

بيان صحفي

بيان صحفي للنشر الفوري

إجراء تصنيف: وكالة Moody's تؤكد تصنيف القوة المالية للتأمين لشركة بروج في الفئة Baa2؛ وتُغيّر النظرة المستقبلية إلى مستقرة

لندن، 22 أكتوبر/تشرين الأول 2019 – أكدت وكالة Moody's لخدمة المستثمرين تصنيف القوة المالية للتأمين (IFSR) في الفئة Baa2 لشركة بروج للتأمين التعاوني (بروج) والتي يقع مقرها في المملكة العربية السعودية، وغيّرت النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة. ويعكس تأكيد التصنيف وتغيير النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة تحسّن كفاية رأس المال لشركة بروج والحفاظ على ربحيتها، كما أنه يعكس زيادة حدة الضغوط التنافسية في سوق التأمين السعودي.

حيثيات التصنيف

يعكس تأكيد تصنيف القوة المالية للتأمين (IFSR) في الفئة Baa2 لشركة بروج ما يلي: (1) ربحيتها القوية والمستمرة، من حيث أرباح الاكتتاب والربح الإجمالي على السواء، ومتوسط نسبة مجمعة (COR) تبلغ 83.3٪ لمدة 5 سنوات ومتوسط عائد على رأس المال (ROC) بنسبة 23.4٪ في نهاية عام 2018؛ (2) والتحسّن المستمر في الرسالة، الناتج عن النمو العضوي في حقوق الملكية المجمعة (المساهمين وحاملي وثائق التأمين) بنسبة 13٪ والتي وصلت إلى 456.5 مليون ريال سعودي (121.7 مليون دولار) في نهاية عام 2018 مقارنة بـ 403.8 مليون ريال سعودي (107.6 مليون دولار) في نهاية عام 2017، بعد أن نمت بشكل كبير بالفعل من 233.6 مليون ريال سعودي (62.3 مليون دولار) في نهاية عام 2015. وقد أدى هذا النمو إلى زيادة تحسّن مقاييس كفاية رأس المال مع رافعة إجمالية للاكتتاب (GUL) بلغت 1.4x في نهاية عام 2018، والتي انخفضت عن 2.1x في نهاية عام 2017 و 3.1x في نهاية عام 2015. وتتوقع وكالة Moody's أن تظل هذه النسبة دون 2x في المستقبل.

كما يعكس تأكيد تصنيف القوة المالية للتأمين (IFSR) في الفئة Baa2 لشركة بروج: (1) الحفاظ على جودة الأصول القوية، مع الاحتفاظ بالغالبية العظمى من الاستثمارات على شكل نقد وودائع مصرفية وسندات الصكوك الإسلامية ذات الدرجة الاستثمارية، وترجمتها إلى نسبة منخفضة من الأصول عالية المخاطر (HRA) كنسبة مئوية من حقوق الملكية المجمعة (37.5٪ في نهاية عام 2018)؛ (2) وتعزيز وضع الاحتياطيات الفنية ومراقبتها.

ويعكس تغير النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة زيادة حدة الضغوط التنافسية التي تواجهها "بروج" في سوق التأمين السعودي. حيث ضعفت المكانة السوقية المتوسطة لشركة بروج في عام 2018 مع انخفاض الأقساط بنسبة 37.4٪ من 511.5 مليون ريال سعودي في عام 2017 إلى 320 مليون ريال سعودي في عام 2018. وفي حين أن انخفاض الأقساط كان نتيجة لإجراءات الإدارة المتعمدة والتي تم اتخاذها من أجل حماية رأس المال من تقلب الأعمال التجارية وممارسات التسعير في السوق، فإن الانخفاض أثر، وقد يستمر في التأثير، على أرباح "بروج" حيث تجلّى ذلك في انخفاض 60٪ من صافي الدخل في النصف الأول لعام 2019 مقارنة بالنصف الأول لعام 2018.

جهات الاتصال

براندون هولمز
نائب الرئيس – مسؤول ائتمان أول
مجموعة المؤسسات المالية
Moody's Investors Service Ltd.
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5FA
المملكة المتحدة
الصحافيون: +44.20.7772.5456
خدمة العملاء: +44.20.7772.5454

بنجامين سيرا

نائب رئيس أول
مجموعة المؤسسات المالية
الصحافيون: +44.20.7772.5456
خدمة العملاء: +44.20.7772.5454

مكتب الإصدار:

Moody's Investors Service Ltd.
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5FA
المملكة المتحدة
الصحافيون: +44.20.7772.5456
خدمة العملاء: +44.20.7772.5454

وتعكس النظرة المستقبلية المستقرة توقعات وكالة Moody's بأن تحافظ شركة بروج على مستويات الربحية وكفاية رأس المال، بالإضافة إلى التحديات التي تواجهها الشركة لاستعادة مركزها المتوسط ضمن أفضل 20 شركة في السوق والحفاظ عليه نظرًا لمستوى المنافسة العالي والسائد حاليًا في سوق التأمين السعودي.

العوامل التي قد تؤدي إلى رفع/خفض التصنيف

وفقًا لوكالة Moody's، يمكن رفع التصنيف إذا ارتفعت حصة "بروج" في السوق إلى حوالي 1٪، بهدف استعادة مركزها ضمن أفضل 20 شركة في السوق والحفاظ عليه، مع الحفاظ على مستويات رسميتها المحسنة بحيث تكون الرافعة الإجمالية للاكتتاب (GUL) أقل من 2x والحفاظ على ربحيتها المحسنة بحيث تكون مستويات العائد رأس المال (ROC) أكثر من 12٪ باستمرار وبمتوسط نسبة مجمعة (COR) أقل من 90٪.

وبالمقابل، يمكن خفض تصنيف "بروج" إذا: (1) ضعف المركز الرأسمالي مع زيادة الرافعة الإجمالية للاكتتاب (GUL) إلى أكثر من 3x، أو إذا انخفضت الجودة الائتمانية الخاصة بإعادة التأمين؛ و/أو (2) انخفض أداء الاكتتاب بشكل كبير، كما يتضح من متوسط نسبة المجمعة (COR) البالغة 100٪ أو أعلى؛ و/أو (3) انخفضت جودة الأصول المستثمرة بحيث تساوي الأصول عالية المخاطر (HRA) أكثر من 100٪ من حقوق الملكية المجمعة.

التصنيفات المتأثرة

..المصدر: شركة بروج للتأمين التعاوني

تأكيد التصنيف:

.... تأكيد تصنيف القوة المالية للتأمين (IFSR) في الفئة Baa2

النظرة المستقبلية:

.... تغيير النظرة المستقبلية من إيجابية إلى مستقرة

محلل السوق المحلي لهذا التصنيف هو محمد علي رياض الدين لوند +971.423.795.03.

الإفصاح للجهات الرقابية

هذا التصنيف قد تم تنظيمه وفقًا للوائح وكالات التصنيف الائتماني، التي تم إصدارها بواسطة "مجلس الهيئة العامة لسوق المال"، والتي تستند إلى "قانون رأس المال" الخاص بالمملكة العربية السعودية.

بالنسبة للتصنيفات التي تم إصدارها لبرنامج أو سلسلة أو فئة/رتبة دين أو ورقة مالية، فإن هذا الإعلان يوفر إفصاحات تنظيمية مؤكدة بخصوص كل تصنيف لسند أو ورقة مالية تم إصدارها لاحقًا لنفس السلسلة أو فئة/رتبة الدين أو الورقة المالية، أو بالنسبة لبرنامج تم اشتقاق التصنيفات الخاصة به حصريًا من التصنيفات الموجودة، طبقًا لإجراءات تصنيفات Moody's. وبالنسبة للتصنيفات التي تم إصدارها لموفر دعم ما، فإن هذا الإعلان يوفر إفصاحات تنظيمية مؤكدة بخصوص إجراء التصنيف الائتماني لموفر الدعم، وبخصوص كل إجراء تصنيف ائتماني محدد للأوراق المالية التي تشتق التصنيف الائتماني الخاص بها من التصنيف الائتماني الخاص بموفر الدعم. وبالنسبة للتصنيفات المؤقتة، فإن هذا الإعلان يوفر إفصاحات تنظيمية مؤكدة إزاء التصنيف المؤقت المخصص، وإزاء أي

تصنيف ائتماني نهائي قد تم تخصيصه لاحقاً إلى الإصدار النهائي للدين، في كل حالة لم يخضع فيها هيكل المعاملة والبنود للتغيير قبل تخصيص التصنيف الائتماني النهائي بشكل يؤثر على التصنيف. لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى علامة تبويب التصنيفات الموجودة في صفحة المُصدر/الكيان.

يرجى الرجوع إلى علامة تبويب التصنيفات الموجودة في صفحة المُصدر على www.moodys.com للتعرف على آخر إجراء تصنيف والحصول على السجل التاريخي للتصنيفات. تم إصدار بعض التصنيفات لأول مرة في تاريخ يقع قبل وقت تحويل تصنيفات Moody's بالكامل إلى بيانات رقمية، وقد لا تتوفر بيانات دقيقة في هذا التاريخ. لذا، توفر Moody's التاريخ الذي تعتقد أنه الأكثر موثوقية وأكثر دقة وفقاً للمعلومات المتاحة خلاله. لمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة "التقرير الخاص" بتاريخ 14 أكتوبر 2011 عن قائمة الأوراق المالية التي تم إصدارها لأول مرة قبل يناير الأول من يناير 1999 بالاسم "روابط تقود إلى قائمة الأوراق المالية التي تم تصنيفها لأول مرة قبل تاريخ الأول من يناير 1999"، وذلك في صفحة نشر التصنيفات على موقع الويب الخاص بنا www.moodys.com/disclosures.

كانت المنهجية الأساسية المستخدمة في هذا التصنيف هي منهجية شركات التأمين على الممتلكات والتأمين ضد الحوادث والتي تم نشرها في شهر مايو/أيار 2018. يرجى الرجوع إلى صفحة منهجيات التصنيف (Rating Methodologies) على موقعنا www.moodys.com للحصول على نسخة من هذه المنهجية.

تعبّر التصنيفات الائتمانية عن آراء Moody's الحالية تجاه مخاطر الائتمان المستقبلية المتعلقة بالكيانات، أو التزامات الائتمان، أو سندات الديون أو أشباه الديون المُصنفة من قبل Moody's. تُعرّف Moody's المخاطر الائتمانية بأنها المخاطر المتعلقة باحتمالية عدم قيام إحدى الكيانات بتلبية التزاماتها التعاقدية المالية وقت استحقاقها وأية خسارة مالية مقدرة في حالة تعثرها. لا تتناول التصنيفات الائتمانية أية مخاطر أخرى، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: مخاطر سيولة السوق أو مخاطر القيمة السوقية أو تقلب الأسعار. لا تُعدّ التصنيفات الائتمانية بيانات تتضمن حقائق حالية أو تاريخية. لا تشكل التصنيفات الائتمانية نصيحة استثمارية أو مالية والتصنيفات الائتمانية لا تُعدّ توصيات للشراء أو البيع أو حيازة أوراق مالية معينة. لا تعلق التصنيفات الائتمانية على ملاءمة استثمار ما لأي مستثمر بعينه. تُصدر Moody's تصنيفاتها الائتمانية مع توقع وفهم أن كل مستثمر سيُجري الدراسة والتقييم الخاصين به لكل ورقة مالية قيد النظر من أجل الشراء أو الحيازة أو البيع.

تري مؤسسة Moody's أن المعلومات المتوفرة عن الكيان المُصنف ائتمانياً أو الالتزام أو الائتمان، ذات جودة مُرضية لأغراض إصدار تصنيف ائتماني. تتخذ مؤسسة Moody's كافة التدابير الضرورية بما يجعل المعلومات التي تستخدمها في تحديد التصنيف الائتماني بالجودة الكافية ومن مصادر تري مؤسسة Moody's أنها تتحلّى بالموثوقية، بما في ذلك، حسبما يقتضي الأمر، المصادر الخارجية المستقلة. وعلى الرغم من ذلك، لا تُعتبر مؤسسة Moody's جهة تدقيق ولا يمكنها في كل حالة وبصورة مستقلة التحقق أو التأكد من صحة المعلومات المستلمة في عملية التصنيف.

فيما يلي مصادر المعلومات المُستخدمة في إعداد التصنيف: أطراف مشتركة في التصنيف، ومعلومات عامة ومعلومات سرية ومعلومات محل ملكية مؤسسة Moody's.

تتضمن مصادر المعلومات المُستخدمة في إعداد التصنيف ما يلي: بيانات مالية، و بيانات اقتصادية وديموغرافية، و بيانات التشغيل، و بيانات محفظة الأصول، وبيانات الأداء التاريخي، وبيانات التقييم من جهات خارجية، ومعلومات عامة، ومعلومات محل ملكية Moody's والملفات التنظيمية.

تتخذ مؤسسة Moody's كافة التدابير الضرورية بما يجعل المعلومات التي تستخدمها في تحديد التصنيف الائتماني بالجودة الكافية ومن مصادر ترى مؤسسة Moody's أنها تتحلّى بالموثوقية، بما في ذلك، حسبما يقتضي الأمر، مصادر الأطراف الثالثة المستقلة. وعلى الرغم من ذلك، لا تُعتبر مؤسسة Moody's جهة تدقيق ولا يمكنها في كل حالة وبصورة مستقلة التحقق أو التأكد من صحة المعلومات المستلمة في عملية التصنيف. وتتسم المعلومات المتوافرة والمدروسة في تحديد التصنيف الائتماني، بالجودة الملائمة مقارنةً بالمعلومات المتوافرة عن المدينين أو الأوراق المالية أو أدوات سوق النقد المشابهة.

تم الإفصاح عن التصنيف للكيان المصنّف قبل النشر العلني.

رجاء الرجوع إلى صفحة "رموز وتعريفات تصنيفات Moody's" على موقع الويب www.moodys.com للحصول على مزيد من المعلومات عن معنى كل فئة تصنيف، وتعريف التعثر والانتعاش.

تعتبر مؤسسة Moody's أن الكيان المصنّف أو وكيله (وكلائه)، هو كيان مشارك، عندما يحتفظ بعلاقة كلية مع Moody's. وعلى هذا الأساس، يتم اعتبار الكيان المصنّف أو وكيله (وكلائه) كيانًا مشاركًا. يقوم الكيان المصنّف أو وكيله (وكلائه)، بوجه عام، بإمداد مؤسسة Moody's بالمعلومات لأغراض عملية التصنيف الائتماني الخاصة به.

يرجى الرجوع إلى موقع www.moodys.com للاطلاع على أية تحديثات أو تغييرات متعلقة بمحلل التصنيف الرئيسي وعلى كيان Moody's القانوني الذي أصدر التصنيف الائتماني.

جهات الاتصال

براندون هولمز

نائب الرئيس – مسؤول ائتمان أول

مجموعة المؤسسات المالية

Moody's Investors Service Ltd.

One Canada Square

Canary Wharf

London E14 5FA

المملكة المتحدة

الصحافيون: +44.20.7772.5456

خدمة العملاء: +44.20.7772.5454

بنجامين سيرا

نائب رئيس أول

مجموعة المؤسسات المالية

الصحافيون: +44.20.7772.5456

خدمة العملاء: +44.20.7772.5454

مكتب الإصدار:

Moody's Investors Service Ltd.

One Canada Square

Canary Wharf

London E14 5FA

المملكة المتحدة

الصحافيون: +44.20.7772.5456

خدمة العملاء: +44.20.7772.5454

يرجى الرجوع إلى علامة تبويب التصنيفات الموجودة في صفحة المصدر/الكيان على موقع www.moodys.com للحصول على مزيد من الإفصاحات التنظيمية لكل تصنيف الائتماني.

فوق الطبع والنشر لعام 2019 محفوظة لمؤسسة Moody's Corporation، Moody's Analytics, Inc، MIS، Inc. و/أو المؤسسات المعتمدة والتابعة لها (مجتمعون، "MOODY'S"). كافة الحقوق محفوظة

التصنيفات الائتمانية الصادرة عن MOODY'S INVESTORS SERVICE، INC. ومؤسسات التصنيف الائتماني التابعة لها ("MIS") تعبر عن تقديرات MOODY'S الحالية فيما يتعلق بمخاطر الائتمان النسبية في المستقبل والتي تواجه الكيانات، أو الالتزامات الائتمانية، أو الأوراق المالية الدائنة أو شبه الدائنة، والتصنيفات والمنشورات البحثية الصادرة عن MOODY'S ("منشورات MOODY'S") ربما تتضمن التقديرات الحالية لمؤسسة MOODY'S فيما يتعلق بمخاطر الائتمان النسبية في المستقبل والتي تواجه الكيانات، أو الالتزامات الائتمانية، أو الأوراق المالية الدائنة أو شبه الدائنة. تعرف MOODY'S المخاطر الائتمانية بأنها المخاطر المتعلقة باحتمالية عدم قيام إحدى الكيانات بتلبية التزاماتها التعاقدية المالية وقت استحقاقها وأية خسارة مالية مقدرة في حالة عجزها عن السداد. لا تعالج التصنيفات الائتمانية أية مخاطر أخرى، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: مخاطر السيولة أو مخاطر القيمة السوقية أو تقلبات الأسعار. التصنيفات الائتمانية وتقديرات MOODY'S في المنشورات الصادرة عنها لا تمثل بيانات تتعلق بالوقائع الحالية أو التاريخية. ربما تتضمن منشورات MOODY'S كذلك تقديرات كمية قائمة على النماذج تتعلق بالمخاطر الائتمانية والتقديرات أو التعليقات المرتبطة بها والمنشورة من قبل MOODY'S ANALYTICS، INC. التصنيفات الائتمانية ومنشورات MOODY'S لا تمثل أو تقدم مشورة استثمارية أو مالية، كما أن التصنيفات الائتمانية ومنشورات MOODY'S لا تمثل توصيات ولا تقدم توصيات لشراء، أو بيع أو الاحتفاظ بأوراق مالية معينة. لا تقوم التصنيفات الائتمانية أو منشورات MOODY'S بالتعليق على مدى ملائمة استثمار ما بالنسبة لأي مستثمر معين. تقوم MOODY'S بإصدار تصنيفاتها الائتمانية ونشر منشوراتها استناداً إلى توقع وفهم مفاده أن كل مستثمر سوف يقوم، بالقدر المناسب من العناية، بإعداد الدراسة والتقييمات الخاصة به لكل ورقة مالية تكون قيد البحث بغرض شرائها، أو الاحتفاظ بها، أو بيعها.

التصنيفات الائتمانية لمؤسسة MOODY'S ومنشوراتها غير مخصصة للاستخدام من قبل المستثمرين الأفراد وقد ينطوي الأمر على قدر من المجازفة كما قد يكون من غير المناسب بالنسبة للمستثمرين الأفراد استخدام تصنيفات MOODY'S الائتمانية أو منشوراتها عند اتخاذ القرارات الاستثمارية. في حالة الشك، ينبغي عليك الاتصال بمستشارك المالي أو غيره من المستشارين المختصين. كافة المعلومات الواردة هنا محمية بموجب القانون، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، قانون حقوق الطبع والنشر، ولا يجوز بأي حال من الأحوال نسخ أي من تلك المعلومات أو إعادة إنتاجها، أو إعادة تقديمها، أو إرسالها مرة أخرى، أو نقلها، أو نشرها، أو إعادة توزيعها أو إعادة بيعها، أو تخزينها لاستخدامها فيما بعد لأي غرض من تلك الأغراض، بشكل كلي أو جزئي، بأي شكل أو أسلوب أو بأي وسيلة على الإطلاق، من قبل أي شخص دون الحصول على موافقة كتابية مسبقة من MOODY'S.

إن التصنيفات الائتمانية والمنشورات الصادرة عن وكالة Moody's غير مخصصة للاستخدام من قبل أي شخص كأساس مرجعي حيث أن هذا المصطلح محدد لأغراض تنظيمية ولا يجب استخدامه بأية طريقة قد تؤدي إلى اعتباره كأساس مرجعي.

كافة المعلومات الواردة هنا تم الحصول عليها من قبل مؤسسة MOODY'S من مصادر تعتقد المؤسسة بأن معلوماتها تتسم بالدقة والموثوقية. نظراً لإمكانية حدوث أخطاء بشرية أو فنية علاوة على العوامل الأخرى، فإن كافة المعلومات الواردة هنا يتم تقديمها "كما هي" دون تقديم أية ضمانات من أي نوع. تتخذ MOODY'S كافة التدابير الضرورية بما يجعل المعلومات التي تستخدمها في تحديد التصنيف الائتماني بالجودة الكافية ومن مصادر ترى MOODY'S أنها تتحلل بالموثوقية، بما في ذلك، حسبما يقتضي الأمر، المصادر الخارجية المستقلة. وعلى الرغم من ذلك، لا تعتبر MOODY'S جهة تدقيق ولا يمكنها في كل حالة بصورة مستقلة التحقق أو التأكد من صحة المعلومات المستلمة في عملية التصنيف أو عند إعداد منشوراتها.

في حدود ما يسمح به القانون، تُخلي MOODY'S والمديرون، والمسؤولون، والموظفون، والوكلاء، والمندوبون، والمرخصون والموردون مسؤوليتهم القانونية تجاه أي شخص أو كيان عن أية خسائر أو تلفيات غير مباشرة، أو خاصة، أو ناجمة، أو عرضية أيًا كانت والتي تنتج عن أو تتعلق بالمعلومات الواردة

هنا أو استخدام أو العجز عن استخدام أي من تلك المعلومات، حتى لو كانت Moody's أو أي من المديرين، أو المسؤولين، أو الموظفين، أو الوكلاء، أو المندوبين، أو المرخصين أو الموردين التابعين لها قد تم الإعاز إليهم بصورة مسبقة بإمكانية حدوث مثل تلك الخسائر، أو التلغيات، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: (أ) أية خسارة للأرباح الحالية أو المستقبلية أو (ب) أية خسائر أو تلغيات تنشأ عندما تكون الاداة المالية ذات الصلة لا تمثل موضوعاً لأحد التصنيفات الائتمانية المعينة المحددة من قبل Moody's. في حدود ما يسمح به القانون، تُخلي Moody's والمديرون، والمسؤولون، والموظفون، والوكلاء، والمندوبون، والمرخصون والموردون مسؤوليتهم القانونية عن أية خسائر أو تلغيات مباشرة أو تعويضية يتعرض لها أي شخص أو كيان، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر نتيجة لأي إهمال (باستثناء الاحتيال، أو سوء الإدارة المتعمد أو أي نوع آخر من العوائق التي، بهدف تجنب الشكوك، لا يمكن استثناءها بموجب القانون) من جانب، أو أي احتمال غير متوقع يقع في نطاق أو خارج نطاق سيطرة، Moody's أو أي من المديرين، أو المسؤولين، أو الموظفين، أو الوكلاء، أو المندوبين، أو المرخصين أو الموردين التابعين لها، والذي ينتج عن أو يتعلق بالمعلومات الواردة هنا أو استخدام أو العجز عن استخدام أي من تلك المعلومات.

لا توجد أية ضمانات، صريحة أو ضمنية، فيما يتعلق بمدى الدقة، أو الاستمرارية، أو الاكتمال، أو الصلاحية للعرض في السوق أو تماشيها مع أي غرض خاص يتعلق بأي من تلك التصنيفات أو التقديرات أو المعلومات الأخرى التي تم تقديمها أو إعدادها من قبل Moody's بأي شكل أو أسلوب أيًا كان.

تعلن Moody's Investors Service, Inc.، وهي هيئة تصنيف ائتماني مملوكة بالكامل لمؤسسة Moody's (MCO)، بموجب هذه الوثيقة أن معظم مصدري الأوراق المالية الدائنة (بما في ذلك سندات الشركات والسندات المحلية، والسندات المالية، والسندات متوسطة الأجل والأوراق التجارية) والأسهم الممتازة المصنفة من قبل Moody's Investors Service, Inc. قد وافقوا، قبل تحديد أي تصنيف، على السداد لمؤسسة Moody's Investors Service, Inc. مقابل خدمات التقييم والتصنيف التي قامت بها المؤسسة رسوماً تتراوح ما بين 1500 دولار إلى ما يقارب 2500000 دولار. كما تحافظ مؤسسة Moody's و MIS على السياسات والإجراءات لتلبية متطلبات استقلالية التصنيفات وإجراءات التصنيف الخاصة بمؤسسة MIS. المعلومات المتعلقة بالعلاقات المحددة التي ربما تتواجد بين مديري مؤسسة Moody's والكيانات المصنفة ائتمانياً، وبين الكيانات الحاصلة على تصنيفات من MIS والتي أعلمت لجنة مراقبة عمليات البورصة علانية عن حصة ملكية في MCO بنسبة تزيد عن 5%، يتم نشرها سنوياً على الموقع الإلكتروني www.moodys.com تحت عنوان "علاقات المستثمرين - الحاكمية المؤسسية - سياسة ارتباط المديرين والمساهمين."

شروط خاصة بدولة أستراليا فقط: أي إصدار في دولة أستراليا من هذه الوثيقة يخضع لترخيص الخدمات المالية الأسترالية الخاص بالشركات التابعة لمؤسسة Moody's MOODY'S 336969 AFSL 61 003 399 Moody's Pty Limited ABN 94 105 136 و Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 (حسبما يقتضي الأمر) هذه الوثيقة مخصصة فقط لكي يتم تقديمها إلى "العملاء المجتمعون" في إطار مغزى القسم رقم G761 من قانون الشركات لعام 2001. بمواصلة استخدامك لهذه الوثيقة من داخل أستراليا، تكون قد ألحقت لمؤسسة Moody's بأنك، أو في حالة استخدامك للوثيقة كمنسوب عن، "عملاء مجتمعون" وبأنك لن تقوم أنت ولا الكيان الذي تمثله بصورة مباشرة أو غير مباشرة بنشر هذه الوثيقة أو محتوياتها إلى "عملاء أفراد" في إطار مغزى القسم رقم G761 من قانون الشركات لعام 2001. التصنيف الائتماني لمؤسسة Moody's عبارة عن تقدير يتعلق بالجدارة الائتمانية للالتزام الدين الخاص بالمصدر، وليس بالأسهم العادية للمصدر أو أي شكل من أشكال الأوراق المالية المتاحة للمستثمرين الأفراد. قد يكون من غير المناسب بالنسبة للمستثمرين الأفراد استخدام التصنيفات الائتمانية أو المنشورات الخاصة بمؤسسة Moody's عند اتخاذ القرارات المتعلقة بالاستثمارات. في حالة الشك ينبغي عليك الاتصال بمستشارك المالي أو غيره من المستشارين المختصين.

شروط خاصة بدولة اليابان فقط: مؤسسة Moody's باليابان (MJKK) عبارة عن هيئة تصنيف ائتماني مملوكة بالكامل لمجموعة Moody's Group Japan G.K.، المملوكة بالكامل لمؤسسة Moody's Overseas Holdings Inc. وهي مؤسسة مملوكة بالكامل لمؤسسة MCO. مؤسسة Moody's SF باليابان (MSFJ) عبارة عن هيئة تصنيف ائتماني مملوكة بالكامل لمؤسسة MJKK. مؤسسة MSFJ لا تمثل منظمة تصنيف إحصائي معترف بها على الصعيد الوطني (NRSRO). وبالتالي، تعد التصنيفات الائتمانية المحددة من قبل MSFJ بمثابة تصنيفات ائتمانية غير معتمدة من قبل منظمة تصنيف إحصائي معترف بها على الصعيد الوطني. التصنيفات الائتمانية غير المعتمدة من قبل منظمة تصنيف إحصائي معترف بها على الصعيد الوطني يتم تحديدها من قبل أحد الكيانات التي لا تدخل في نطاق منظمات التصنيف الإحصائي المعترف بها على الصعيد الوطني وبالتالي، لن يكون الالتزام المصنف مؤهلاً لأنواع معينة من المعاملة بموجب قوانين الولايات المتحدة الأمريكية. MJKK و MSFJ عبارة عن هيئات تصنيف ائتماني مسجلة في وكالة الخدمات المالية اليابانية وأرقام تسجيلها في بند مفوضي وكالة الخدمات المالية هي 2 و 3 على التوالي.

تعلن مؤسسة MJKK أو MSFJ (حسبما يقتضي الأمر) بموجب هذه الوثيقة أن معظم مصدري الأوراق المالية الدائنة (بما في ذلك سندات الشركات والسندات المحلية، والسندات المالية، والسندات متوسطة الأجل والأوراق التجارية) والأسهم الممتازة المصنفة من قبل MJKK و MSFJ (حسبما يقتضي الأمر) قد وافقوا، قبل تحديد أي تصنيف، على السداد لمؤسسة MJKK و MSFJ (حسبما يقتضي الأمر) مقابل خدمات التقييم والتصنيف التي قامت بها المؤسسة رسوماً تتراوح ما بين 200000 ين ياباني إلى ما يقارب 350000000 ين ياباني.

كما تحافظ MJKK و MSFJ على السياسات والإجراءات لتلبية المتطلبات التنظيمية اليابانية.