار الجديد للعرض والإفصاح في القوائم المالية، مع التركيز على تحديثات في قائمة الربح أو الخسارة. تتعلق المفاهيم الجديدة الرئيسية التي تم تقديمها في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٨ بما يلي:

- هيكل قائمة الربح أو الخسارة؛
- الإفصاحات المطلوبة في القوائم المالية لبعض مقاييس أداء الربح أو الخسارة التي يتم الإفصاح عنها خارج القوائم المالية للمنشأة (أي مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة)
- المبادئ المعززة بشأن التجميع والتصنيف والتي تنطبق على القوائم المالية الأولية والإيضاحات بشكل عام.

يسري المعيار الجديد على فترات التقرير التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧، مع السماح بالتطبيق المبكر.

- *التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي - النسخة ١١*
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١ "تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي لأول مرة" والمعيار للتقرير المالي رقم ٧ الأدوات المالية: الإفصاحات والإرشادات المصاحبة لتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧؛ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩؛ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٠ "القوائم المالية الموحدة؛ ومعيار المحاسبة الدولي رقم ٧ قائمة التدفقات النقدية

إن التعديلات سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ مع السماح بالتطبيق المبكر.

- *المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات*
يسمح المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ١٩ للشركة التابعة المؤهلة (المعرفة بأنها شركة تابعة ليس لديها مساءلة عامة ولديها شركة أم نهائية أو وسيطة تصدر قوائم مالية موحدة متاحة للاستخدام العام وتتوافق مع المعايير الدولية للتقرير المالي) بتقديم إفصاحات مخفضة عند تطبيق المعايير الدولية للتقرير المالي في قوائمها المالية.

يسري المعيار الجديد على فترات التقرير التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧، مع السماح بالتطبيق المبكر.

- *التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٧ - العقود المرتبطة بالكهرباء المعتمدة على الطبيعة*

تتأثر المتطلبات التالية من المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ بالتعديلات:

- تم تعديل متطلبات الاستخدام الخاص في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ لتشمل العوامل التي يُطلب من المنشأة أخذها في الاعتبار عند تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ على عقود شراء واستلام الكهرباء المتجددة التي يعتمد مصدر إنتاجها على الطبيعة؛ و

- تم تعديل متطلبات المحاسبة عن التحوط في المعيار الدولي للتقرير المالي رقم ٩ للسماح للمنشأة التي تستخدم عقداً للكهرباء المتجددة المعتمدة على الطبيعة ذات الخصائص المحددة كأداة تحوط بما يلي:

إن التعديلات سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦ مع السماح بالتطبيق المبكر.

لا تتوقع إدارة الفرع أن يكون لاعتماد المعايير المذكورة أعلاه تأثير جوهري على القوائم المالية للفرع في فترات مستقبلية.

٣. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية

بيان الالتزام

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والاصدارات الأخرى الصادرة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الأعداد

تم إعداد هذه القوائم المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، إلا ما يتم ذكره بخلاف ذلك في السياسات المحاسبية أدناه.

إن هذه القوائم المالية معروضة بالريال السعودي كونه العملة الوظيفية للفرع.

الإيرادات

يتم قياس الإيرادات على أساس المقابل الذي يتوقع الفرع أن يكون له الحق في استلامه بموجب عقد مع عميل ويستبعد المبالغ المحصلة بالنيابة عن أطراف ثالثة مثل ضريبة القيمة المضافة. ويعترف الفرع بالإيرادات عندما تنتقل السيطرة على الخدمات إلى العميل.

يعترف الفرع بالإيرادات من التصنيف الائتماني والتعليقات والخدمات البحثية لمختلف القطاعات.

يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للبدل المقبوض أو المستحق.

مصاريف تشغيلية

يتم الاعتراف بالمصاريف التشغيلية في قائمة الربح أو الخسارة عند تكبدها.

عملات أجنبية

عند إعداد القوائم المالية للشركة، يتم قيد المعاملات بعملات أخرى غير العملة الوظيفية للشركة (العملات الأجنبية) وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. بتاريخ نهاية كل فترة تقرير، يتم إعادة تحويل البنود النقدية المقومة بالعملات الأجنبية حسب الأسعار السائدة بذلك التاريخ. يتم إعادة تحويل البنود غير النقدية المدرجة بالقيمة العادلة القائمة بعملات أجنبية بالأسعار السائدة بالتاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. لا يتم إعادة تحويل البنود غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية.

منافع الموظفين

الالتزامات المنافع المحددة للموظفين

يتم احتساب التزامات المنافع المحددة للموظفين باستخدام طريقة وحدة الإضافة المتوقعة مع تقرير اكتواري يتم القيام به في نهاية كل فترة تقرير. نواتج إعادة القياس، بما في ذلك الأرباح والخسائر الاكتوارية، مباشرة في قائمة المركز المالي مع قيد مصروف أو رصيد دائن في قائمة الدخل الشامل الآخر في الفترة التي تحدث فيها. ويتم إدراج نواتج إعادة القياس، المعترف بها في الدخل الشامل الآخر، مباشرة في الأرباح المبقاه، ولا يتم إدراجها في قائمة الربح أو الخسارة خلال الفترات اللاحقة. يتم الاعتراف بتكاليف الخدمة السابقة في الربح أو الخسارة عندما يحدث تعديل على الخطة أو يتم تقليصها، أو عندما يعترف الفرع بتكاليف إعادة الهيكلة أو منافع انتهاء الخدمة ذات الصلة، إذا كان ذلك في وقت سابق. ويتم الاعتراف بأرباح أو خسائر تسوية خطط المنافع المحددة عند حدوث التسوية.

يتم احتساب صافي الفائدة بتطبيق معدل الخصم في بداية الفترة على صافي المطلوبات أو الموجودات المحددة. تصنف تكاليف المنافع المحددة على النحو التالي:

- تكاليف الخدمة (بما في ذلك تكلفة الخدمة الحالية وتكلفة الخدمة السابقة، فضلاً عن المكاسب والخسائر من التخفيضات والتعديلات)؛
- صافي مصروف الفوائد أو الإيراد؛ و
- إعادة القياس

يتم احتساب المكاسب والخسائر من التسوية كتكاليف خدمة سابقة.

٣. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

منافع الموظفين (تتمة)

التزامات المنافع المحددة للموظفين (تتمة)

يعرض الفرع المكونين الأولين لتكاليف المنافع المحددة في الربح أو الخسارة وإعادة القياس المعروضة في قائمة الدخل الشامل الآخر.

منافع الموظفين قصيرة الأجل

يتم الاعتراف بالالتزام للمنافع المستحقة للموظفين فيما يتعلق بالأجور والرواتب والإجازات السنوية وتذاكر الطيران والإجازات المرضية التي من المتوقع تسويتها بالكامل خلال اثني عشر شهرا بعد نهاية الفترة التي يقدم فيها الموظفون الخدمة ذات الصلة. ويتم قيد الالتزام بالمبلغ غير المخصوم للمنافع المتوقع دفعها مقابل تلك الخدمات.

منافع التقاعد

يتم قيد الدفعات التي تتم لخطط المساهمات المحددة الممولة المتعلقة بالموظفين السعوديين كمصروف عند استحقاقها.

ضريبة الدخل

يخضع الفرع لأنظمة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في المملكة العربية السعودية. تقيد ضريبة الدخل على اساس الاستحقاق وتحتسب على صافي الربح المعدل. ويتم تسجيل أية فروقات في التقدير عند اعتماد الربط النهائي وحينها يتم إقفال المخصص.

ضريبة الدخل المؤجلة

تتحقق الضريبة المؤجلة من الفروقات المؤقتة بين القيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات في القوائم المالية والأساس الضريبي المستخدم في احتساب الربح الخاضع للضريبة. يتم الاعتراف عادة بالتزامات الضريبة المؤجلة لجميع الفروق الضريبية المؤقتة. ويتم الاعتراف بموجودات الضريبة المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم عندما يكون من المحتمل أن الأرباح الخاضعة للضريبة ستكون متاحة مقابل تلك الفروق المؤقتة القابلة للخصم التي يمكن الاستفادة منها.

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

تقاس المطلوبات والموجودات المؤجلة حسب معدلات الضريبة المتوقع تطبيقها في الفترة التي يتم فيها سداد الالتزام أو تحقيق الأصل وفقا للمعدلات الضريبية وقوانين الضريبة. يعكس قياس مطلوبات وموجودات الضريبة المؤجلة النتائج الضريبية التي تنتج عن الطريقة التي يتوقع بها الفرع استرداد أو تسديد القيمة الدفترية لموجوداته ومطلوباته في نهاية فترة القوائم المالية.

يتم الاعتراف بالضرائب الحالية والمؤجلة بالربح أو الخسارة الا اذا كانت الضريبة تتعلق ببندود يتم الاعتراف بها في الدخل الشامل الآخر أو مباشرة في حقوق الملكية، وفي هذه الحالة، يتم الاعتراف بالضريبة الحالية والمؤجلة أيضا في قائمة الدخل الشامل الآخر أو مباشرة في حقوق الملكية على التوالي.

ضريبة الاستقطاع

يقوم الفرع باستقطاع ضرائب على بعض التعاملات مع جهات غير مقيمة في المملكة العربية السعودية، بما في ذلك دفعات توزيعات الارباح الى الشركاء غير المقيم، وفقا لمتطلبات نظام ضريبة الدخل في المملكة العربية السعودية.

٣. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

ضريبة الدخل المؤجلة (تتمة)

ضريبة القيمة المضافة

يتم الاعتراف بالمصاريف والموجودات بالصافي من قيمة ضريبة القيمة المضافة ، باستثناء:

- عندما لا يتم استرداد ضريبة القيمة المضافة المتكبدة على شراء موجودات أو خدمات من السلطة الضريبية، عندها، يتم الاعتراف بضريبة القيمة المضافة كجزء من تكلفة اقتناء الأصل أو كجزء من بند المصاريف، حسب الحالة.
- عندما يتم قيد الذمم المدينة والذمم الدائنة بقيمة تشمل ضريبة القيمة المضافة؛ ان صافي قيمة ضريبة القيمة المضافة المستردة من، أو المستحقة السلطة الضريبية تكون مشمولة كجزء من الذمم المدينة أو الذمم الدائنة في قائمة المركز المالي

نقد وما في حكمه

يتألف النقد وما في حكمه من نقد بالصندوق، وودائع قصيرة الأجل، وودائع تحت الطلب، واستثمارات ذات سيولة عالية تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل، صافي السحب على المكشوف من البنوك، والتي تخضع لمخاطر تغيرات القيمة غير الجوهرية. لأغراض قائمة التدفقات النقدية، يتكون النقد وما في حكمه من النقد في الصندوق والأرصدة البنكية والودائع قصيرة الأجل التي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل.

مخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الفرع التزام حالي (قانوني أو استدلاي) كنتيجة لحدث سابق، ومن المحتمل أن يكون مطلوباً من الفرع سداد الالتزام، ويمكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

إن المبلغ المعترف به كمخصص هو أفضل تقدير للمقابل المطلوب لتسوية الالتزام الحالي في نهاية فترة القوائم المالية مع الأخذ في الاعتبار المخاطر والشكوك المحيطة بالالتزام. عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية (عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً).

عندما يتوقع استرداد بعض أو كافة المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية مخصص ما من طرف ثالث، يتم الاعتراف بذمة مدينة كأصل إذا كان من المؤكد استلام المبلغ المستحق وإمكانية قياس المديونية بشكل موثوق.

الالتزامات المحتملة

لا يتم الاعتراف بالالتزامات المحتملة في القوائم المالية، ويتم الإفصاح عنها إلا إذا لم يكن من المحتمل ان تتدفق موارد تنطوي على منافع اقتصادية. يتم قيد المطلوبات المحتملة في قائمة المركز المالي ضمن الذمم الدائنة والذمم الدائنة الأخرى. لا يتم الاعتراف بالأصل المحتمل في القوائم المالية إلا أنه يتم الإفصاح عنه عندما يكون من المحتمل أن تتدفق منافع اقتصادية منه.

الأدوات المالية

يتم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية في قائمة المركز المالي للفرع عندما يصبح الفرع طرفاً في الشروط التعاقدية للأداة.

يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملات التي تعود مباشرة إلى شراء أو إصدار موجودات مالية ومطلوبات مالية (باستثناء الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) أو خصمها من القيمة العادلة للموجودات المالية أو المطلوبات المالية، أيهما أنسب، عند الاعتراف الأولي. وتكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بالاستحواذ على موجودات أو مطلوبات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، فيتم قيدها مباشرة في قائمة الربح أو الخسارة.

٣. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية

يتم قياس كافة الموجودات المالية لاحقاً إما بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة، اعتماداً على تصنيف الموجودات المالية.

تصنيف الموجودات المالية

يتم قياس أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية لاحقاً بالتكلفة المطفأة:

- ان الأصل المالي محتفظ به ضمن نموذج عمل يهدف الى الاحتفاظ بالموجودات المالية لجمع التدفقات النقدية التعاقدية ؛ و
- ينتج عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية عنها تدفقات في تواريخ محددة وما هي إلا دفعات من أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي غير المسدد.

يتم بعد ذلك قياس أدوات الدين التي تستوفي الشروط التالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر:

- ان الأصل المالي محتفظ به ضمن نموذج عمل تم تحقيق هدفه من خلال جمع التدفقات النقدية التعاقدية وبيع الأصول المالية ؛ و
- ينتج عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية عنها تدفقات في تواريخ محددة وما هي إلا دفعات من أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي غير المسدد.

بشكل افتراضي، يتم قياس جميع الموجودات المالية الأخرى لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

وعلى الرغم مما سبق، يجوز للفرع القيام باختبار / تخصيص لا رجعة فيه بعد الاعتراف الأولي بأصل مالي:

- يجوز للفرع أن يختار بشكل لا رجعة فيه عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لاستثمار حقوق ملكية في قائمة الدخل الشامل الآخر إذا تم استيفاء معايير محددة، و
- يجوز للفرع أن يصنف استثمار الدين، الذي يستوفي معايير التكلفة المطفأة أو الدخل الشامل الآخر بشكل لا رجعة فيه، على أنها مقاس بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، إذا كان القيام بذلك يزيل أو يقلل بشكل كبير من عدم التطابق المحاسبي.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يستخدم الفرع على الدوام نموذج الخسارة الائتمانية المتوقعة طول العمر للذمم المدينة التجارية والذمم المدينة الأخرى. يتم تقدير خسائر الائتمان المتوقعة على هذه الموجودات المالية باستخدام مصفوفة مخصصات بناءً على تجربة الخسارة الائتمانية السابقة للفرع، معدلة بعوامل خاصة بالمدينين، والظروف الاقتصادية العامة، وتقييم كل من الاتجاه الحالي والمتوقع للظروف في تاريخ القوائم المالية، بما في ذلك القيمة الزمنية للنقود عند الحاجة.

يعترف الفرع بخسائر ائتمانية متوقعة طوال فترة وجود زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي لكافة الأدوات المالية. لكن إذا لم تزيد مخاطر الائتمان على الأدوات المالية بشكل كبير منذ الاعتراف الأولي، يقوم الفرع بقياس مخصص الخسارة للأدوات المالية بمبلغ خسارة ائتمان متوقعة لفترة ١٢ شهراً.

تمثل خسارة الائتمان المتوقعة مدى العمر للخسائر الائتمانية المتوقعة التي ستنتج عن جميع أحداث التخلف عن السداد المحتملة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية. وبالعكس، تمثل خسارة الائتمان المتوقعة لفترة ١٢ شهراً الجزء من خسائر الائتمان على مدى العمر الذي من المتوقع أن ينتج عن أحداث تعثر على أداة مالية خلال ١٢ شهراً بعد تاريخ القوائم المالية.

٣. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

الزيادة الكبيرة في مخاطر الائتمان

عند تقييم ما إذا كانت مخاطر الائتمان على الأدوات المالية قد زادت بشكل كبير منذ الاعتراف الأولي، يقوم الفرع بمقارنة بين مخاطر حدوث تعثر في الأداة المالية في تاريخ القوائم المالية مع مخاطر حدوث تعثر في الأداة المالية في تاريخ الاعتراف الأولي. عند إجراء هذا التقييم، يأخذ الفرع في الاعتبار المعلومات الكمية والنوعية التي تعتبر معقولة وقابلة للدعم، بما في ذلك التجربة السابقة والمعلومات المستقبلية التي تتوفر بدون تكلفة أو جهد لا داعي لهما. تشمل المعلومات التي يتم دراستها في المستقبل التوقعات للصناعات التي يعمل فيها المدينون للفرع، ويتم الحصول عليها من تقارير الخبراء الاقتصاديين والمحللين الماليين والهيئات الحكومية والمراكز ذات الاختصاص وغيرها من المنظمات المماثلة، إضافة إلى دراسة مصادر خارجية مختلفة، وتوقع المعلومات الاقتصادية التي تتعلق بالعمليات الأساسية للفرع.

تعريف التخلف عن السداد

يستخدم الفرع نماذج إحصائية لتحليل البيانات التي تم جمعها ومن ثم تقوم بتوقع احتمالية التخلف عن السداد مع التعرض بمرور الوقت. ويتضمن هذا التحليل التعرف على أية تغيرات في نسب التخلف عن السداد والتغيرات ضمن عوامل الاقتصاد الكلي الرئيسية عبر مختلف المناطق الجغرافية للفرع.

بغض النظر عن التحليل أعلاه، يرى الفرع أن التخلف عن السداد قد حدث عندما يكون الأصل المالي متأخرًا عن السداد لأكثر من ١٢٠ يومًا ما لم يكن لدى الفرع معلومات معقولة وداعمة لإثبات أن معيار التخلف عن السداد المتأخر هو الأكثر ملاءمة.

موجودات مالية ذات قيمة ائتمانية منخفضة

يعد الأصل المالي بأنه ذو مستوى ائتماني منخفض عندما يقع واحد أو أكثر من الأحداث التي لها تأثير ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من ذلك الأصل المالي. ومن أمثلة الأدلة على أن الأصل المالي ذو مستوى ائتماني منخفض البيانات الممكن رصدها حول الأحداث التالية:

- (أ) صعوبات مالية كبيرة للمصدر أو المدين؛
- (ب) خرق للعقد، مثل حدوث تأخر أو تعثر في السداد؛
- (ج) أن يكون الفرع، لأسباب اقتصادية أو تعاقدية تتعلق بصعوبات مالية للمقترض، قد تم منحه من المقترض (للمقترضين) تيسيرًا (تيسيرات) والذي بخلاف ذلك لم يكن لتمنحه؛
- (د) قد أصبح من المحتمل دخول المقترض في إفلاس أو في إعادة تنظيم مالي آخر؛ أو
- (هـ) اختفاء سوق نشط لذلك الأصل المالي بسبب صعوبات مالية.

سياسة الشطب

يقوم الفرع بشطب الأصل المالي عند وجود معلومات تشير إلى أن المدين يعاني من صعوبات مالية كبيرة ولا يوجد احتمال واقعي للتعافي.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة والاعتراف بها

يُعد قياس خسائر الائتمان المتوقعة دالة على احتمال التخلف عن السداد، أو الخسارة الافتراضية (بمعنى حجم الخسارة إذا كان هناك تخلف في السداد) والتعرض عند التخلف عن السداد. إن تقييم احتمالية التخلف عن السداد والخسارة بسبب التعثر يعتمد على البيانات التاريخية المعدلة بواسطة تنبؤات كما هو موضح أعلاه.

بالنسبة للتعرض لمخاطر التخلف عن السداد، بالنسبة للموجودات المالية، يتمثل هذا بإجمالي القيمة الدفترية للموجودات في تاريخ التقرير. يتم تقدير خسارة الائتمان المتوقعة على أنها الفرق بين جميع التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة للفرع وفقًا للعقد وجميع التدفقات النقدية التي يتوقع الفرع استلامها، والتي يتم خصمها بسعر الفائدة الفعلي الأصلي.

٣. المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

الموجودات المالية (تتمة)

إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية

يقوم الفرع بإلغاء الاعتراف بالموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل أو عندما تقوم بتحويل الأصل المالي وكافة المخاطر والمنافع المرتبطة بملكية الأصل إلى منشأة أخرى. إذا لم يتم الفرع بتحويل أو الاحتفاظ بكافة مخاطر ومزايا الملكية واستمرت في السيطرة على الأصل المحول، يقوم الفرع بإثبات حصتها المحتفظ بها في الموجودات والمطلوبات المرتبطة بها عن المبالغ التي قد تضطر لتسويتها. إذا احتفظ الفرع بكافة مخاطر ومزايا ملكية الأصل المالي المحول، يستمر الفرع في الاعتراف بالأصل المالي كما يعترف أيضا بالعائدات المستلمة من القروض المضمونة.

عند إلغاء الاعتراف بالموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للأصل ومجموع المقابل المستلم والمستحق في الربح أو الخسارة. إضافة لذلك، عند إلغاء الاعتراف باستثمار في أداة دين مصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة التي سبق تجميعها في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات في الربح أو الخسارة. وبالعكس، عند إلغاء الاعتراف بالاستثمار في أداة حقوق الملكية الذي اختارها الفرع عند الاعتراف الأولي بقياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، لا يتم إعادة تصنيف الربح أو الخسارة المتراكمة سابقاً في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات إلى الربح أو الخسارة، ولكن يتم تحويلها إلى الأرباح المبقاة.

المطلوبات المالية

المطلوبات المالية التي لم يتم تصنيفها على أنها مدرجة بالقيمة العادلة في الربح أو الخسارة يتم قياسها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

إن طريقة الفائدة الفعلية هي طريقة لحساب التكلفة المطفأة للمطلوبات المالية وتوزيع مصاريف الفوائد على الفترة المرتبطة بها. إن سعر الفائدة الفعلي هو السعر الذي يخصم بشكل فعلي دفعات التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة (بما في ذلك جميع الرسوم والنقاط المدفوعة أو المستلمة التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي وتكاليف المعاملة وأقساط أو خصومات أخرى) من خلال العمر المتوقع للالتزام المالي أو حيثما يكون ملائماً فترة أقصر، إلى التكلفة المطفأة للالتزام مالي.

إلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية

يقوم الفرع بإلغاء الاعتراف بالمطلوبات المالية فقط عندما يتم الوفاء بالتزامات الفرع أو إلغاؤها أو انتهاء صلاحيتها. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية للمطلوبات المالية التي تم إلغاء الاعتراف بها والمبلغ المدفوع والمستحق في الأرباح أو الخسائر.

عقود الإيجار

بالنسبة لعقود الإيجار قصيرة الأجل (التي تم تعريفها كإيجارات لفترة ١٢ شهراً أو أقل) وعقود الإيجار التي يكون فيها الأصل محل العقد ذا قيمة منخفضة، يقوم الفرع بإثبات دفعات الإيجار المرتبطة بتلك الإيجارات باعتبارها مصروفاً تشغيلياً بطريقة القسط الثابت على مدى مدة عقد الإيجار إلا إذا كان تطبيق أساس منتظم آخر أكثر تعبيراً عن النمط الزمني الذي يتم فيه استهلاك الفوائد الاقتصادية من الموجودات المؤجرة.

٤. الاجتهادات المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية لتقدير حالات عدم التأكد

عند تطبيق سياسات الفرع المحاسبية، المبينة في إيضاح رقم ٢، يتوجب على الإدارة القيام بأحكام وتقديرات وافتراضات لا يمكن تحديدها من مصادر أخرى حول القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات. تعتمد التقديرات والافتراضات المرتبطة بها على خبرة سابقة وعوامل أخرى تعتبر متعلقة بها. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بشكل دوري، ويتم الاعتراف بالتعديلات في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقديرات إذا اقتصر أثر التعديل على تلك الفترة فقط أو يتم الاعتراف بها في فترة التعديل وفترات مستقبلية إذا أثر التعديل على الفترات الحالية والمستقبلية.

المصادر الرئيسية لتقدير حالات عدم التأكد

فيما يلي الافتراضات المحاسبية الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية لتقدير حالات عدم التأكد بنهاية تاريخ قائمة المركز المالي التي قد يكون لها مخاطر في أحداث تعديلات جوهرية على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة.

انخفاض قيمة الذمم المدينة التجارية

يتم تحديد الحاجة لتكوين مخصص للذمم المدينة في تحصيلها بناء على عدة عوامل وذلك لضمان عدم المبالغة في تقدير الذمم المدينة نتيجة لعدم التحصيل. وتتضمن هذه العوامل عمر الذمم المدينة والظروف المالية للعملاء.

الافتراضات الطويلة الأجل المتعلقة بمكافآت الموظفين

إن التزامات منافع الموظفين المحددة ودفعات المنافع تمثل الالتزامات التي سيتم سدادها مستقبلاً، وتستلزم وضع افتراضات للالتزامات المتوقعة والقيم العادلة لموجودات الخطط، إن وجدت. يتعين على الإدارة وضع افتراضات إضافية بشأن المتغيرات مثل معدلات الخصومات ونسبة الزيادة في الرواتب ومعدلات الوفيات ومعدل تغير الموظفين. وتقوم إدارة الفرع بأخذ المشورة دورياً من خبراء اكتواريين خارجيين بشأن هذه الافتراضات. ويمكن أن تؤثر التغيرات في الافتراضات الرئيسة تأثيراً جوهرياً على التزامات المنافع المتوقعة و / أو تكاليف المنافع المحددة للموظفين الدورية المتكبدة.

٥. ممتلكات ومعدات

معدات مكتبية

(بالريال السعودي)

التكلفة:

-	١ يناير ٢٠٢٥
٢٧,٠٧٣	إضافات
٢٧,٠٧٣	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

استهلاك متراكم:

-	١ يناير ٢٠٢٥
٨,٩٠١	محمل للسنة
٨,٩٠١	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
	صافي القيمة الدفترية:
١٨,١٧٢	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٦. دفعات مقدمة وموجودات متداولة أخرى

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
-	١٢٢,١٣٧	مدفوعات مقدمة
١٢٠,٠٠٠	١٢٠,٠٠٠	ودائع
-	٢,٨٢٣	الإيرادات المستحقة
١٢٠,٠٠٠	٢٤٤,٩٦٠	

٧. ذمم مدينة تجارية

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
١,٦٥٩,٦٥٦	٣,٣٣٩,٥٠٧	ذمم مدينة تجارية
(٢٨,٠١٩)	(١٩,٧١٣)	ناقصا: مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
١,٦٣١,٦٣٧	٣,٣١٩,٧٩٤	

ان الحركة في مخصص الديون المشكوك في تحصيلها هي كما يلي:

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
١٤٣,٣٠٦	٢٨,٠١٩	١ يناير
(١١٥,٢٨٧)	(٨,٣٠٦)	عكس مخصص خلال السنة
٢٨,٠١٩	١٩,٧١٣	٣١ ديسمبر

تتراوح فترة الائتمان للذمم المدينة ما بين ٦٠ إلى ٩٠ يوما. لا يتم احتساب فوائد على الذمم المدينة التجارية القائمة.

يقوم الفرع بقياس مخصص خسارة الذمم المدينة التجارية بمبلغ يعادل خسارة الائتمان المتوقعة مدى العمر. يتم تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة من الذمم المدينة التجارية باستخدام مصفوفة تستند الى تجربة التخلف عن السداد السابقة للمدين وتحليل للمركز المالي الحالي للمدين، معدلة بالعوامل الخاصة بالمدينين والظروف الاقتصادية العامة للقطاع الذي يعملون فيه وتقييم كل من الاتجاه الحالي وكذلك التوقعات للظروف في تاريخ القوائم المالية.

يقوم الفرع بشطب الذمم المدينة التجارية عند وجود معلومات تشير الى أن المدين يعاني من صعوبات مالية كبيرة ولا يوجد احتمال واقعي للاسترداد، على سبيل المثال: اذا تم وضع المدين تحت التصفية أو دخل في إجراءات الإفلاس.

٧. ذمم مدينة تجارية (تتمة)

يوضح الجدول التالي تفاصيل بيان مخاطر الذمم المدينة التجارية بناء على مصفوفة مخصصات الفرع. ولأن تجربة الخسارة الائتمانية السابقة للفرع لا تظهر نمط خسارة مختلف بشكل كبير لمختلف شرائح العملاء، لا يتم التمييز بين مخصص الديون المشكوك في تحصيلها التي تعتمد على تواريخ الاستحقاق السابق بين أنواع العملاء المختلفة للفرع.

ذمم مدينة تجارية - تجاوزت تاريخ استحقاقها ولكن لم تنخفض قيمتها

لم تتجاوز تاريخ الاستحقاق (بالريال السعودي)	٩٠-٣١ (بالريال السعودي)	٣٦٥-٩١ (بالريال السعودي)	أكثر من ٣٦٥ (بالريال السعودي)	المجموع (بالريال السعودي)
%٠,٢٧	%١,٦٤	%٧,٧٠	-	%٠,٥٩
٢,٦٢٥,٤٩٩	٦٩٩,٩٦١	١٤,٠٤٧	-	٣,٣٣٩,٥٠٧
(٧,١٤١)	(١١,٤٩١)	(١,٠٨١)	-	(١٩,٧١٣)
٢,٦١٨,٣٥٨	٦٨٨,٤٧٠	١٢,٩٦٦	-	٣,٣١٩,٧٩٤

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
نسبة الخسارة الائتمانية المتوقعة %
اجمالي القيمة الدفترية
ناقصا: الخسارة الائتمانية مدى العمر
صافي الذمم المدينة التجارية

ذمم مدينة تجارية - تجاوزت تاريخ استحقاقها ولكن لم تنخفض قيمتها

لم تتجاوز تاريخ الاستحقاق (بالريال السعودي)	٩٠-٣١ (بالريال السعودي)	٣٦٥-٩١ (بالريال السعودي)	أكثر من ٣٦٥ (بالريال السعودي)	المجموع (بالريال السعودي)
%٠,٣٣	%٢,٧٩	%٢,٧٩	-	%١,٦٩
٧٤٣,١٥٢	٥٩٣,٥٠٤	٣٢٣,٠٠٠	-	١,٦٥٩,٦٥٦
(٢,٤٧٤)	(١٦,٥٤٢)	(٩,٠٠٣)	-	(٢٨,٠١٩)
٧٤٠,٦٧٨	٥٧٦,٩٦٢	٣١٣,٩٩٧	-	١,٦٣١,٦٣٧

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
نسبة الخسارة الائتمانية المتوقعة %
اجمالي القيمة الدفترية
ناقصا: الخسارة الائتمانية مدى العمر
صافي الذمم المدينة التجارية

٨. نقد وما في حكمه

يتضمن النقد وما في حكمه، نقد وأرصدة لدى البنوك وودائع قصيرة الأجل تستحق خلال فترة ثلاثة اشهر أو أقل. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤، يتمثل النقد وما في حكمه في رصيد بنكي.

٩. التزامات المنافع المحددة للموظفين

ان الحركات في القيمة الحالية لالتزامات المنافع المحددة للموظفين في السنة الحالية هي كما يلي:

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)
٨٦,٨٠٩	١٩٩,٥٥٧
٧٢,٢٤٧	٨٨,٣٩٣
٤,١٢٣	٦,٩٨٤
-	(١٥٤,٨٤١)
-	(٥٦,١٢٤)
٣٦,٣٧٨	(٥٤,٢٥٣)
١٩٩,٥٥٧	٢٩,٧١٦
٧٢,٢٤٧	١٣٣,٧٦٧
٤,١٢٣	٦,٩٨٤
-	(٤٥,٣٧٤)
٧٦,٣٧٠	٩٥,٣٧٧

١ يناير
تكلفة الخدمة الحالية
تكلفة الفائدة
محول إلى جهات ذات علاقة
دفعات
(ربح) / خسارة اعادة القياس
٣١ ديسمبر

المبلغ المعترف به في الربح أو الخسارة:
تكلفة الخدمة الحالية
تكلفة الفائدة
أرباح التسوية

٩. التزامات المنافع المحددة للموظفين (تتمة)

وكانت الافتراضات الرئيسية المستخدمة لأغراض التقييم الاكتواري كما يلي:

التقييم في		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٣,٩٠٪	٥,٤٠٪	معدل الخصم
٤,٠٠٪	٥,٠٠٪	معدل الزيادة في الرواتب
معتدل	معتدل	معدل تغير الموظفين

تحليل الحساسية

اعتمد تحليل الحساسية ادناه على تغييرات محتملة لافتراضات قد تحدث بنهاية فترة القوائم المالية مع بقاء الافتراضات الأخرى ثابتة.

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
(١٧٩,٢٩٨)	٢٦,٧٩٠	زيادة
٢٢٤,٣٠٥	٣٣,٣٤٩	معدل الخصم (+ ١٠٠ نقطة اساس) الراتب (+ ١٠٠ نقطة اساس)
٢٢٣,٥٠٧	٣٣,٢١٣	انخفاض
(١٧٨,٢٧٢)	٢٦,٦٢٦	معدل الخصم (- ١٠٠ نقطة اساس) الراتب (- ١٠٠ نقطة اساس)

عند عرض تحليل الحساسية أعلاه ، تم احتساب القيمة الحالية لالتزام منافع الموظفين المحددة باستخدام طريقة وحدة الإضافة المتوقعة في نهاية فترة القوائم المالية.

ان خطة منافع الموظفين المحددة تعرض الفرع الى المخاطر التالية:

مخاطر الخصومات

سيؤدي الانخفاض في معدل الخصومات إلى زيادة الالتزام بالخطة.

مخاطر الراتب الأخير

إن مخاطر الراتب الأخير في وقت توقف الخدمة أكبر مما هو مفترض. وبما أن الفائدة تُحسب على الراتب الأخير، فإن مبلغ الفائدة يزيد بنفس القيمة.

مخاطر الانسحاب

يتم دفع الاستحقاقات عندما يترك الموظف العمل إما عن طريق الاستقالة أو التقاعد. وبالتالي فإن معدل ترك العمل تؤثر على توقيت الدفع.

مخاطر الوفاة

ان مخاطر معدل الوفيات الفعلي مختلف. يعتمد التأثير على توزيع خدمة / عمر المستفيد والمنفعة.

٩. التزامات المنافع المحددة للموظفين (تتمة)

ان مجموع دفعات المنافع المتوقعة غير المخصصة هي كما يلي:

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٧,٨٤٦	٢,٦٣٣	خلال سنة واحدة
٧,٣٦٨	١,٦٠٧	١-٢ سنوات
١١,٤٠٥	١,٥٢٣	٢-٣ سنوات
١٢,٣٦٦	١,٤٤٣	٣-٤ سنوات
١٢,٦١٧	١,٩٨٩	٤-٥ سنوات
٢٧١,٢٦٥	٥١,٠٩٧	٦ سنوات وما بعدها

ان المتوسط المرجح لالتزام المنافع المحددة للموظفين هو ١٠,٨١ سنوات (١١,٠٨ سنوات في ٢٠٢٤).

١٠. مستحقات وذمم دائنة أخرى

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٣٥٦,٤٦٨	١٤١,٩٦٢	منافع موظفين مستحقة
٨٧,٩٧٦	٣٢٠,٧٥١	ضريبة قيمة مضافة مستحقة
٢١٢,٠٧٢	٣٧٠,٣٠٤	اتعاب مهنية مستحقة
٣,١٢٥	٣,١٩٤	أخرى
٦٥٩,٦٤١	٨٣٦,٢١١	

١١. إيراد مؤجل

تم الاعتراف بمبلغ ٠,٧٤ مليون ريال سعودي ضمن الإيرادات المؤجلة في بداية الفترة كإيرادات للسنة الحالية (٠,٦٣ مليون ريال سعودي في ٢٠٢٤).

١٢. ضريبة

إن حركة التزام ضريبة الدخل هي كما يلي:

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٩٠,٦٣٨	٤٤,٣٠٥	١ يناير
٤٥,٦١٠	١١٢,٥٥٢	محمل للسنة
(٩١,٩٤٣)	(٣٩,٠٢٥)	مسدد خلال السنة
٤٤,٣٠٥	١١٧,٨٣٢	٣١ ديسمبر

إن مصروف ضريبة الدخل للسنة هو كما يلي:

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٤٥,٦١٠	١١٢,٥٥٢	مخصص للسنة
٨,٤١٥	٦٣,٦٢٨	ضريبة مؤجلة للسنة
٥٤,٠٢٥	١٧٦,١٨٠	

١٢. الضريبة (تتمة)

يمكن تسوية مخصص ضريبة الدخل مع الربح المحاسبي كما يلي:

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٢٥٥,٦٨٦	٨٤٧,٧٣٨	الربح قبل الضريبة
(١١٥,٢٨٧)	(٨,٣٠٦)	عكس مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
١١٢,٧٤٨	١٢٧,٥٦١	التزامات المنافع المحددة للموظفين
(٧٣,٨٤٣)	(١٥٤,٠٢٣)	خسائر سنة سابقة
٤٨,٧٤٦	٤,٩١٢	أخرى
٢٢٨,٠٥٠	٥٦٢,٧٦٠	الربح الضريبي
%١٠٠	%١٠٠	ملكية غير سعودية
٢٢٨,٠٥٠	٥٦٢,٧٦٠	الوعاء الضريبي
٤٥,٦١٠	١١٢,٥٥٢	الضريبة بنسبة ٢٠٪

ان تسويات المعدل الضريبي المستخدم للسنوات ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤ أعلاه هي معدل ضريبة الدخل المطبق على الشركات في المملكة العربية السعودية حيث يخضع الفرع للضريبة بنسبة ٢٠٪ على الارباح من حصة الشريك الأجنبي.

قدم الفرع إقرارات ضريبة الدخل حتى السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وحصل على الشهادات المطلوبة. لا يزال الربط من التأسيس الى ٢٠٢٥ قيد المراجعة لدى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك.

الضريبة المؤجلة

كانت حركة حساب أصل الضريبة المؤجلة كما يلي:

٢٠٢٥	٢٠٢٤	
أصل ضريبي مؤجل متعلق بـ:	أصل ضريبي مؤجل متعلق بـ:	
التزامات المنافع المحددة للموظفين	التزامات المنافع المحددة للموظفين	
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	
خسائر ضريبة مرحلة	خسائر ضريبة مرحلة	
٣٩,٩١١	١٧,٣٦٢	
٥,٦٠٤	٢٨,٦٦١	
٢٧,٩٩٩	٣٥,٩٠٦	
٧٣,٥١٤	٨١,٩٢٩	
٣٣,٩٦٨	٢٢,٥٤٩	
(١,٦٦١)	(٢٣,٠٥٧)	
(٢٧,٩٩٩)	(٧,٩٠٧)	
(٦٣,٦٢٨)	(٨,٤١٥)	
٥,٩٤٣	٣٩,٩١١	
٣,٩٤٣	٥,٦٠٤	
-	٢٧,٩٩٩	
٩,٨٨٦	٧٣,٥١٤	
الرصيد الافتتاحي (بالريال السعودي)	الرصيد الافتتاحي (بالريال السعودي)	
معترف بها في الربح أو الخسارة (بالريال السعودي)	معترف بها في الربح أو الخسارة (بالريال السعودي)	
الرصيد الختامي (بالريال السعودي)	الرصيد الختامي (بالريال السعودي)	

١٣. الإيرادات

إن إيرادات الفرع ناتجة من التصنيف الائتماني والتعليقات والخدمات البحثية للقطاعات المختلفة ويتم الاعتراف بالمقابل المتفق عليه عند تقديم الخدمات المتعاقد عليها وفقاً لشروط العقود.

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٤,٢٣١,٤٩٠	١٦,٣٠٦,٩٩١	في نقطة زمنية محددة
١,٦٠٤,٤١٥	٤,٤١٨,٤٢١	بمرور الوقت
٥,٨٣٥,٩٠٥	٢٠,٧٢٥,٤١٢	

١٤. مصاريف تشغيلية

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٢,١٤١,٨٥٠	١٥,١٨٦,٧٨٩	تكلفة خدمات مشتركة (إيضاح ١٦)
٢,٠٣١,٣٤٤	٢,٤٣٥,٣٤٧	رواتب موظفين ومنافع أخرى
٥٢٨,٦٤٣	٩٠١,٥٨٥	أتعاب مهنية
٦٧٩,٠١٧	٧٥٧,٨٢٨	مصاريف عقود إيجار تشغيلي (إيضاح ١٧)
١٢٢,٣٢١	٣٩٩,١٤٨	سفر
١٤٩,٠٢٦	١٩٢,٦٥٦	أخرى
٥,٦٥٢,٢٠١	١٩,٨٧٣,٣٥٣	

١٥. مصاريف أخرى

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٤١,٩٨٨	١٢,٦٢٧	خسائر صرف عملات
٤١,٩٨٨	١٢,٦٢٧	

١٦. معاملات وأرصدة مع جهات ذات علاقة

تتألف الجهات ذات العلاقة من الشركاء في شركة فيتش استراليا بيه واي ال تي دي لمتد، شركات المجموعة ذات الصلة والمدير العام للفرع وأفراد أسرهم المقربين وموظفي الإدارة الرئيسيين وأفراد أسرهم المقربين. يقوم الفرع بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة بشروط متفق عليها مسبقاً.

المعاملات التجارية

قام الفرع خلال السنة بإجراء معاملات مع الجهات ذات العلاقة التالية:

الاسم	العلاقة
فيتش استراليا بيه واي ال تي دي لمتد	شريك
مقر شركة فيتش الاقليمي	شركة شقيقة
فيتش للتصنيفات المحدودة - المملكة المتحدة	شركة شقيقة

إن المعاملات الجوهرية والمبالغ المتعلقة بها هي كما يلي:

٢٠٢٤ (بالريال السعودي)	٢٠٢٥ (بالريال السعودي)	
٢,١٤١,٨٥٠	١٥,١٨٦,٧٨٩	تكلفة خدمات مشتركة
-	١٥٤,٠٢٣	التزامات المنافع المحددة للموظفين المحولة الى جهات ذات علاقة

١٦. معاملات وأرصدة مع جهات ذات علاقة (تتمة)

(أ) تألف المطلوب من جهة ذات علاقة مما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
(بالريال السعودي)	(بالريال السعودي)
٥٧١,٨٣٠	-

شركة معهد فيتش ليرننج العالي للتدريب

(ب) تألف المطلوب إلى جهات ذات علاقة مما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
(بالريال السعودي)	(بالريال السعودي)
٢,٤٢٤,٤١٢	٥,٩٣٧,٢١٠
-	١٨٧,١٩٠
٢,٤٢٤,٤١٢	٦,١٢٤,٤٠٠

فيتش للتصنيفات المحدودة - المملكة المتحدة
مقر شركة فيتش الاقليمي

ان المبالغ المطلوبة الى جهات ذات علاقة لا تخضع للفائدة وغير مضمونة لكن، رغم عدم وجود جدول محدد للسداد، من المتوقع تسديدها خلال فترة ١٢ شهرا من فترة التقرير.

تعويضات كبار موظفي الإدارة في الفرع

تشمل كبار موظفي الإدارة في الفرع الادارة التنفيذية. التعويض المدفوع/ المستحق الى كبار موظفي الإدارة خلال السنة هو كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
(بالريال السعودي)	(بالريال السعودي)
١,٢٦٨,٧٠٠	١,٠٦٣,٩٥٠

منافع قصيرة الأجل

١٧. عقود ايجار قصيرة الأجل

يستأجر الفرع مباني المكاتب لفترة قصيرة. ويتم الاتفاق على عقود الايجار هذه لفترة بمعدل سنة واحدة ودفعات الإيجار ثابتة لمدة سنة واحدة.

مبلغ معترف به في قائمة الربح أو الخسارة كما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
(بالريال السعودي)	(بالريال السعودي)
٦٧٩,٠١٧	٧٥٧,٨٢٨

مصرف متعلق بعقود الايجار قصيرة الأجل

١٨. مساهمة في رأس المال

يمثل هذا مساهمة رأسمالية إضافية من المركز الرئيسي لتمويل عمليات الفرع. في عام ٢٠٢٣، ساهم المركز الرئيسي بمبلغ ٠,٨ مليون ريال سعودي. لا تخضع المساهمة للفوائد وتسدد برغبة الفرع.

١٩. الأدوات المالية وإدارة المخاطر

إدارة رأس المال

إن أهداف الفرع عند إدارة رأس ماله هي المحافظة على قدرته على الاستمرار كمنشأة مستمرة وزيادة العائد على أصحاب الحصص من خلال تحسين توازن رصيد الدين وحقوق الملكية.

يقوم الفرع بإدارة هيكل رأس مال الفرع ويقوم بتعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. يتم مراجعة هيكل رأس المال بشكل مستمر.

فئات الأدوات المالية

الموجودات المالية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
(بالريال السعودي)	(بالريال السعودي)	
٣,٨٣٤,١٢١	٧,٦٩٤,٨٠٩	نقد وما في حكمه
١,٦٣١,٦٣٧	٣,٣١٩,٧٩٤	ذمم المدينة التجارية
١٢٠,٠٠٠	١٢٠,٠٠٠	ودائع
٥٧١,٨٣٠	-	مطلوب من جهة ذات علاقة
٦,١٥٧,٥٨٨	١١,١٣٤,٦٠٣	

المطلوبات المالية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
(بالريال السعودي)	(بالريال السعودي)	
٥٨١,٢٣٥	٥١٢,٢٦٠	ذمم دائنة ومستحقات وذمم دائنة أخرى
٢,٤٢٤,٤١٢	٦,١٢٤,٤٠٠	مطلوب إلى جهة ذات علاقة
٣,٠٠٥,٦٤٧	٦,٦٣٦,٦٦٠	

يقوم الفرع النقد لدى البنوك والذمم المدينة التجارية والمطلوب من جهات ذات علاقة والإيرادات المستحقة بالتكلفة المطفأة.

أهداف إدارة المخاطر المالية

توفر وظيفة الخزينة في الشركة الأم خدمات للأعمال، ويقوم بتنسيق التواصل مع الأسواق المالية المحلية والدولية، كما يقوم بمراقبة وإدارة المخاطر المالية المتعلقة بعمليات الفرع من خلال تقارير المخاطر الداخلية التي تقوم بتحليل التعرض للمخاطر حسب درجتها وحجمها. تشمل هذه المخاطر مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر العملات ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر الاسعار الأخرى) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

يهدف الفرع الى الحد من تركيز المخاطر وإدارتها ، حيثما امكن. تنشأ تركيزات المخاطر المالية عندما تتأثر الأدوات المالية التي لها نفس الخصائص بنفس الطريقة بالتغيرات في العوامل الاقتصادية او العوامل الأخرى بنفس الطريقة. تم الإفصاح بالتفصيل عن حجم التعرض للمخاطر المرتبطة بالأدوات المالية التي تتشارك نفس الخصائص في الإيضاحات حول القوائم المالية.

مخاطر السوق

مخاطر السوق هي مخاطر التغيرات في أسعار السوق، مثل أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات الأجنبية والتي قد تؤثر على إيرادات الفرع. تعرض الفرع خلال السنة بشكل رئيسي لمخاطر السوق ، في شكل مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الفائدة كما هو موضح أدناه.

إدارة مخاطر العملات الأجنبية

يقوم الفرع بإجراء معاملات مقومة بالعملات الأجنبية. وبالتالي ، تتعرض للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تراقب الإدارة التذبذبات في اسعار صرف العملات وتدير اثارها على القوائم المالية وفقا لذلك. تعتقد الإدارة أن الفرع غير معرض بشكل جوهري لمخاطر العملة.

١٩. الأدوات المالية وإدارة المخاطر (تتمة)

إدارة مخاطر أسعار الفائدة

مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية نتيجة للتغيرات في أسعار الفائدة في السوق. لا يوجد لدى الفرع أي قروض.

إدارة مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة الطرف الآخر على الوفاء بالتزاماته التعاقدية مما يؤدي إلى خسارة مالية للفرع. اعتمد الفرع سياسة التعامل فقط مع الجهات ذات الجدارة الائتمانية. يتم التحكم في التعرض لمخاطر الائتمان من خلال الحدود الائتمانية للطرف المقابل والتي يتم مراجعتها والموافقة عليها من قبل الإدارة سنوياً.

تتألف الذمم المدينة التجارية من عدد محدود من العملاء، وبشكل رئيسي في المملكة العربية السعودية. يتم إجراء تقييم الائتمان بشكل مستمر حسب الحالة المالية للذمم المدينة.

لا يتعرض الفرع لمخاطر ائتمانية من أي طرف مقابل. إن التعرض لمخاطر الائتمان على السيولة محدود لأن الأطراف المقابلة هي بنوك ذات تصنيفات ائتماني جيد تم تصنيفها من قبل وكالات تصنيف ائتماني عالمية.

إدارة مخاطر السيولة

تقع المسؤولية النهائية عن إدارة مخاطر السيولة على عاتق الإدارة الذي وضع خطة ملائمة لإدارة مخاطر السيولة لإدارة متطلبات الفرع القصيرة والمتوسطة ومتطلبات إدارة السيولة. يدير الفرع مخاطر السيولة من خلال الاحتفاظ باحتياطيات كافية وتسهيلات بنكية وتسهيلات قروض احتياطية من خلال مراقبة التدفقات النقدية المتوقعة والفعلية بشكل مستمر ومطابقة تواريخ استحقاق الموجودات والمطلوبات المالية.

جداول مخاطر السيولة والفائدة

توضح الجداول التالية الاستحقاق التعاقدية المتبقي لمطلوبات الفرع المالية غير المشتقة مع فترات سداد متفق عليها. تم إعداد الجداول بناء على التدفقات النقدية غير المخصصة للمطلوبات المالية بناء على أقرب تاريخ للتسديد يمكن أن يطلب من الفرع.

القيمة الدفترية (بالريال السعودي)	المجموع (بالريال السعودي)	١ - ٥ سنوات (بالريال السعودي)	أقل من سنة واحدة (بالريال السعودي)	المتوسط المرجح لمعدل الفائدة الفعلي %
٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
٥١٢,٢٦٠	٥١٢,٢٦٠	-	٥١٢,٢٦٠	-
٦,١٢٤,٤٠٠	٦,١٢٤,٤٠٠	-	٦,١٢٤,٤٠٠	-
٦,٦٣٦,٦٦٠	٦,٦٣٦,٦٦٠	-	٦,٦٣٦,٦٦٠	-
ذمم دائنة تجارية ومستحقات وذمم دائنة أخرى				
مطلوب إلى جهة ذات علاقة				

القيمة الدفترية (بالريال السعودي)	المجموع (بالريال السعودي)	١ - ٥ سنوات (بالريال السعودي)	أقل من سنة واحدة (بالريال السعودي)	المتوسط المرجح لمعدل الفائدة الفعلي %
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
٥٨١,٢٣٥	٥٨١,٢٣٥	-	٥٨١,٢٣٥	-
٢,٤٢٤,٤١٢	٢,٤٢٤,٤١٢	-	٢,٤٢٤,٤١٢	-
٣,٠٠٥,٦٤٧	٣,٠٠٥,٦٤٧	-	٣,٠٠٥,٦٤٧	-
ذمم دائنة تجارية ومستحقات وذمم دائنة أخرى				
مطلوب إلى جهة ذات علاقة				

١٩. القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية

القيمة العادلة هي المبلغ الذي يمكن مبادلة الأصل به، أو تسوية التزام بين أطراف على دراية ولديهم الرغبة في ذلك في معاملة على أسس تجارية بحتة. نظرًا لأنه يتم تجميع الأدوات المالية للفرع وفقًا لمبدأ التكلفة التاريخية، يمكن أن تنشأ فروق بين القيم الدفترية وتقديرات القيمة العادلة. تعتقد الإدارة أن القيم العادلة لموجودات ومطلوبات الفرع المالية لا تختلف بشكل جوهري عن قيمها الدفترية.

٢٠. معلومات منافع التقاعد

يقوم الفرع بتسديد مساهمات ل خطة منافع التقاعد المحددة إلى المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية متعلقة بموظفيها السعوديين. بلغ مجموع المبلغ المصروف خلال السنة على هذه الخطة ٣٥,١٠٣ ريال سعودي (٢٠٢٤: ١٠١,٧٢٧ ريال سعودي).

٢١. أحداث لاحقة لفترة التقرير

لم تكن هناك أحداث بعد ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وقبل تاريخ الموافقة على تقرير القوائم المالية والتي من المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على هذه القوائم المالية.

٢٢. الموافقة على القوائم المالية

تمت الموافقة على القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة والتصريح بإصدارها بتاريخ ٢٠ مايو ٢٠٢٦.