

إس آند بي جلوبال ريتنجز يوروب ليمند

تقرير الشفافية

المملكة العربية السعودية 2018

تقرير الشفافية للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر/كانون الأول 2018

إس آند بي جلوبال ريتنجز يوروب ليمتد - تقرير الشفافية الخاص بالمملكة العربية السعودية

تم إعداد تقرير الشفافية وفقاً لما هو منصوص عليه في المادة 22 من لوائح وكالات التصنيف الائتماني لهيئة السوق المالية (الهيئة) الصادرة بتاريخ 2014/11/10 (لوائح وكالات التصنيف الائتماني). ويحتوي هذا التقرير على معلومات حول عمليات وكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» في المملكة العربية السعودية (المملكة) للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر/كانون الأول 2018. وتجدون تعريف المصطلحات التي لم يتم تعريفها في سياق هذا التقرير في الملحق رقم 1 المرفق.

تعمل وكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» في المملكة من خلال شركة «إس آند بي جلوبال ريتنجز يوروب ليمتد» SPGRE. تأسست شركة SPGRE في جمهورية أيرلندا ولديها فروع في الدول التالية: المملكة العربية السعودية ودولة الامارات العربية المتحدة بمركز دبي المالي العالمي (DIFC) في دبي، وفرنسا، وألمانيا، وإيطاليا، وبولندا، وجمهورية جنوب أفريقيا، وروسيا، وإسبانيا، والسويد، والمملكة المتحدة. وحتى اندماجها مع شركة SPGRE بتاريخ 30 يونيو 2018، كانت وكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» تزاوّل أنشطتها في المملكة عبر شركة «ستاندر أند بورز كريدت ماركيت سيرفيسيز يوروب ليمتد» SPCMSE والتي حصلت على الترخيص لمزاولة أنشطة التصنيف الائتماني في المملكة العربية السعودية بتاريخ 24 أغسطس/آب 2017، حيث قامت الشركة بافتتاح فرعها في الرياض بتاريخ 23 أكتوبر/تشرين الأول 2017. وبعد اندماج شركة SPCMSE مع شركة SPGRE، تم نقل ترخيص مزاولة أنشطة التصنيف الائتماني في المملكة العربية السعودية لشركة SPGRE.

يشير اسم وكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» إلى وكالة التصنيف الائتماني العالمية («وكالة التصنيف الائتماني») التي تعمل من خلال مجموعة من الشركات الفرعية التي تمارس أنشطة التصنيف الائتماني («الكيانات الفرعية»)، حيث تمثل كل منها شركة فرعية تعود ملكيتها الكاملة بشكل مباشر أو غير مباشر لشركة «إس آند بي جلوبال» SPGI. وتعمل الكيانات الفرعية وفقاً للسياسات والإجراءات ومعايير التصنيفات («المعايير») المطبقة عموماً في جميع أنحاء العالم. وتعمل وكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» من خلال المشاركة بمنظومة عمل متكاملة ومتناسقة. وقد تأسست شركة SPGI في ولاية نيويورك بالولايات المتحدة الأمريكية وهي شركة مساهمة عامة مدرجة في بورصة نيويورك.

شركة SPGRE مسجلة في هيئة الأوراق والأسواق الأوروبية ESMA تحت قانون الاتحاد الأوروبي رقم 1060/2009 (EC) وتعديلاته الخاص بوكالات التصنيف الائتماني. وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» مسجلة لدى لجنة البورصة والأوراق المالية في الولايات المتحدة الأمريكية كمنظمة تصنيف إحصائي معترف بها وطنياً NRSRO. وتشتمل هذه المنظمة على الكيانات الفرعية، بما فيها شركة SPGRE. وتتكون أعمال منظمة التصنيف الإحصائي المعترف بها وطنياً NRSRO، وأعمال وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» من أنشطة التصنيف الائتماني (1) ضمن شركة "ستاندرد أند بورز للخدمات المالية المحدودة"، شركة ذات مسؤولية محدودة المملوكة بالكامل لشركة SPGI ومقرها في ولاية ديلاوير، و(2) الأنشطة التي تديرها العديد من الشركات الفرعية الأخرى المملوكة بالكامل، بشكل مباشر أو غير مباشر، لشركة SPGI.

يحتوي هذا التقرير على معلومات ذات صلة بشركة SPGRE، وعلى وجه الخصوص أنشطتها في المملكة العربية السعودية. ويستعرض التقرير، بالقدر اللازم، أنشطة محددة تقوم بها وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (EMEA) أو على مستوى العالم، إلا أنه لا يتناول العمليات العالمية لوكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» في أي كيانات تابعة لها خارج EMEA قد تقوم الوكالة من خلالها بمزاولة أنشطتها للتصنيف الائتماني.

المعلومات الواردة في هذا التقرير كما في 31 ديسمبر/كانون الأول 2018 ما لم يتم الإشارة إلى خلاف ذلك.

يمكن الاطلاع على المزيد من الإفصاحات وفقاً للوائح التنظيمية لوكالة التصنيف الائتماني باللغتين الإنجليزية والعربية عبر [الضغط هنا](#).

جدول المحتويات:

الصفحة	الفصل
5	1 تفاصيل الامتثال للوائح وكالات التصنيف الائتماني والأنظمة والقوانين الأخرى ذات الصلة
6	2 معلومات حول الهيكل القانوني والملكية
7	3 تفاصيل آليات الرقابة الداخلية
16	4 تفاصيل فريق الموظفين المخصص لأعمال التصنيف الائتماني
17	5 سياسة حفظ السجلات
17	6 نتائج المراجعة الداخلية السنوية لامنتال منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا
18	7 المعلومات المالية/مصادر الإيرادات
19	8 بيان الحوكمة
20	9 سياسات نشر التصنيف الائتماني
21	10 التغييرات الجوهرية
21	الملحق 1 مسرد بالمصطلحات المستخدمة
24	الملحق 2 سياسات نشر التصنيف الائتماني

1. تفاصيل الامتثال للوائح وكالات التصنيف الائتماني والأنظمة والقوانين الأخرى ذات الصلة

تلتزم وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» بتطبيق أعلى المعايير عند تقييم التصنيفات الائتمانية، ولتطبيق هذه المعايير قامت الوكالة بوضع (1) تسلسل هرمي للحوكمة وإطار عمل للجنة لتطبيق اللوائح الخاصة بوكالات التصنيف الائتماني والقوانين والقواعد واللوائح الأخرى ذات الصلة، بالإضافة إلى السياسات، والإجراءات، والمعايير الخاصة بتحديد التصنيفات الائتمانية و(2) الحوكمة المستقلة ومنظومة للرقابة بهدف الالتزام بسياساتها، وإجراءاتها، ومنهجياتها. وتقوم الوكالة بتقييم فعالية منظومة الرقابة الداخلية لديها وتجري تعديلات على الهيكل التنظيمي والعمليات عند الضرورة.

وقد قامت الوكالة بوضع قواعد للسلوك لديها (قواعد السلوك) لتعكس المبادئ عالية المستوى التي تحكم سير أنشطة التصنيف الائتماني لدى الوكالة. وتعكس قواعد السلوك المبادئ عالية المستوى أيضاً، والتي تشكل أساس المتطلبات التنظيمية في الدول التي تمارس فيها الوكالة أنشطتها للتصنيف الائتماني. وتقوم الوكالة بتطبيق المبادئ الواردة في قواعد السلوك من خلال السياسات والإجراءات، وكذلك من خلال البنية التحتية التشغيلية والرقابية لديها. وفي مارس/آذار من العام 2017 تم تعديل قواعد السلوك لدى الوكالة لكي تتناول تعديلات منهج الوكالة الخاص بنشر التصنيفات الائتمانية المسحوبة.

وتقع على عاتق فريق الامتثال مسؤولية وضع برنامج عالمي للامتثال القائم على المخاطر للمساعدة في ضمان الامتثال للقوانين السارية والقواعد واللوائح الصادرة بموجبها. بالإضافة إلى ذلك، يزود فريق الامتثال فرق الأعمال المتخصصة بالإرشادات والتدريبات فيما يتعلق بالقوانين السارية، والقواعد، والأنظمة، والسياسات والإجراءات وأفضل الممارسات. ويقوم فريق الامتثال أيضاً بمراقبة السياسات والإجراءات التي أُعدت لتحديد وإدارة تضارب المصالح، وحماية المعلومات الهامة غير المُعلنة والسرية، والاحتفاظ بسجلات الشكاوى الخارجية والسياسات الداخلية و/أو الإجراءات و/أو حالات مخالفة الأنظمة.

2. معلومات حول الهيكل القانوني والملكية

تم تأسيس شركة SPGRE في جمهورية أيرلندا¹ بتاريخ 12 سبتمبر/ أيلول 2017 كشركة خاصة ذات مسؤولية محدودة الأسهم بموجب قانون الشركات الأيرلندية للعام 2014، وتقوم الشركة بممارسة أنشطة التصنيف الائتماني في أيرلندا، ومن خلال فروعها في دولة الامارات العربية المتحدة بمركز دبي المالي العالمي (DIFC) في دبي، وفرنسا، وألمانيا، وإيطاليا، وبولندا، وجمهورية جنوب أفريقيا، وروسيا، وإسبانيا، والسويد، والمملكة المتحدة. ولدى الشركة فرعين آخرين في بولندا والمملكة العربية السعودية (لا تعين بهما محلين). وحتى اندماجها مع شركة SPGRE بتاريخ 30 يونيو 2018، كانت وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» تزال أنشطتها في المملكة عبر شركة "ستاندرد أند بورز كريدت ماركت سيرفيسيز يوروب ليمتد" SPCMSE.

وشركة SPGRE هي إحدى الشركات الفرعية التي تعود ملكيتها بالكامل لشركة "إس أند بي جلوبال يوروب هولدنجز (لكسمبورغ) إس. إيه. آر. إل" SPGEHL، وهي بالمقابل مملوكة بالكامل وبشكل غير مباشر من قبل شركة "إس أند بي جلوبال" SPGI.

وتبلغ قيمة رأس المال المساهم لشركة SPGRE 3,000 يورو، مكون من 3,000 سهم، القيمة الاسمية لكل سهم 1 يورو، تعود ملكيتها جميعاً لشركة SPGEHL.

ولا تمتلك شركة SPGRE أي شركات فرعية أو ملكية في أي كيان آخر في المملكة أو أي مكان آخر.

بالإضافة لما ذكر أعلاه، لم تجر أي عمليات استحواذ، أو بيع، أو أحداث أثرت على حقوق التصويت منذ تأسيس شركة SPGRE. ولا يحق لأي شخصية اعتبارية أو لأي كيان قانوني الاستحواذ أو التصرف أو ممارسة حق التصويت لدى شركة SPGRE كما ورد في المادة 10 من القرار التنفيذي EC/109/2004.

¹ المكتب المسجل: ووترويز هاوس، جراند كانال كاي، رقم الشركة 611431

واستناداً إلى السجلات العامة الخاصة بالربع المنتهي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2018، كانت الكيانات التالية تملك فقط 5% أو أكثر من الأسهم العادية لشركة "إس أند بي جلوبال" SPGI:

- شركة ذا فانجارد جروب، والتي امتلكت 20,856,350 سهماً (8.31% من 248.6 مليون سهماً متداولاً).
- شركة بلاك روك، والتي امتلكت 17,062,252 سهم (6.8% من 248.6 مليون من الأسهم المتداولة).
- شركة ستيت ستريت، والتي امتلكت 12,432,605 سهماً (4.9% من 248.6 مليون من الأسهم المتداولة).

3. تفاصيل آليات الرقابة الداخلية

لمحة عامة

يُطلب من وكالات التصنيف الائتماني، كوكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» عملاً باللوائح التنظيمية المطبقة، وضع منظومة فعّالة للرقابة الداخلية والحفاظ عليها ووضعها حيز التنفيذ وتطبيقها وتوثيقها لتنظيم تطبيق السياسات والإجراءات والمنهجيات لتحديد التصنيفات الائتمانية والالتزام بها. والهدف من تشكيل منظومة الرقابة الداخلية هو تزويد الإدارة التنفيذية ومجالس إدارتها (مجالس الإدارة) بضمانات معقولة حول امتثال الوكالة وموظفيها بتطبيق القوانين والالتزام بالمتطلبات التنظيمية، والسياسات والإجراءات الداخلية ذات الصلة بتحديد التصنيفات الائتمانية.

تقوم الوكالة بإدارة المخاطر المرتبطة بأنشطة التصنيف الائتماني من خلال ثلاثة خطوط دفاعية. الخط الدفاعي الأول هو تحديد وإدارة المخاطر المرتبطة بأنشطة التصنيف الائتماني وتقييم فعالية منظومة الرقابة الداخلية لدى الوكالة ويضم فريق المحللين الماليين، وفريق التسويق والمبيعات، وفريق العمليات، وفريق التكنولوجيا والمعلومات.

أما الخط الدفاعي الثاني لدى الوكالة فهو مسؤول عن تسهيل ومراقبة الممارسات الفعّالة لإدارة المخاطر والامتثال والرقابة الداخلية التي تعمل بشكل استباقي مع خط الدفاع الأول، بما في ذلك تقديم المشورة والتقييم الفعال لأنشطة إدارة الامتثال والمخاطر. ويشتمل الخط الدفاعي الثاني (الذي يطلق عليه "فريق الإلتزام والرقابة")، على سبيل المثال لا الحصر، على وظائف الامتثال، والرقابة الداخلية والمخاطر، والمعايير، والتحقق من صلاحية تطبيق نماذج التصنيفات.

أما وظيفة الخط الدفاعي الثالث فهي مراجعة فعالية العمليات وبيئة الرقابة الداخلية وكذلك تقييم الالتزام بالمعايير. ويشتمل الخط الدفاعي الثالث على وظائف التدقيق الداخلي ومراجعة مخاطر التصنيفات، وكلاهما مستقل عن الوكالة ومديريها.

تقوم إدارة الوكالة بإجراء تقييم دوري لفعالية منظومة الرقابة الداخلية لديها وهي مسؤولة عن معالجة أوجه القصور التي تظهر في منظومة الرقابة الداخلية نتيجةً لهذا التقييم. وكجزء من هذه العملية، فإن الإدارة مطالبة بوضع وتنفيذ خطط عمل توضح كيفية ومتى تتم معالجة أوجه القصور في منظومة الرقابة الداخلية وتقديم تحديثات دورية حول التقدم الذي تم تحقيقه في جهود الإصلاح.

تقوم الوكالة بتقديم تقرير سنوي للجنة البورصة والأسواق المالية الأمريكية يتضمن تقييم الإدارة لفعالية منظومة الرقابة الداخلية الذي يحكم تنفيذ السياسات والإجراءات والمنهجيات لتحديد التصنيفات الائتمانية والالتزام بها.

تفاصيل وظائف الرقابة

تدعم الفرق التنظيمية التالية منظومة الرقابة الداخلية لدى الوكالة:

- فريق رقابة الأعمال
- فريق الامتثال والرقابة
- فريق مراجعة مخاطر التصنيفات
- فريق التدقيق الداخلي لشركة «إس أند بي جلوبال» SPGI

فيما يلي شرحاً مفصلاً لكل وظيفة على حدة:

فريق رقابة ضبط الأعمال

تقع على عاتق فريق رقابة ضبط الأعمال في الوكالة مسؤولية تنفيذ منظومة الرقابة الداخلية والحفاظ عليها عبر وظائف الممارسات التحليلية، والبيانات، وتكنولوجيا المعلومات، والعمليات وإدارة عقود المشتريات الخارجية. يعمل هذا الفريق جنباً إلى جنب مع فريق الامتثال والوظائف الأخرى لضمان التطبيق الملائم لمنظومة الرقابة الداخلية، ودعم تقييم

المخاطر، ومعالجة احتياجات المخاطر والرقابة الداخلية على مستوى الشركة. ويقوم فريق رقابة ضبط الأعمال بإعداد التقارير وإرسالها للرئيس التنفيذي للعمليات.

فريق الامتثال والرقابة

يترأس فريق الامتثال والرقابة المسؤول العالمي الأول للمخاطر والامتثال، والذي يقوم بإعداد التقارير وإرسالها إلى رئيس الوكالة. ويقوم المسؤول العالمي الأول للمخاطر والامتثال بإدارة قسم الامتثال ووظيفة المخاطر والرقابة الداخلية، ووظائف التحقق. وتدعم هذه الوظائف ضمن خط الدفاع الثاني الالتزام بالمتطلبات التنظيمية العالمية والمحلية وكذلك بسياسات وإجراءات الوكالة.

الهيكل التنظيمي ومسؤوليات وظيفة الامتثال:

يقوم الهيكل التنظيمي ومنهجية وظيفة الامتثال على ثلاثة ركائز هي:

- الاستشارة: تقديم المشورة اليومية، والتدريب الرسمي والمخصص، والتواصل المباشر مع مراقب الامتثال، والتحقق في انتهاكات السياسة والانضباط، وتقديم المشورة فيما يتعلق بتطبيق السياسات وإعداد التقارير، التي يقوم بها مسؤولو فريق الامتثال.
- الهيئات والجهات الإشرافية: إدارة العلاقات التنظيمية والالتزام مع الهيئات الرقابية والجهات الإشرافية، وإدارة وتنسيق الاختبارات، والوثائق التنظيمية، والإشراف على المعالجة التنظيمية، وإعداد التقارير التنظيمية، التي تقوم بها فرق الامتثال وإدارة الاختبارات والتنسيق التنظيمي.
- الرقابة: إجراء فحص دوري وديناميكي للامتثال، وإعداد تقارير دورية ومستمرة حول الرقابة، والإشراف، والضوابط، والمقاييس التي تجريها فرق غرفة الرقابة/الإشراف واختبارات/مراقبة الامتثال.

ولتحقيق هذا الغرض تم تقسيم مهمة وظيفة الامتثال على المجموعات التالية:

- مجموعة تغطية الامتثال
- مجموعة فحص الامتثال
- مجموعة غرفة الرقابة العالمية
- المجموعة العالمية للتنسيق والتواصل مع الهيئات الرقابية والإشرافية

• مجموعة مكتب القياس العالمي

فيما يلي تفاصيل المسؤوليات الرئيسية لكل مجموعة:

مجموعة تغطية الامتثال

يعمل موظفو تغطية الامتثال على تشجيع الالتزام بالسياسات والإجراءات من خلال دعم توجيه وتنفيذ السياسات والإجراءات، ومراجعة ومراقبة الالتزام بالسياسات والإجراءات وإدارة الانضباط المتعلقة بانتهاكات السياسة. وتقوم مجموعة تغطية الامتثال أيضاً بدعم أنشطة الإشراف والرقابة التي تقوم بها الأقسام الأخرى من الامتثال، وكذلك المشاركة في اختبارات الامتثال والتحقيقات عند الطلب، والتعاون مع الوظائف الأخرى لأنشطة شركة SPGI فيما يخص إدارة المخاطر وجودة التصنيف الائتماني والضوابط الداخلية.

تتكون مجموعة تغطية الامتثال من ثلاثة فرق إقليمية: الأمريكيتان، منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا والهند، وآسيا والمحيط الهادئ. تقع على عاتق كل مجموعة امتثال إقليمية مسؤولية تغطية وظائف مجموعة الامتثال، وإدارة الفحص التنظيمي، والإشراف على إعداد التقارير التنظيمية، والاختبارات الروتينية لانتهاكات السياسة.

يعمل مسؤول الامتثال الأول لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا والهند من مكتب دبلن ويقوم بإرسال التقارير إلى مسؤول الامتثال العالمي الأول. ويدير مسؤول الامتثال الأول لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا والهند فريقاً مكوناً من 10 مسؤولين عن الامتثال في منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا. وفيما يتعلق بأنشطة التصنيف الائتماني التي تتم في المملكة العربية السعودية، يقوم بإدارة الامتثال بشكل رئيسي مسؤول الامتثال المتواجد في مكتب دبي الكائن في مركز دبي المالي العالمي، حيث يقوم بإعداد التقارير وإرسالها لمسؤول الامتثال الأول المتواجد في موسكو. ويقوم مسؤول الامتثال الأول بإرسال التقارير إلى فريق الامتثال الإقليمي لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (القائم في لندن) والذي بدوره يقوم بإرسال التقارير إلى مسؤول الامتثال الأول لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا والهند. ويتلقى مسؤولو الامتثال في منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا دعماً إضافياً من فريق قسم الامتثال العالمي.

مجموعة فحص الامتثال

تقوم مجموعة فحص الامتثال بمراجعة التزام الوكالة بسياسات الامتثال والإجراءات التشغيلية على مستوى العالم. وتتمثل المهمة الرئيسية لهذه المجموعة في إجراء اختبارات الامتثال وإعداد تقرير عنها وإجراء مراجعات دورية للرقابة لتقييم فهم وفعالية سياسات وإجراءات الامتثال، والامتثال للمتطلبات التنظيمية، وملائمة وفعالية ضوابط امتثال التصنيفات. بالإضافة إلى ذلك، قد تقوم مجموعة فحص الامتثال بإجراء عمليات خاصة ومراجعات تشغيلية حيثما يتطلب ذلك.

مجموعة غرفة الرقابة العالمية

تدير مجموعة غرفة الرقابة العالمية مجموعة من الضوابط الوقائية والاستقصائية لحماية نزاهة العملية التحليلية، وإدارة تضارب المصالح ولمنع إساءة استخدام المعلومات غير المعلنة.

ولمساعدة الوكالة في منع وقوع نزاعات تجارية تؤثر على نزاهة الخطوات المتبعة في العمليات التحليلية للتصنيفات الائتمانية، يقوم الفريق بتخصيص مراقبين للاتصالات التي تتم بين المحليين والموظفين في المناصب التحليلية والتسويقية لضمان امتثال تلك الاتصالات للمتطلبات الواردة في سياسات الامتثال المطبقة. وفيما يتعلق بحماية المعلومات، يقع على عاتق هذه المجموعة مسؤولية الحفاظ على قوائم بالمعلومات التي قد تصنف على أنها معلومات داخلية أو غير معلنة، والاستجابة للمطالب التنظيمية ومطالب المُصدر للحصول على مثل هذه المعلومات وكذلك مراقبة إمكانية الوصول إلى الوثائق الخاصة التي يجري العمل على تصنيفها. وكجزء من وظيفته في المراقبة والإشراف، يقوم فريق المجموعة بإدارة برنامج مراقبة الاتصالات الإلكترونية للوكالة.

المجموعة العالمية للتنسيق والتواصل مع الهيئات الرقابية والإشرافية

تعمل المجموعة العالمية للتنسيق والتواصل مع الهيئات الرقابية والإشرافية على ضمان التنسيق والتواصل عبر المناطق وتسهيل أنشطة الإصلاح الناجمة عن نتائج وتوصيات الهيئات الرقابية والإشرافية أو التنظيمية. ويقوم الفريق بالتحقق من إنجاز جهود الإصلاح التنظيمي وإرسال التحديثات التنظيمية للإدارة العليا. وتقع على عاتق المجموعة العالمية للتنسيق والتواصل مع الهيئات الرقابية والإشرافية مسؤولية إعداد التقارير التنظيمية. وتقوم المجموعة بإرسال التقارير للهيئات الرقابية والإشرافية أو التنظيمية وإدارة الإفصاحات التنظيمية اللازمة على الموقع الإلكتروني الرسمي للوكالة، بينما تضمن في نفس الوقت دقة وإنجاز التزامات التسجيل التنظيمي وإعداد التقارير في الوقت المناسب.

مجموعة مكتب التخطيط العالمي

تقوم مجموعة مكتب التخطيط العالمي بوضع أقسام السياسات في دليل سياسة الوكالة والمحافظة عليها، ومتابعة وتنسيق التدريب على الامتثال، ومراقبة المشاريع والعروض العالمية ذات الصلة بالامتثال، وجمع البيانات حول أنشطة محددة لقسم الامتثال العالمي بشكل دوري، مثل الشكاوى والمراجعات وإجراءات الانضباط.

الهيكل التنظيمي ومسؤوليات فريق المخاطر والرقابة الداخلية

يقوم فريق المخاطر والرقابة الداخلية بأعمال الإشراف والتوجيه في تنفيذ منظومة الرقابة الداخلية للوكالة والمحافظة عليه. ويقوم الفريق أيضاً بتقديم المشورة للوكالة فيما يتعلق بتعزيز الرقابة الداخلية وتنسيق تقييم الإدارة الدوري لفعالية الرقابة الداخلية. كما يقوم بالإشراف على معالجة أوجه القصور ونقاط الضعف الجوهرية لضمان معالجة القضايا بالشكل الملائم وفي الوقت المحدد. ويقوم الفريق أيضاً بإعداد تقرير دوري حول مخاطر وفعالية منظومة الرقابة الداخلية.

الهيكل التنظيمي ومسؤوليات فريق وضع واعتماد المعايير

يتكون فريق التحقق من مجموعة التحقق من المعايير ومجموعة التحقق من نماذج التصنيف. تقع على عاتق مجموعة التحقق من المعايير مسؤولية إجراء تحقق مسبق ومستقل لتقييم المعايير الجديدة المقترحة أو المنقحة، والموافقة النهائية على المراجعات الدورية للمعايير. وتقع على عاتق مجموعة التحقق من النموذج مسؤولية إجراء تحقق مسبق ومستقل لتقييم النماذج الجديدة المقترحة أو المنقحة وإجراء مراجعات دورية لنماذج التصنيف.

وظيفة فريق مراجعة مخاطر التصنيفات الائتمانية

يقوم فريق مراجعة مخاطر التصنيفات الائتمانية بإعداد التقارير وإرسالها للرئيس التنفيذي للمخاطر والتدقيق لدى شركة SPGI، والذي يقوم بدوره بإرسال تقاريره إلى لجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة لدى شركة SPGI على أساس المرجعية الوظيفية، وإلى الرئيس والمدير التنفيذي لشركة SPGI على أساس المرجعية الإدارية.

يتم تعيين مسؤولي مراجعة مخاطر التصنيفات الائتمانية إما لممارسات تحليلية و/أو لمناطق جغرافية معينة. ومن بين الأنشطة الأخرى، يقوم فريق مراجعة مخاطر التصنيفات الائتمانية بإجراء مراجعات قطاعية ومستهدفة، وكذلك بمراقبة دائمة تتضمن تقيماً لملفات التصنيف الائتماني من منظور تحليلي، بما في ذلك (1) تقييم الالتزام بالسياسات والإجراءات

التحليلية لتحديد التصنيفات الائتمانية، و(2) تقييم الالتزام بمنهج المعايير فيما يتعلق بالجوانب الرئيسية للتحليل، و(3) مراجعة التوقعات الصادرة، ومدى ملاءمة توثيق تحليل التصنيف الائتماني، و(4) مراجعة حيثيات التصنيفات الائتمانية المنشورة. ويراقب فريق مراجعة مخاطر التصنيفات أداء التصنيفات الائتمانية وعملية التصنيف الائتماني لضمان الأخذ بعين الاعتبار التوجهات الطارئة وخصائص الائتمان بالشكل المناسب.

يقوم فريق مراجعة مخاطر التصنيفات الائتمانية بإعداد تقارير موجزة عن الإحالات (المرتبطة بالمعايير أو بتصنيف ائتماني معين)، بالإضافة إلى المخرجات التي نتجت عن أنشطة المراجعة والمراقبة التي تقوم بها، والتي تم إصدارها لأصحاب المصلحة المعنيين. وقد يحيل فريق مراجعة مخاطر التصنيفات الائتمانية المسائل التحليلية للممارسات لعقد لجنة تصنيف جديدة عندما يعتقد بأن التصنيف و/أو حيثيات المنشورة لا تعكس إلى حد كبير التقييم المناسب. وقد يحيل الفريق أيضاً المسائل إلى المجلس التحليلي للمراقبة والاستشارة أو للرئيس العالمي للمنهجيات، حيث يقوم الفريق بتحديد القضية التحليلية الموضوعية، والتي قد وقعت نتيجة إما لعدم اتساق أو وضوح الوثائق الإرشادية أو المعايير. ويطلب الفريق من الممارسة التحليلية معالجة جميع الإحالات، وكذلك وضع وتنفيذ وتطوير خطط عمل إدارية قابلة للتطبيق مع المسؤولين المعنيين وتحديد مواعيد الإنجاز لمعالجة نتائج المراجعة. يقوم الفريق أيضاً بشكل رسمي بمتابعة فعالية إنجاز فرق الممارسة التحليلية لخطط العمل الإدارية والإحالات التي نتجت عن المراجعات التي قام بها.

يقوم فريق مراجعة مخاطر التصنيفات الائتمانية بتقديم موضوعات رئيسية للجنة المراجعة لشركة SPGI مثل نتائج القطاع والمراجعات المستهدفة وأنشطة الرقابة، والتقييمات العامة والتوجهات التي يقوم بها فريق المراجعة والممارسة التحليلية، وحالة خطط العمل الإدارية، وحالة المراجعات مقابل خطة المراجعة السنوية.

يقوم الفريق أيضاً بتقديم شروحات وتحديثات دورية لمجلس الإدارة والمجالس الأخرى المعنية بناءً على طلبها أو عندما يستدعي الأمر ذلك وكذلك للجنة التنفيذية للوكالة وللإدارة العالمية والإقليمية للممارسات التحليلية. تمثل الشروحات والتحديثات الدورية" تقارير تغطي عادةً نفس الموضوعات الرئيسية كما هو مشار أعلاه.

التدقيق الداخلي لدى شركة «إس أند بي جلوبال» SPGI

تتضمن وظيفة قسم التدقيق الداخلي لدى شركة SPGI إدراج الوكالة في خطتها السنوية للتدقيق الداخلي القائم على المخاطر بشكل مستقل عن إدارة الوكالة ووظائف الامتثال والرقابة.

لدى قسم التدقيق الداخلي فريق مخصص لإجراء عمليات التدقيق المتعلقة بالامتثال، والتشغيل، وتكنولوجيا المعلومات، والمالية بشكل منتظم فيما يتعلق بكيانات وأقسام شركة SPGI بما فيها الوكالة. ويقوم قسم التدقيق الداخلي بإعداد وتنفيذ خطته للتدقيق الداخلي باستخدام عملية تقييم شاملة للمخاطر لتحديد المخاطر الكبيرة ذات الصلة بالوكالة (بما فيها المخاطر ذات الطبيعة التنظيمية) وبإجراء عمليات تدقيق خاصة بتقييم فعالية العمليات وبيئة الرقابة الداخلية ذات الصلة بتلك المخاطر.

ويقوم قسم التدقيق الداخلي بإصدار تقارير ذات صلة بعمليات التدقيق ومتابعة حالة وإنجاز خطط عمل الإدارة لمعالجة النتائج التي توصل لها فريق التدقيق. ويتم إرسال نتائج مراجعات فريق التدقيق لأصحاب المصلحة بما فيها حالة خطط عمل الإدارة والتقدم الذي تم تحقيقه بالخطة السنوية المعتمدة لفريق التدقيق الداخلي.

يقوم الرئيس التنفيذي للتدقيق لدى شركة SPGI بإرسال تقاريره إلى لجنة التدقيق التابعة لمجلس إدارة شركة SPGI على أساس المرجعية الوظيفية، وإرسال تقاريره للرئيس والمدير التنفيذي لشركة SPGI على أساس المرجعية الإدارية.

يقوم المدقق العالمي بإعداد التقارير وإرسالها للرئيس التنفيذي للمخاطر والتدقيق ويتولى مسؤولية إدارة فرق التدقيق الداخلي والإقليمي، والإشراف على عملية تنفيذ التدقيق من خلال تقديم التوجيهات اليومية. يقوم قسم التدقيق الداخلي بإعداد التقارير وإرسال نتائج التدقيق الداخلي بما في ذلك حالات المتابعة وعملية التدقيق لمجلس إدارة شركة SPGI ووكالة «إس أند بي جلوبال» للتصنيفات الائتمانية» ومجالس الإدارات المعنية الأخرى.

اللجان ومجموعات العمل

تقوم الوكالة بالحفاظ على اللجان ومجموعات العمل المكونة من الإدارة التنفيذية ومستويات أخرى من الإدارات التي تقوم بالإشراف على منظومة الرقابة الداخلية وهي:

- مجموعة عمل الضوابط - تقوم بتوجيه جهود الرقابة الداخلية وتعمل كجهاز لصناعة القرار لتحديد وإتمام جهود إصلاح أوجه القصور ونقاط الضعف الجوهرية المحددة في منظومة الرقابة الداخلية.
- مجموعة حوكمة السياسة - تقوم بوضع السياسات التحليلية وغير التحليلية ذات الصلة بممارسات الأعمال الحكيمة والأخلاقية وبالامتثال والمسائل التنظيمية ذات الصلة بأنشطة الوكالة العالمية وحفظها والموافقة عليها، بما في ذلك قواعد السلوك. يجب الحصول على موافقة مجموعة حوكمة السياسة على السياسات الجديدة أو التعديلات على السياسات الحالية قبل نشرها ووضعها حيز التنفيذ. تخضع السياسات والإجراءات الداخلية لدى الوكالة لمراجعة دورية لمواكبة أي متطلبات أو تفسيرات تنظيمية جديدة أو أي تطور جديد في مجال الأعمال أو المجال التقني ويتم تنقيحها باستمرار بالشكل المناسب استناداً إلى المدخلات الواردة من الموظفين.
- لجنة المخاطر العالمية - مراقبة وإعداد التقارير وإرسالها لمجلس الإدارة حول المخاطر التي تؤثر على الشركة على المستوى العالمي، وضمان اتخاذ الإجراءات المناسبة.
- لجنة امتثال التصنيفات العالمية - تقوم بتقديم المشورة ومساعدة الإدارة التنفيذية حول مسائل الامتثال والرقابة في جميع المناطق التي تماس فيها الوكالة أنشطتها.
- لجنة المعايير وحوكمة النماذج - تقع على عاتق هذه اللجنة مسؤولية الموافقة على المعايير وتعريفات التصنيفات والنماذج المعقدة المستخدمة (أ) في وضع المعايير و(ب) في تحديد التصنيفات الائتمانية.
- يقوم مجلس إدارة شركة «ستاندر أند بورز للخدمات المالية» بالموافقة على (1) الإجراءات أو المنهجيات الجديدة أو المنقحة و(2) المعايير والنماذج المعقدة المستخدمة في (أ) وضع المعايير أو (ب) تحديد التصنيفات الائتمانية، حيثما يتطلب ذلك.

4. تفاصيل فريق الموظفين المخصص لأعمال التصنيف الائتماني

الجدول 1 – أعداد موظفي شركة SPGRE

المحللون	439
فريق المعايير ²	15
فريق التحقق من المعايير ونماذج التصنيفات	8
الإدارة العامة والمكتب الإقليمي لإدارة الأسواق الناشئة	5
الإدارة التحليلية	31

حتى تاريخ 31 ديسمبر/كانون الأول 2018، قامت شركة SPGRE بتعيين 18 موظفاً بوظيفة محلل رئيسي (وافقت عليهم هيئة السوق المالية كأشخاص مسجلين لدى وكالة "التصنيف الائتماني") لمزاولة أنشطة التصنيف الائتماني للشركات القائمة في المملكة. بالإضافة إلى ذلك، قامت هيئة السوق المالية بالموافقة على المدير العام لفرع الشركة في الرياض ومسؤول الامتثال كأشخاص مسجلين. وكان جميع الأشخاص المسجلين قد خضعوا لتدريب إلزامي على الامتثال لهيئة السوق المالية قدمه مسؤول الامتثال في سبتمبر/أيلول 2018. وكل محلل رئيسي جديد يتم تعيينه يخضع لتدريب إلزامي على الامتثال لهيئة السوق المالية حال حصوله على الموافقة كشخص مسجل. ويقوم فريق الامتثال بإجراء تدريب سنوي إلزامي على الامتثال لجميع الأشخاص المسجلين القائمين والموظفين الآخرين وفقاً لما هو مناسب.

يقوم محللو الشركات، والخدمات المالية والتمويل العام السيادي/الدولي بتحليل كلاً من الإصدار الجديد ومراقبة المصدرين والإصدارات المُصنّفة. وفي التمويل المهيكّل، لا يقوم المحللون فقط بتحليل الإصدار الجديد أو بتحليل المراقبة ولكنهم قد يقوموا بتحليل كلاً من الإصدار والمراقبة الجديدة.

² لأغراض تقرير الشفافية، يتكون "فريق المعايير" من فريق وضع المعايير، وفريق مالكي المعايير، وفريق مستشاري المعايير.

5. سياسة حفظ السجلات

تفاصيل سياسة حفظ السجلات

تحتفظ شركة SPGRE بوثائق محددة التي تقوم إما بإصدارها أو استلامها فيما يتصل بأنشطة التصنيف الائتماني، والخدمات المساندة، والخدمات الأخرى لديها لمدة خمس سنوات على الأقل، في مكان آمن، وبطريقة تسمح بتزويد هذه الوثائق فوراً للجهات المعنية عند الطلب.

تقوم شركة SPGRE أيضاً بالاحتفاظ بالبيانات والوثائق التي حصلت عليها أو قامت بإصدارها من خلال عمليات الأعمال الخاصة بها، بما فيها على سبيل المثال لا الحصر بالتمويل، والإدارة، والإجراءات التشغيلية، والموارد البشرية، والتسويق، وغيرها من السجلات الإستراتيجية.

بالإضافة إلى متطلبات حفظ السجلات في لوائح وكالات التصنيف الائتماني، تقوم شركة SPGRE بحفظ هذه الوثائق، والبيانات، والسجلات وفقاً للمتطلبات التنظيمية السارية في الدول الأخرى. تقوم شركة SPGRE بحفظ هذه الوثائق، والبيانات، والسجلات للمدة المحددة في جدول حفظ السجلات.

ويتم تشجيع الموظفين على التخلص فوراً من أي محتوى وبيانات ووثائق حساسة أو سرية غير مطلوب الاحتفاظ بها بغرض حمايتها.

6. نتائج المراجعة الداخلية السنوية لامتنال منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا

قام قسم التدقيق الداخلي في العام 2018 بمراجعة وظيفة الامتنال المستقلة في منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (امتنال منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا). وقد ركز قسم التدقيق الداخلي على تقييم كفاية العمليات الرئيسية ومدى فعالية بيئة الرقابة لوظيفة امتنال التصنيفات في منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا استناداً إلى المتطلبات التنظيمية. وشملت مجالات التدقيق لكل قانون ما يلي:

- استقلالية الامتنال عن وظيفة الأعمال والعمليات

- أنشطة مراقبة الامتثال.
- التقارير الإدارية.
- مهام ومسؤوليات فريق الامتثال لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا.

اعتبر قسم التدقيق الداخلي بأن فريق الامتثال لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا كان فعالاً عموماً ومتوافقاً مع المتطلبات التنظيمية السارية.

7. المعلومات المالية/مصادر الإيرادات

نتائج إيرادات شركة SPGRE في المملكة العربية السعودية للعام 2018 (ألف ريال سعودي)

إجمالي الإيرادات	أنشطة غير التصنيف الائتماني **	أنشطة التصنيف الائتماني	
1,079,881	8,916	1,070,965	SPGRE (المدققة)
947,724	6,202	941,522	SPCMSE
7,527		7,527	المرتبطة بالكيانات المصنفة القائمة في المملكة العربية السعودية

** يمكن الإطلاع على الوثيقة التي تحتوي على تفاصيل أنشطة التصنيف الائتماني والأنشطة التي لا ترتبط بالتصنيف الائتماني المقدمة من قبل شركة SPGRE في المملكة العربية السعودية عبر زيارة صفحة الإفصاحات التنظيمية للمملكة العربية السعودية على الرابط التالي:

https://www.standardandpoors.com/en_EU/web/guest/regulatory/disclosures#disclosure_saudi Arabia.

8. بيان الحوكمة

يتألف مجلس إدارة شركة SPGRE من 6 أعضاء:

جون بريسفورد - عضو المجلس التنفيذي. رئيس وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية»

دومينيك كرولي - عضو المجلس غير التنفيذي. المدير العام التنفيذي السابق لخدمات التصنيف العالمية، «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية».

جيمس بنروز - عضو المجلس التنفيذي. رئيس قسم الشؤون القانونية والتنظيمية لدى وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية»، منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا. لديه خبرة في أنشطة التمويل المهيكل.

يان ويليم بلانتاجي - عضو المجلس التنفيذي. المدير العام ورئيس التصنيفات الائتمانية في منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا لدى وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية».

ثيري سيارد - عضو مجلس إدارة مستقل غير تنفيذي. مدير غير تنفيذي في شركة «في تي بي كابيتال بي إي سي»، و«في تي بي هولدكو»، و«ميزوهو إنترناشونال بي إل سي»، و«أكسا يو كي بي إل سي»، و«أكسا بي بي إي هيلث كير لمتد»، و«أكسا إنشورنس يو كي بي إل سي». شغل في السابق منصب المدير التنفيذي الأول لشركة «ليمان بروزرز في كابلون»، و«ستورم هاربور بارتنرز»، و«فورتييس إنفستمننتس»، والمدير غير التنفيذي لشركة «بلاك تري إنفستمنت بارتنرز» و«ليكويدنت يوروب لمتد».

جوزيف ستروبييل - عضو مجلس إدارة مستقل غير تنفيذي. مستشار أول ومدير غير تنفيذي لدى «سفير إنفست جروب لمتد»، و«سفير إنفست جلوبال يو سي أي تي إس إس أي سي إيه في»، و«أناريو جرافيت لمتد». شغل سابقاً منصب مستشار أول لدى «ميليونيوم جروب هولدنجز لمتد». لديه خبرة في أنشطة التمويل المهيكل.

مشاري الخالد - المدير العام ورئيس مكتب فرع شركة SPGRE في المملكة. وبصفته الوظيفية لدى وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» في المملكة، يتلقى مشاري الدعم من فريق الموظفين من ذوي الخبرة العاملين في مكتب

الوكالة في مركز دبي المالي العالمي ويركز في عمله على مجلس التعاون الخليجي، بما فيه الرئيس الإقليمي، مدير تطوير الأعمال ومدير مشاركة السوق. يتبع مشاري إدارياً لهادي ملكي، المدير الإقليمي لوكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» في منطقة الشرق الأوسط. وبدوره هادي ملكي، الذي يعمل من فرعنا في مركز دبي المالي العالمي، يتبع إدارياً ليان ويليم بلانتاجي، رئيس التصنيفات لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا. ويعمل يان ويليم بلانتاجي في فرعنا في فرانكفورت ويتبع إدارياً لكريستوفر هيوسلر، المسؤول الأول للاتصالات في نيويورك، والذي يتبع إدارياً لجون بريسفورد.

يتولى أمور الامتثال، مسؤول الامتثال القائم في فرعنا في دبي، بمركز دبي المالي العالمي، والذي يقوم بإعداد التقارير وإرسالها إلى مسؤول الامتثال الأول في موسكو. يقوم مسؤول الامتثال الأول بإعداد التقارير وإرسالها لمسؤول الامتثال الإقليمي الذي يغطي منطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا (القائم في لندن)، والذي يقوم بدوره بإرسال التقارير لرئيس الامتثال التنفيذي لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا.

يقوم المحللون المعينون بصفة محلل أول بإعداد التقارير وإرسالها إلى مديريهم التحليليين المعنيين، الذين يقومون بشكل مباشر أو غير مباشر بإعداد التقارير وإرسالها إلى المديرين الرئيسيين للتحليل. ويقوم المديرون الرئيسيون للتحليل لمنطقة أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا بإعداد التقارير وإرسالها إلى مديري الممارسة العالمية الذين يقومون بدورهم بإعداد التقارير وإرسالها إلى يان لي باليك، رئيس خدمات التصنيف العالمية.

سياسات نشر التصنيف الائتماني

9.

الرجاء الاطلاع على الملحق 2 الذي يتضمن السياسات التالية:

تحديد التصنيفات الائتمانية

سحب، وتعليق، وإيقاف التصنيفات الائتمانية

نشر التصنيفات الائتمانية

إخطار المُصدر (بما في ذلك استئناف المُصدر)

التغييرات الجوهرية

10.

لم يتم إجراء أي تعديلات جوهرية على منظومة الرقابة الداخلية في العام 2018 غير الوارد ذكرها في سياق هذا التقرير.

الملحق 1 - مسرد بالمصطلحات المستخدمة

"المحلل": موظف يرتبط مباشرة بأنشطة وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية»، لكنه ليس جزءاً من منظمة المعايير أو وظيفة الامتثال أو القسم القانوني.

"المدير التحليلي": الموظف الذي يراقب العمل اليومي للمحلل أو لمديري التحليل الآخرين، لكنه لا يعمل في وظيفة إدارية عامة.

"الوظيفة التحليلية": العمل الذي يقوم به الموظف كمحلل أو في فريق المعايير. أمثلة على ذلك: المحللون ومديرو التحليل.

"الخدمات المساندة" هي المنتجات أو الخدمات - ليست تصنيفات ائتمانية أو أنشطة تصنيف ائتماني - التي تقوم وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» بتزويدها أو بيعها وتكون إما توقعات للسوق، أو تقديرات التوجهات الاقتصادية، أو تحليل الأسعار، أو تحليل البيانات العامة الأخرى، أو خدمات التوزيع ذات الصلة بالتصنيف الائتماني، أو توقعات السوق، أو تقديرات التوجهات الاقتصادية، أو تحليل الأسعار، أو تحليل البيانات العامة.

"الوظيفة التجارية" وظيفة أي عامل عندما يشارك في أنشطة المبيعات والتسويق.

"التصنيف الائتماني": رأي تطلعي حول الجدارة الائتمانية لكيان ما، أو التزامات ديون أو التزامات مالية، أو سندات دين، أو أسهم ممتازة، أو الأدوات المالية الأخرى (بما في ذلك، الأدوات المكافئة للنقد)، أو مصدر التزامات الدين أو الالتزامات المالية، أو سندات دين، أو أسهم ممتازة، أو الأدوات المالية الأخرى، الصادرة باستخدام رموز التصنيف

الائتماني المبتكرة والمحددة لدى وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية». لا يعتبر الرأي التطلعي تصنيفاً ائتمانياً، إلا أنه يخضع لنفس السياسات والإجراءات المطبقة على التصنيف الائتماني لدى وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية».

"أنشطة التصنيف الائتماني": نشاط تقوم به الوكالة يؤدي إلى إصدار أو مراقبة التصنيفات الائتمانية أو دعمهم بشكل مباشر بما في ذلك:

- تقييم التصنيفات الائتمانية أو الموافقة عليها، أو مراجعتها.
- تحليل البيانات والمعلومات ذات الصلة بالتصنيفات الائتمانية.
- إجراء تصنيف ائتماني أو اتخاذ قرار حول التصنيف.
- تطوير أو اعتماد المعايير، بما في ذلك تطوير أو اعتماد النماذج الكمية أو النوعية.

بعض الأمثلة:

- المشاركة و/أو التصويت في لجنة التصنيف
- حضور اجتماعات الإدارة الخاصة بجمع المعلومات ولتحديد أساس توصية التصنيف.
- التواصل مع الكيانات المصنفة والأطراف الأخرى ذات الصلة لتحديد إجراء التصنيف الائتماني.
- المحللون الإداريون، إن انطبق، في العمل التحليلي.
- وضع المعايير أو الوثائق الإرشادية.
- إجراء مراقبة للتصنيفات الائتمانية.
- وضع النماذج التحليلية لدعم المعايير التي تستخدم فيها النتائج من قبل لجنة التصنيف كجزء من تحديد التصنيف الائتماني.

بالإضافة إلى ذلك، تتضمن أنشطة التحليل الائتماني ما يلي:

- تحليلات متقدمة.
- المخططات.
- تأكيد وكالة التصنيف.
- خدمة تقييمات التصنيف.
- تصنيفات الاسترداد.

أي نشاط آخر تقوم به الوكالة، مثل تحليل البيانات التي لا تدعم أو تؤدي إلى دعم مباشر لإصدار أو مراقبة التصنيفات الائتمانية، سواءً كانت خدمات مساندة أم خدمات أخرى.

لأغراض هذا التعريف، 1- لا تشكل الاستشارة القانونية من قبل قسم القانون نشاط تصنيف ائتماني و 2- لا تشكل أنشطة المبيعات والتسويق أنشطة التصنيف الائتماني.

"المعايير": هي الأطر التحليلية المنشورة والتي نستخدمها لتحديد التصنيفات الائتمانية. وتتضمن المعايير عوامل أساسية، أو مبادئ تحليلية، أو منهجيات، أو افتراضات رئيسية نستخدمها الوكالة في عملية التصنيف لإصدار تصنيفاتها الائتمانية. والمعايير، كتصنيفاتنا الائتمانية، هي ذات طبيعة استشرافية والغرض منها هو مساعدة مستخدمي تصنيفاتنا الائتمانية لفهم النهج الذي يتبعه محللو الوكالة في تحليل المُصدرين أو الإصدارات في قطاع معين. وتتضمن المعايير العناصر المنهجية الجوهرية المحددة من قبل الوكالة على أنها ذات صلة بالتحليل الائتماني. مع ذلك، تُدرك الوكالة بأن هناك العديد من العوامل، والحقائق، والظروف التي قد تنطبق على تحليل مُصدرٍ أو إصدارٍ معين. وبالتالي، فإن معاييرنا ليست مصممة لتوفير قائمة شاملة لجميع العوامل المُنتبطة في تحليلاتنا للتصنيف الائتماني. ويقوم المحللون بممارسة الخبرة التحليلية في تطبيق المعايير من خلال لجنة لتحديد التصنيفات الائتمانية.

"الوثائق الإرشادية": تتضمن هذه الوثائق إرشادات للمحللين ولجان التصنيف في العديد من المسائل هدفها (1) توضيح كيفية تطبيق جوانب معينة من المعايير، و/أو (2) تحديد المتغيرات أو الاعتبارات ذات الصلة بالمعايير التي قد يتم تغييرها على مر الوقت، و/أو (3) توفير المزيد من المعلومات حول العوامل غير الأساسية التي قد يأخذ بها المحللون في الاعتبار لدى تطبيقهم للمعايير، و/أو (4) توفير المزيد من الإرشادات حول تطبيق الخبرة التحليلية المحددة في المعايير.

"المُصدر": الكيان الذي يصدر سندات دين أو أسهم، وكذلك البنك أو شركات التأمين، والموظفين لديهم ووكلائهم العاملين بالنيابة عنهم. يشتمل المصدر على الكيان المصنف والأطراف الأخرى المرتبطة به.

"نماذج التصنيفات": تعتبر وكالة «إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» أن النماذج طريقة أو نظام أو نهج كمي يطبق نظريات وتقنيات وفرضيات إحصائية أو اقتصادية أو مالية أو رياضية لمعالجة إدخال البيانات في التقديرات

الكمية. تتضمن النماذج أيضاً مناهج كمية تحتوي على بيانات نوعية إما جزئية أو كلية أو معتمدة على رأي خبير، شريطة أن تكون المخرجات كمية في طبيعتها. يتكون النموذج من ثلاثة عناصر: (1) عنصر المعلومات المدخلة، الذي يزود النموذج بالافتراضات والبيانات (2) عنصر المعالجة الذي يحول المدخلات إلى تقديرات و(3) عنصر النتيجة الذي يترجم التقديرات إلى معلومات مفيدة حول الأعمال.

"الخدمات الأخرى": هي المنتجات أو الخدمات التي تزودها أو تتبعها الوكالة وهي ليست خدمات مساعدة أو جزء من أنشطة التصنيف الائتماني.

"فريق الأعمال المتخصص": فريق داخل وحدة من الأعمال مسؤولة عن نوع معين من القطاعات الائتمانية و/أو المنطقة الجغرافية.

"المحلل الرئيسي": المحلل الذي عُهدت إليه المسؤولية الرئيسية في (أ) تحديد توصية التصنيف (ب) عرض توصية التصنيف على لجنة التصنيف (ج) التواصل مع المُصدر بخصوص إجراء تصنيف ائتماني محدد. المحلل الرئيسي يعني "المحلل الرئيسي" وفقاً للقواعد.

"لجنة التصنيف": اللجنة التي تحدد التصنيف الائتماني.

"قرار التصنيف": التصنيف الائتماني الذي تحدده لجنة التصنيف قبل إصداره.

الملحق 2 - سياسات نشر التصنيف الائتماني

تحديد التصنيفات الائتمانية
سحب، وتعليق، وإيقاف التصنيفات الائتمانية
نشر التصنيفات الائتمانية
إخطار المُصدر (بما في ذلك استئناف المُصدر)

S&P Global Ratings

سياسة: تحديد التصنيفات الائتمانية

التاريخ: 23 مايو 2016

بيان السياسة

تحدد وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية"، وفقاً لتقديرها المطلق، ما إذا كانت ستصدر أي تصنيف ائتماني. ويجوز للوكالة رفض طلبات محددة للحصول على تصنيفات ائتمانية، أو يجوز لها رفض إصدار تصنيفات ائتمانية خاصة بإصدارات لاحقة، أو يجوز لها سحب أو تعليق تصنيف ائتماني صدر بالفعل. وستقوم وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" في حال التوافق مع المتطلبات التنظيمية في السلطات القضائية السارية وسياساتها، وإرشاداتها التوجيهية، ومعاييرها، بإصدار التصنيف الائتماني وتحافظ عليه في حال توفر لديها معلومات كافية عن الجودة المقبولة للتصنيف الائتماني. لن تتوقف وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" عن إصدار أو إجراء مراجعة لأي تصنيف ائتماني استناداً إلى التأثير المحتمل (الاقتصادي، أو السياسي، أو غير ذلك) عليه، أو على المصدر، أو على المستثمر، أو إلى أي من المشاركين الآخرين في السوق. وتقوم خدمات التصنيف بنشر الحثيات الخاصة بالتصنيف الائتماني اعتماداً على اهتمامات السوق أو بحسب ما تقتضيه القوانين.

يجوز لوكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" منح تصنيفات ائتمانية سرية أو تصنيفات ائتمانية خاصة في حال قررت عدم منح تصنيف ائتماني بدون طلب. وتخضع التصنيفات الائتمانية السرية والتصنيفات الائتمانية الخاصة للقيود المفروضة على التوزيع والنشر على نطاق واسع. إضافة إلى ذلك، يجوز لوكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" في بعض السلطات القضائية المحددة حصر توفر التصنيفات الائتمانية الخاصة بأحجام إصدار محددة، أو بحصر عدد الحاصلين عليها، أو بحصرها بحالات محددة تتم فيها تلبية شروط تنظيمية محددة.

يجوز لوكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" تحديد تصنيف أولي بناءً على المعلومات الخاضعة لوضع اللمسات الأخيرة ولكنها في نفس الوقت تتوافق مع سياسة المعلومات الكافية الخاصة بها. وستقوم الوكالة بتحديد التصنيف الائتماني النهائي عندما تحصل على الصيغة النهائية للمعلومات التي استخدمت في التوصل إلى التصنيف الائتماني الأولي.

وتمشياً مع السياسات الأخرى السارية، بما في ذلك سياسة حماية المعلومات، يجوز لوكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" تحديد التصنيفات الائتمانية بدون طلب عندما تعتقد الوكالة بأن هناك اهتمام سوقي كافٍ بالكيان المصنف.

S&P Global Ratings

السياسة: سحب، وإيقاف، وتعليق التصنيفات الائتمانية
التاريخ: 1 يناير/كانون الثاني 2018

بيان السياسة

يجوز لوكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية"، تماشياً مع المتطلبات التنظيمية المعمول بها، سحب أو تعليق أي تصنيف ائتماني في أي وقت وفقاً لتقديرها المطلق. وتحدد الوكالة توقيت سحب أو تعليق أي تصنيف ائتماني وإصدار الإخطارات ذات الصلة بذلك.

يجوز لوكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" سحب التصنيف الائتماني بناءً على طلب من المُصدر، بشرط ألا يكون هدف المُصدر من طلب سحب التصنيف الائتماني، تحت أي ظرف من الظروف، هو تجنب حدوث تغيير وشيك في التصنيف. وقد تختار الوكالة تحويل ذلك التصنيف الائتماني إلى تصنيف ائتماني بدون طلب بدلاً من سحبه.

عندما تقوم وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" بسحب أو تعليق أي تصنيف ائتماني، تقوم الوكالة بوجه عام بإصدار إخطار بنفس الطريقة التي تم اتباعها عند إصدار التصنيف الائتماني الأصلي (بالنسبة للتصنيف الائتماني العلني ستقوم الوكالة بنشر الإخطار على موقعها الإلكتروني؛ وبالنسبة للتصنيف الائتماني الخاص ستقوم الوكالة بإخطار الطرف الذي تقدّم بطلب الحصول على تصنيف ائتماني أو نشر الإخطار على الموقع الإلكتروني الآمن المخصص للتصنيفات الائتمانية، وفقاً لما تراه مناسباً).

وأخيراً، تقوم وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" بإيقاف أي تصنيف ائتماني خاص بالتزام ما عند تسديد هذا الالتزام بالكامل وفقاً لشروطها وفي ظروف أخرى محددة. بوجه عام لا تقوم الوكالة بالإعلان عن إيقاف التصنيفات الائتمانية علناً، ولكنها تشير إليها في قواعد بياناتها الخاصة بالتصنيف الائتماني والموقع الإلكتروني المتاح للعموم.

S&P Global Ratings

سياسة: نشر التصنيفات الائتمانية

التاريخ: 23 مايو 2016

بيان السياسة

عندما تتخذ لجنة التصنيف قراراً بشأن إجراءات التصنيف الائتماني، يكون الهدف الرئيسي لوكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" هو نشر إجراءات التصنيف الائتماني في أسرع وقت ممكن.

S&P Global Ratings

سياسة: إخطار المُصدر (بما في ذلك طلبات الاستئناف المقدمة من المُصدر)
التاريخ: 1 يناير/كانون الثاني 2019

بيان السياسة

وفقاً لما تقتضيه الأنظمة أو حيثما يكون ذلك ممكناً ومناسباً، ستقوم وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية"، قبل نشر أي تصنيف ائتماني، بإطلاع المُصدر على المعلومات المهمة والاعتبارات الأساسية التي على أساسها سيتم تحديد التصنيف الائتماني ومنح المُصدر الفرصة لتوضيح الأخطاء الفعلية المحتملة التي قد تكون وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" استندت عليها عند اتخاذ قرار تحديد التصنيف الائتماني. ويتيح هذا الإخطار للمُصدر أيضاً تحديد وتنبيه الوكالة بأي عملية إفصاح محتملة عن المعلومات المادية غير المعلنة أو السرية.

يجب أن يؤخذ بعين الاعتبار أي تغيير يقترحه المُصدر لتصحيح خطأ فعلي أو لمنع الإفصاح عن معلومات مادية غير علنية أو سرية قبل نشر التصنيف الائتماني. ويتم إجراء التغيير فقط في حال إقرار المحلل الرئيسي بأنه مبرر. تُناقش التساؤلات أو النقاط غير الواضحة التي يطرحها أي مُصدر مع المُصدر نفسه، ولكن من غير المحبذ عموماً أن يقوم المحلل الرئيسي بإجراء تغييرات لغير غرض تصحيح الأخطاء الفعلية أو تجنب الإفصاح المحتمل عن معلومات مادية غير علنية أو سرية. وفي حال قيام أي مُصدر باقتراح تغييرات تتعلق بالصياغة اللغوية أو النحوية، يجوز للمحلل الرئيسي أخذ هذه التعليقات بعين الاعتبار ولكن دون أن يكون ملزماً بإدخال أي تغييرات. في جميع الحالات، تواصل وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" رقابتها التحريرية على المواد التي تقوم بنشرها، بما في ذلك الوثائق الخاصة بالتصنيف الائتماني.

تتطبق هذه السياسة على التصنيفات الائتمانية التي تتم بموجب طلب، والتصنيفات الائتمانية التي تتم بدون طلب (في بعض الدول)، والتصنيفات الائتمانية السرية والخاصة، لكنها لا تنطبق على التصنيفات الائتمانية السرية لأغراض داخلية.

يجوز للمُصدر مشاركة معلومات جديدة ذات صلة بقرار التصنيف بعد إخطاره بقرار التصنيف. ستحدد وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" ما إذا كان للمعلومات الجديدة أي تأثير على قرار التصنيف. وسيتم عقد لجنة تصنيف جديدة إذا اقتضت الضرورة.

يجوز للمُصدر استئناف قرار التصنيف وطلب مراجعة المعلومات الإضافية استناداً إما على المعلومات الجوهرية الجديدة التي أُطِّعَ وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" عليها أو إذا ما اعتقد بأن الوكالة قد أخطأت إلى حد كبير في تفسير معلومات هامة عند توصلها لقرار التصنيف.

تتظر وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" في طلبات استئناف قرارات التصنيف المقدمة من المُصدرين بجدية وستقوم بقبول طلبات الاستئناف على النحو المناسب. ولا يعد تقديم طلب الاستئناف من حقوق المُصدر، ويُتخذ قرار قبول طلب الاستئناف على أساس كل حالة على حدة. وقد يُوضع التصنيف الائتماني تحت توجه مراقبة الائتمان (CreditWatch) خلال فترة الاستئناف. وسوف تتعامل الوكالة مع طلب الاستئناف بشكل جدي وستعمل على تقييم فحواه، ولكنها ستقوم برفض طلبات الاستئناف التي يتبين بأنها قد قدمت لغرض تأخير إصدار التصنيف الائتماني. وعموماً، يُعد قرار التصنيف الخاص بالاستئناف الصادر عن لجنة التصنيف نهائياً. وفي ولايات قضائية محددة، يجب على وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" في حال تم تغيير قرار التصنيف الأولي بعد تلقي طلب الاستئناف من جهة الإصدار، الكشف عن ذلك.

لا يجوز طلب الاستئناف في الحالات التالية: وضع التصنيف الائتماني تحت توجه مراقبة الائتمان، وتثبيت التصنيفات الائتمانية، والتصنيفات الائتمانية التي تتم بدون طلب (باستثناء التصنيفات الائتمانية السيادية)، بالإضافة إلى الخدمات المساندة Ancillary Services، والخدمات الأخرى، ومنتجات رأي أخرى محددة والتي من المحتمل أن تساهم في أحد أنشطة التصنيف الائتماني (مثل عمليات التحليل المتقدمة Advanced Analytics، ورسم المخططات، وتأكيدات

وكالات التصنيف (RACs)، وخدمات تقييم التصنيف (RES)، وتصنيفات الاسترداد Recovery Ratings، ما لم يعد تصنيف الاسترداد جوهرياً بالنسبة لعملية تحديد التصنيف الائتماني). وكذلك لا تخضع عناصر أي تصنيف ائتماني أو التقييمات الداخلية التي لا تتوافق مع تعريف التصنيف الائتماني (مثل تقييم مخاطر القطاع المصرفي والدولة، أو التصنيف بدون دعم، أو درجات المخاطر Risk Scores) للاستئناف، حتى وإن تم نشرها للعموم. بالإضافة إلى ذلك، لا يجوز استئناف تغييرات النظرة المستقبلية الخاصة بالتصنيفات الائتمانية للأموال العامة الأمريكية.

قد تكون طلبات استئناف قرار التصنيف بمثابة شكوى إذا كان الطلب يتوافق بشكل أو بآخر مع تعريف الشكوى.