



الجمهورية العربية السورية

جامعة دمشق - كلية الاقتصاد

قسم المصارف والتأمين

ماجستير الأسواق المالية

اقتراح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية في سوق دمشق للأوراق المالية بالاعتماد على تجربة مصر

رسالة مقدمة لنيل درجة الماجستير في الأسواق المالية

إعداد الباحث:

ضرار عصام اميرداش

إشراف:

علي كنعان. الأستاذ الدكتور في كلية الاقتصاد - جامعة دمشق

(2023 م)



الجمهورية العربية السورية

جامعة دمشق

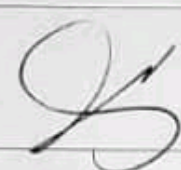
كلية الاقتصاد

قسم المصارف والتأمين

استناداً إلى قرار مجلس البحث العلمي والدراسات العليا رقم /4312/ تاريخ 2023/06/26 القاضي بتسمية لجنة الحكم على رسالة الماجستير التي أعدها الطالب ضرار عصام اميرداه، تحيطكم علماً أنه تم إجراء التعديلات المطلوبة على رسالة الماجستير والمعنونة بـ:

"اقتراح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية في سوق دمشق للأوراق المالية بالاعتماد على تجربة مصر"

وذلك من قبل السادة أعضاء لجنة الحكم على الرسالة:

اسم عضو اللجنة	الصفة	التوقيع
د. علي كنعان	عضواً مشرفاً	
د. عبد الرزاق حساني	عضواً	
د. نوار هاشم	عضواً	

وقد تمت المناقشة العلنية لرسالة الماجستير بتاريخ 2023/ 07 / 25.

2023/ 08 / 02

{وَلَقَدْ مَنَّا عَلَيْكَ مَرَّةً أُخْرَى}

سورة طه

إقرار

أنا الموقع أدناه ضرار عصام اميرداش
أقرُّ أنَّ رسالتي المُقدَّمة للحصول على درجة الماجستير في الأسواق المالية قسم
المصارف والتأمين، والتي تحمل عنوان:
(اقتراح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية في سوق دمشق للأوراق المالية
بالاعتماد على تجربة مصر)

هي من نتاج جهدي وعملي، وأنها غير مقتبسة أو منقولة من أي عملٍ علمي، كما أنَّها
لم يسبق لها أن قبلت للحصول على أي درجة علمية من قبلي أو من قبل أي باحثٍ آخر.

الباحث

قرار لجنة الحكم

التدقيق اللغوي



الجمهورية العربية السورية
جامعة دمشق
كلية الآداب والعلوم الإنسانية

الأستاذ الدكتور عميد كلية
.....

تحية طيبة وبعد:

قمت بالتدقيق اللغوي (لرسالة الماجستير - لأطروحة الدكتوراه) التي أعدها الطالب/م

.....
.....

"وعنوانها:

.....
.....

.....
.....

بإشراف الدكتور
.....

ورقمها في سجلاتنا (.....)

يرجى أخذ العلم

دمشق ٦ / ٦ / ٢٠٢٣

المدقق:
.....

.....
.....

رقم الهاتف:
.....

.....
.....

أصادق على توقيع المدقق
رئيس قسم اللغة العربية وآدابها
أ. د. محمد هيثم غرة

الشكر والتقدير

الحمد لله حمداً كثيراً طيباً مباركاً فيه كما ينبغي لجلال وجهه وعظيم سلطانه.
يطيب لي عرفاناً بالجميل أن أتقدم بكلّ شكري وامتناني أولاً إلى مشرفي الدكتور علي
كنعان حليف النجاح، الذي كان العون والمساعد لي، والذي منحني من صبره وعلمه
وعطائه الكثير لأتمّ رسالتي.

.....
كما أتقدم بجزيل الشكر للأساتذة الأفاضل أعضاء لجنة الحكم لتكريمهما وتفصلهما بقبول
مناقشة رسالتي. الدكتور عبد الرزاق حساني والدكتور نوار هاشم.

.....
الشكر موصولاً للأساتذة الأكارم أعضاء الهيئة التدريسية في قسم المصارف والتأمين
وأخصّ بالذكر رئيس قسم المصارف والتأمين (الدكتور محمد إبراهيم حمرة) الداعم الدائم
للطلاب.

.....
وأيضاً: أتقدم بالشكر والامتنان لكلّ أساتذتي ومدرسي كليتنا وأخصّ بالذكر (د. سليمان
موصلي، د. ياسر المشعل) على دعمهم المتواصل وإرشاداتهم القيّمة، وأسأل الله العظيم
أن تبقى هذه الكلية منارة للعلم والعلماء.

.....
وإلى جميع العاملين في كليتنا... كليّة الاقتصاد.

.....
ولا أنسى أن أشكر كلّ من ساندني وأعانني، وكلّ من دعا لي بدعوة في ظهر الغيب.

الإهداء

إلى من علمني أن طلب العلم فريضة على كل مسلم، وأن من سلك طريقاً يلتمس فيه علماً سهل الله به طريقاً إلى الجنة سيدنا ونبينا وحبیبنا وقرّة أعیننا وشفیعنا وسندنا وأسوتنا: (محمد صلی الله عليه وسلّم).

إلى من نحتت في الصخر كي أنهل من العلم، إلى من تجرعت العلقم كي ألق من الشهد، إلى من مشت على الشوك كي أمشي على الورد: (والدتي الغالية).

إلى من فتح أمامي طريق المعرفة والعلم، وأفنى قوته من أجل قوتي: (والدي الغالي).

إلى من كنت أرى جميع أحلامي ونجاحي وطموحي في عينيه: (أخي طارق).

إلى عكاز اتكائي واستقامة ظهري، إلى من اشترى خاطري على الدوام، ومسح دمعي مهما كانت الظروف، ولم يترك يدي مهما كان الوضع شائكاً، إلى من وضع راحتي قبل راحته، وسعادتي قبل سعادته، ولم أهن على قلبه أبداً: (عامر).

إلى الصديق الذي أعتمد عليه إذا انهار كل شيء من حولي: (أخي وسام).

إلى من نصحني فأحسن نصحي، وأرشدني فأحسن رشدي، إلى ينبوع النور، إلى الزهور الرقاقة، إلى الثمار اليانعة، إلى من آنسني في وحشتي، وآزرني في أمري، إلى من قضيت معهم أجمل لحظات العمر، وأسمى أيام الدهر، إلى رفاق الدرب، وإخوان الطريق: (أساتذتي وإخواني في معهد الإمام أبي الحسن الشاذلي).

إلى الطيبين اللطيفين الهينين اللينين الذين جعلوا الصعب سهلاً والمرّ حلواً وكانوا عوناً لي ولبعضهم في مرحلة الدراسة: (طلاب دفعتي في الماجستير).

إلى عائلتي الثانية الذين ساندوني: (زملائي في شركة ماجيلا).

وإلى كل طالب علم قد جعل العلم همّة: (طلاب العلم).

فهرس المحتويات	
أ	الآية القرآنية
ب	تصريح الباحث
ت	قرار لجنة التحكيم
ث	التدقيق اللغوي
ج	الشكر والتقدير
ح	الإهداء
ز	قائمة الجداول
ز	قائمة الأشكال
س	قائمة الرموز والاختصارات
ش	قائمة الملاحق
ص	المُلخَص باللغة العربية
الفصل التمهيدي: الإطار العام للبحث	
1	1. المقدمة
2	2. مشكلة البحث

3	3. أهمية البحث
3	4. أهداف البحث
4	5. فرضيات البحث
4	6. حدود الدراسة
5	7. منهجية الدراسة
12	8. الدراسات السابقة
16	9. التعليق على الدراسات السابقة
الفصل الأول: المفهوم العام للتنمية المستدامة، والتنمية المستدامة في الشركات	
المبحث الأول: التنمية المستدامة	
17	1.1.1. تمهيد
17	1.1.2. المطلب الأول: مفاهيم التنمية المستدامة
19	1.1.3. المطلب الثاني: أهداف التنمية المستدامة
المبحث الثاني: التنمية المستدامة في الشركات	
24	1.2.1. تمهيد
25	2.2.1. المطلب الأول: تعريف التنمية المستدامة في الشركات

26	3.2.1. المطلب الثاني: محددات التنمية المستدامة في الشركات ESG
28	4.2.1. المطلب الثالث: أهمية الحوكمة، والمسؤولية البيئية، والاجتماعية في الشركات والإفصاح عنها
32	5.2.1. المطلب الرابع: فوائد استثمارات ESG للشركات الناشئة
32	6.2.1. المطلب الخامس: التنمية المستدامة وأثرها على الأداء المالي للشركات
الفصل الثاني: مؤشرات أسواق الأوراق المالية	
35	تمهيد
المبحث الأول: الأسواق المالية	
35	1.1.2. تمهيد
35	2.1.2. المطلب الأول: تعريف الأسواق المالية
36	3.2.2. المطلب الثاني: أهمية الأسواق المالية
المبحث الثاني: مؤشرات الأسواق المالية	
39	1.2.2. تمهيد
39	2.2.2. المطلب الأول: تعريف مؤشرات الأسواق المالية
40	3.2.2. المطلب الثاني: أهمية مؤشرات الأسواق المالية
42	4.2.2. المطلب الثالث: مؤشرات الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية ESG indices

43	5.2.2. المطلب الرابع: أهمية مؤشرات الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية
44	6.2.2. المطلب الخامس: فوائد الاستثمار في ESG
48	7.2.2. المطلب السادس: مؤشرات تقارير الحوكمة
الفصل الثالث: المؤشر المقترح لمسؤولية الشركات عن التنمية المستدامة في سوق دمشق للأوراق المالية	
53	تمهيد
المبحث الأول: قواعد الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية ومعاييرها	
54	1.1.3. المطلب الأول: قواعد الحوكمة ومعاييرها.
55	2.1.3. المطلب الثاني: قواعد المسؤولية البيئية والاجتماعية ومعاييرها
المبحث الثاني: اختيار شركات المؤشر وعينة الدراسة	
57	1.2.3. تمهيد
57	2.1.3. المطلب الأول: لمحة عن سوق دمشق للأوراق المالية.
59	3.2.3. المطلب الثاني: الشركات المدرجة.
74	4.2.3. المطلب الثالث: كيفية تحديد أوزان الشركات المكونة للمؤشر.
76	5.2.3. المطلب الرابع: الدراسة العملية واختبار الفرضيات.
84	النتائج

86	التوصيات
89	المراجع
98	الملاحق
143	المُلخَص باللغة الإنكليزية
144	الغلاف باللغة الإنكليزية

قائمة الجداول

رقم الصفحة	اسم الجدول	رقم الجدول
75	ملخص جدول معايير الحوكمة، والمسؤولية البيئية والاجتماعية	(1)

قائمة الأشكال

رقم الصفحة	اسم الشكل	رقم الشكل
45	مقارنة بين MSCI ESG والمؤشر الرئيسي MSCI ACWI	(1) (2)

قائمة الرموز والاختصارات			
ESG	أبعاد الحوكمة، والمسؤولية البيئية والاجتماعية	FASB	مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكية
MSCI	شركة للمؤشرات العالمية Morgan Stanley Capital International	MSCI ACWI	MSCI All Country World Index (ACWI) هو مؤشر عالمي للأسهم يقيس أداء الأسهم في كل من الأسواق المتقدمة والناشئة الأسواق
SRI	استثمارات مسؤولة اجتماعياً	RobecoSAM	هي شركة استثمار دولية تركز خاصةً على استثمارات الاستدامة
DEI	التنوع والانصاف والشمولية	FTSE	هو مؤشر سوق الأوراق المالية من أكبر 100 شركة في القيمة السوقية المدرجة في بورصة لندن
S&P\EGX -ESG	المؤشر المصري للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية	SSE	مبادرة البورصات ذات التنمية المستدامة والمسؤولية المجتمعية
Generation Y	هو مصطلح مستخدم لوصف الفئات السكانية التي تتكون من	EIoD	مركز المديرين المصري

		الأشخاص الذين ولدوا في الفترة ما بين 1981 و 1996	
--	--	---	--

قائمة الملاحق			
رقم الصفحة	اسم الجدول	رقم الجدول	رقم الملحق
97	معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع البنوك (1)	(1)	(1)
102	معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع البنوك (2)	(2)	
108	معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع البنوك (3)	(3)	
114	معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع البنوك (4)	(4)	
119	معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع التأمين (1)	(5)	
125	معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع التأمين (2)	(6)	
130	معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع الخدمات والزراعي	(7)	
135	معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع الصناعي والاتصالات	(8)	

الملخص

هدف البحث لاقتراح مؤشر يعتمد على معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية في سوق دمشق للأوراق المالية، اعتمد على إجراء دراسة تحليلية للحوكمة، والمسؤولية البيئية والاجتماعية لجميع الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية لأعوام (2019, 2020, 2021م) معتمداً على المعايير الصادرة في عام 2010 م من قبل شركة "ستاند آند بورز" لبورصة مصر ومطبقاً لتجربة مصر نفسها في بناء المؤشر.

عمل الباحث على تحليل التقارير المالية، والحوكمة، والسنوية، والاستدامة، والموقع الالكتروني، أو أية أخبار صادرة من قبل الشركات وأعتمد على المعايير الكيفية للوصول إلى النتائج.

وتوصلت الدراسة إلى وجود مستوى إفصاح جيد للبعد الحوكمي في جميع الشركات المدرجة، ومستوى إفصاح سيء في البعد البيئي في معظم الشركات المدرجة، وتفاوت مستوى الإفصاح في البعد الاجتماعي لدى الشركات، فكان معظم قطاع البنوك والصناعي والاتصالات في مستوى جيد للإفصاح عن الممارسات الاجتماعية، ومعظم قطاع التأمين والخدمات والزراعي في مستوى سيء للإفصاح عن الممارسات الاجتماعية، فأوضحت الدراسة أن محصلة الإفصاح البيئي والاجتماعي ما زالت أقل من المتوسط، وأوضحت أنه لا يوجد سياسات ومعايير موحدة من ناحية المسؤولية البيئية والاجتماعية، وتوصلت الدراسة إلى حصول جميع الشركات على مستوى جيد للإفصاح من ناحية الحوكمة، والمسؤولية البيئية والاجتماعية مجتمعةً حسب النتائج الكمية المتبعة في الدراسة، مع إمكانية بناء مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية في سوق دمشق للأوراق المالية.

الكلمات المفتاحية: التنمية المستدامة، الحوكمة، المسؤولية الاجتماعية، المسؤولية البيئية، الشركات

السورية.

الفصل التمهيدي: الإطار العام

1- المقدمة

أدى تطور بيئة الأعمال إلى تغييرات كبيرة في استراتيجيات الشركات، وهياكلها، وأنظمتها، وأدواتها، فقد زادت أهمية الجوانب الاجتماعية، والبيئية للشركات إضافة إلى جانب الحوكمة، والتي أصبحت قضية لا يمكن تجنبها، وتؤثر آلية إدارة الشركة لإجراءات الحوكمة، والأداء البيئي، والاجتماعي، والتي تعدّ عناصر - غير مالية - أو - مالية إضافية - على نمو إيراداتها، وفرص الوجود بالأسواق، والمكاسب المحققة عبر الوفورات في التكاليف، والكفاءة الإنتاجية، وإمكانية الحصول على رأس المال، وإدارة المخاطر، والترخيص بالعمل، والموارد البشرية، وكذلك سمعة الشركة وقيمة علامتها التجارية.

وقد قامت الكثير من الشركات على مدى العقود الماضية بالإفصاح عن معلومات حول أدائها الاجتماعي والبيئي، وتزايد عدد تقارير الاستدامة المنشورة.

وفي ضوء اهتمام الكثير من الشركات، والمستثمرين، والأطراف ذوي العلاقة بالشركات بموضوع المسؤولية الاجتماعية والبيئية للشركات، ومدى التزامها بمعايير الحوكمة؛ أنشئت مؤشرات الاستدامة عامة لتكون بمثابة معيار للاستثمار المستدام في جميع الأسواق، ولكن في الأسواق الناشئة بشكل يمكن أن تساهم هذه المؤشرات أيضًا في تحفيز الممارسات المسؤولة في الشركات التي تريد أن تكون جزءًا من المؤثر.

فقد قامت البورصة المصرية بالتعاون مع كل من مركز المديرين المصري EIOD، ومؤسسة ستاندر آند بورز في عام 2010م ببناء مؤشر S&P/EGX ESG، والذي يُعدّ الثاني على مستوى الأسواق الناشئة، فبعد نجاح إطلاق المؤشر في الهند S&P/India ESG، بُني المؤشر للسوق المصرية.

ويأتى تدشين البورصة المصرية لهذا المؤشر في إطار اهتمامها بالاتجاهات العالمية الحديثة في مؤشرات أسواق المال، التي بدأت في التركيز على معايير التنمية المستدامة، خاصة في ظل توجه المستثمرين للربط بين المعايير المالية، ومعايير الأنشطة غير التقليدية للشركة، كالحفاظ على مستويات أداء بيئي جيد، ومسؤولية اجتماعية متميزة للشركة، واتباعها لمعايير الحوكمة الجيدة، بل إنّ الاتجاهات الحديثة

فى مفهوم المسؤولية الاجتماعية للشركات أخذت تركّز على أهمية هذه المسؤولية فى كونها إحدى الأدوات التى يمكن للشركات أن تستخدمها فى إدارتها للمخاطر التى تواجهها، وهو ما ظهر جلياً فى قيام الهند بتدشين هذا المؤشر فى عام 2008، كأول سوق ناشئة، وتلاها قيام البورصة المصرية، بدراسة هذه النوعية من المؤشرات وبنائها وتطويرها مع المؤسسات العالمية.

سنقوم بدراسة إمكانية الاستفادة من مؤشر الاستدامة المصري لبناء مؤشر للاستدامة فى سوق دمشق

للأوراق المالية.

2- مشكلة الدراسة:

أدى الاهتمام العالمي بالتوجه نحو التنمية المستدامة، والتقرير عنها، وأثر هذه التقارير على قرارات المستثمرين من ناحية، وأدائها المالي من ناحية أخرى، وأدى إصدار البورصة المصرية للمؤشر المصري للمسؤولية البيئية والاجتماعية والحكمة (S&P\EGX-ESG) إلى زيادة الاهتمام بالدراسات التى تناولت أثر التقرير عن التنمية المستدامة على الأداء المالي للشركات وعلى أداء السوق المالي، وأصبحت الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية جزءاً من استراتيجية شركات الأعمال للتفاعل مع المجتمع والبيئة المحيطة حتى أصبح لها معيار خاص يسمى معيار الاستدامة ورغم أنه غير ملزم حتى الآن إلى أن مجرد إصداره يشير الى أهمية هذا الموضوع، ورغم ذلك فإنه مايزال في سورية هذه المفاهيم مقصورة على بعض الأعمال فقط، ولا يوجد معايير أو سياسة واضحة للعمل ضمنها، لذلك لاتقدم جميع الشركات مسؤوليتها الاجتماعية والبيئية كما يجب، ومن ناحية أخرى زاد اهتمام أصحاب المصلحة بالشركات ذات الاستدامة الأعلى ولكن لا يوجد في سوق دمشق للأوراق المالية ما يميز بين الشركات ذات الاستدامة الأعلى والشركات ذات الاستدامة الأقل.

مما يثير التساؤل ويجعل مشكلة الدراسة الرئيسية للإجابة عن السؤال الرئيسي التالي:

- هل تعكس الإفصاحات المتاحة عن الشركات معلومات تمكن من بناء مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية

والاجتماعية في سوق دمشق للأوراق المالية على غرار منهجية بناء المؤشر في السوق المصرية؟.

ليتفرع عنه عدة أسئلة:

- 1- ما مدى تطبيق الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية للحوكمة؟.
- 2- ما مدى تطبيق الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية للمسؤولية البيئية؟.
- 3- ما مدى تطبيق الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية للمسؤولية الاجتماعية؟.

3- أهمية الدراسة:

أ- الأهمية العلمية:

تتمثل الأهمية العلمية لهذا البحث في المساهمة في الفكر الاقتصادي لتبين أهمية العمل بالاستدامة لدى الشركات، وأهمية الإفصاح، والتقرير عن استدامة الشركات ومدى تأثيره على السوق المالي بالمحاولة من الاستفادة من التجربة المصرية في استخدام مؤشر خاص للاستدامة، لنستخدم المعايير نفسها المتبعة في تقييم الشركات المصرية على الشركات السورية.

ب- الأهمية العملية:

من أجل تلبية حاجات المستثمرين وتعريفهم بالشركات ذات المستويات الأعلى من الحوكمة، والمسؤولية، البيئية، والمجتمعية وكذلك مساعدة الحكومات على تشجيع هذه الاتجاهات عبر مراعاة ضريبية، ومساعدة البورصة لبناء مؤشر مناسب خاص للاستدامة في سوق دمشق للأوراق المالية.

4- أهداف الدراسة:

تسعى هذه الدراسة إلى تحقيق الأهداف التالية:

1. إمكانية بناء مؤشر للاستدامة في سوق دمشق للأوراق المالية بالاعتماد على منهجية بنائه في السوق المصرية.

2. تشجيع الشركات على العمل على جوانب الاستدامة (ESG)، لما فيها من فوائد تعود على الشركة والمستثمرين والبيئة والمجتمع.

3. تشجيع الشركات على إعداد تقارير خاصة بالاستدامة.

4. المساعدة في تحسين نظام تقييم أداء الشركات بدلاً من المؤشرات التي تعتمد على القوائم المالية فقط.

5- فرضيات الدراسة:

الفرضية الأولى: H0: لا تتمتع الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية بمستويات جيدة من الحوكمة خلال الفترة المدروسة.

الفرضية الثانية: H0: لا تتمتع الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية بمستويات جيدة من المسؤولية البيئية خلال الفترة المدروسة.

الفرضية الثالثة: H0: لا تتمتع الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية بمستويات جيدة من المسؤولية الاجتماعية خلال الفترة المدروسة.

6- حدود الدراسة:

الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية استناداً على التقارير الصادرة في عام (2019،2020،2021).

7- منهجية الدراسة:

استخدم الباحث المنهج الوصفي التحليلي في تحليل البيانات، وقد قام بمراجعة محتويات تقارير الحوكمة والتقارير السنوية وفحصها؛ وذلك بهدف التوصل إلى أهم النتائج للحكم على الأداء الحوكمي والاجتماعي والبيئي للشركة، من أجل التوصل لبناء مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية.

سيدرس البحث النقاط التي ستأخذها كل شركة على حدة للمتغيرات الثلاثة (ESG)، فتأخذ نقطة إذا كانت تعمل بالمعيار وإلا صفر⁽¹⁾.

القطاع	
اسم الشركة	
الحوكمة	
	هيكل الملكية وحقوق المساهمين
	عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.
	القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه
	هوية أكبر مساهم
	هوية أصحاب الحصص الكبيرة
	هوية المساهم الذي يملك ما لا يقل عن 25% من إجمالي الأسهم المصوتة
	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50% من إجمالي الأسهم المصوتة
	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75% من إجمالي الأسهم المصوتة
	عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10%

(1) S&P/EGX ESG Index Methodology. (2022). Pg.12.

	المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50%.
	يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.
	حقوق المساهمين
	محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.
	وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.
	محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.
	شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.
	شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.
	سياسة توزيع أرباح رسمية.
	محضر اجتماع المساهمين العام
	وجود تقويم لتواريخ المساهمين الهامة.
	معلومات مالية
	السياسة المحاسبية للشركة.
	المعايير المحاسبية التي يستخدمها لحساباته.
	ما إذا كانت الحسابات تلبي معايير المحاسبة المحلية.
	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS

	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقًا لمعيار محاسبي معترف به دوليًا (IFRS).
	ملاحظات على هذه البيانات المالية
	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.
	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).
	اسم مكتب تدقيق الشركة.
	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
	طرق تقييم الأصول.
	هياكل ملكية الفروع
	معلومات تشغيلية
	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
	الأصول الثابتة المستخدمة.
	مناقشة استراتيجية الشركة.
	الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
	معلومات مجلس الإدارة
	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).
	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.

	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
	يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات
	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت
	أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات
	قيادة
	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
	أخلاقيات العمل
	نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
	تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات
	التلوث البيئي
	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.
	سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.

	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
	استخدام الموارد الطبيعية
	استهلاك الطاقة مقسماً حسب مصدر الطاقة الأساسي.
	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
	مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
	المسؤولية الاجتماعية
	سياسة الإدارة
	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.
	سياسة بيئية صريحة.
	الموظفون
	برامج التطوير الوظيفي.
	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
	تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
	صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
	التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.
	تكافؤ الفرص
	بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).

	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
	الاستثمار المجتمعي
	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
	مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
	وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
	التواصل مع العملاء وجودة المنتج
	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.
	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.
	مجموع نقاط الحوكمة
	مجموع نقاط المسؤولية البيئية
	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
	المجموع النهائي

• طريقة جمع البيانات:

تم جمع البيانات من المصادر التالية:

1. عن طريق البيانات المالية المفصح عنها في سوق دمشق للأوراق المالية.
2. عن طريق بيانات الحوكمة المفصح عنها من قبل هيئة الأوراق المالية من أجل دراسة معايير الحوكمة.

3. عن طريق التقارير السنوية للشركات.

4. عن طريق تقارير الاستدامة.

5. عن طريق الموقع الالكتروني أو أية تصريحات أخرى للشركة.

• **كيفية تحديد أوزان الشركات المكونة للمؤشر:**

تحصل كل شركة على مجموع وترتيب كمي لكل ثلاثة متغيرات وهي: (1) حوكمة الشركات، (2) الممارسات البيئية، (3) الممارسات الاجتماعية، وتحسب القيمة الفعلية لكل عامل من هذه العوامل لكل شركة على حدة، وبعد ذلك تجمع القيم المعيارية الثلاثة، ثم ترتب الشركات تنازلياً وفقاً لهذه القيم المعيارية المجمعة للثلاثة عوامل، وتحصل الشركات على نقاط تتراوح بين خمسين نقطة إلى نقطة واحدة في حالة الأداء السيء للإفصاح والشفافية، وأكثر من خمسين في حال الإفصاح الجيد، وتكون القيمة العظمى لبعد الحوكمة 59 نقطة، والبعد البيئي 7 نقاط، والبعد الاجتماعي 21 نقطة، والمجموع النهائي 87 نقطة.

تحصل كل شركة على وزنها النهائي في المؤشر، الذي يتوقف على مجموع نقاطها النهائي في

كل من الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة².

8- الدراسات السابقة:

الدراسات العربية:

دراسة (الفرح، عبد الرزاق"محمد سعيد"، والهنداوي، رياض محمد، 2011) مدى الإفصاح عن عناصر المسؤولية الاجتماعية للشركات المساهمة العامة - دراسة حالة الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان لعامي 2007 و2008

أشار هذا البحث إلى دراسة مدى الإفصاح عن عناصر المسؤولية الاجتماعية في التقارير السنوية للشركات الأردنية الصناعية المدرجة في بورصة عمان لعامي 2007 و 2008، ومعرفة اثر كل من حجم الموجودات وحجم المبيعات في درجة الافصاح، ولتحقيق أهداف هذه الدراسة تم بناء مؤشر للمسؤولية الاجتماعية، ومن ثم فحصت التقارير السنوية للشركات عينة الدراسة للوقوف على مدى الإفصاح، أما عينة الدراسة فشملت (72) شركة صناعية تمثل (80.9 %) من للعينة الواحدة وكذلك الانحدار البسيط. t-test مجتمع الدراسة (89 شركة)، ولاختبار فرضيات الدراسة استخدم اختبار توصلت الدراسة الى وجود تفاوت في مستوى الإفصاح عن عناصر المسؤولية الاجتماعية بين الشركات، إلا أن الإفصاح ما زال دون المستوى المطلوب فلم تتجاوز النسبة المئوية للإفصاح عن عناصر المسؤولية الاجتماعية (43 %) لعامي الدراسة 2007 و2008؛ أي أقل من المتوسط، أما أعلى نسبة مئوية للإفصاح فكانت الإفصاح عن حماية البيئة فبلغت (73.6 %) و (69.4 %) لعامي الدراسة على التوالي، ولم تظهر نتائج الدراسة أي تحسن ملحوظ في مستوى الإفصاح خلال عامي الدراسة، كما توصلت الدراسة إلى أنه لا يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لحجم الموجودات وحجم المبيعات في مستوى الإفصاح الاجتماعي، وخلصت الدراسة إلى مجموعة من التوصيات لتفعيل الإفصاح الاجتماعي لدى الشركات الصناعية.

دراسة (رمضان، 2013)، اختبار العلاقة بين مؤشر مسؤولية الشركات (ESG) والتغير في أسعار الأسهم

استهدفت هذه الدراسة اختبار العلاقة بين مؤشر الشركات والتغير في أسعار الأسهم، ولتحقيق هذا الهدف فقد تناول منهجية مؤشر مسؤولية الشركات وعناصره الثلاثة (الأداء البيئي، الحوكمة، والمسؤولية

الاجتماعية). وقد اعتمد الباحث على فروض تمثل في "لا توجد علاقة بين قيد الشركة في مؤشر مسؤولية الشركات والتغير في أسعار أسهمها". وتم أجريت دراسة على عينة مكونة من 19 شركة داخل مؤشر المسؤولية، وعينة مقابلة لها مكونة من 19 شركة خارج مؤشر المسؤولية من نفس القطاع من الشركات المقيدة في البورصة المصرية، وأشارت أهم نتائج الدراسة إلي وجود علاقة معنوية بين عضوية مؤشر مسؤولية الشركات والتغير في أسعار الأسهم، كذلك أن نسبة التوزيعات على الأرباح ونوع القطاع معنوية تؤثر على التغير في سعر السهم، كذلك أن نسبة التداول الحر وحجم الشركة غير معنوية لا تؤثر على التغير في سعر السهم.

دراسة (عليان، فتحي جميل، 2015) قياس مدى تبني المسؤولية الاجتماعية لدى الشركات المساهمة العامة - دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية

هدفت هذه الدراسة إلى قياس مدى تبني الشركات المساهمة العامة المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية لبرامج المسؤولية الاجتماعية حسب المفاهيم والمعايير الدولية المتفق عليها للمسؤولية الاجتماعية، ويجري ذلك من خلال قياس مدى تبني هذه الشركات لجميع أبعاد المسؤولية الاجتماعية (البعد الاقتصادي، البعد القانوني، البعد الأخلاقي، البعد الإنساني)، وقد اعتمدت الدراسة التطبيقية على الاستبانة أداة للدراسة، فوزعت على مجتمع الدراسة المكون من الشركات المساهمة العامة المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية وعندها 49 شركة، وبواقع استبانة واحدة لكل شركة، حيث تم استرجاع 38 استبانة بنسبة استرداد بلغت 77.6%. وقد تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي.

وقد أظهرت الدراسة نتائج أهمها: وجود موافقة بدرجة متوسطة على فقرات المحور الأول "تبني المسؤولية الاجتماعية من خلال البعد الاقتصادي"، بوزن نسبي 78.53%، وكذلك وجود موافقة بدرجة مرتفعة على فقرات المحور الثاني "تبني المسؤولية الاجتماعية من خلال البعد القانوني"، بوزن نسبي 86.20%، إضافة إلى وجود موافقة بدرجة متوسطة على فقرات المحور الثالث "تبني المسؤولية الاجتماعية من خلال البعد الأخلاقي" بوزن نسبي 82.58%، وكذلك أظهرت النتائج أنه لا يوجد موافقة عامة على فقرات المحور الرابع "تبني المسؤولية الاجتماعية من خلال البعد الإنساني"، بوزن النسبي 63.79%، وبالتالي فإن الشركات المساهمة العامة المدرجة

ف سوق فلسطين للأوراق المالية تتبنى برامج المسؤولية الاجتماعية من خلال أبعادها الأربعة مجتمعة بدرجة متوسطة. بالإضافة إلى أنه لا توجد اختلافات جوهرية بين الشركات في تبني المسؤولية الاجتماعية من خلال أبعادها الأربعة وذلك بحسب (قطاع عملها، عمر الشركة)، ما عدا متغير تصنيف الشركة في السوق. لا توجد اختلافات جوهرية بين الشركات المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية وبين الشركات الرائدة والمتميزة في ممارستها للمسؤولية الاجتماعية.

دراسة (الصرن، رعد، 2017) تحليل واقع الاستدامة البيئية في شركات الاتصالات - دراسة حالة شركة سيريتل

ركزت هذه الدراسة على جوانب الاستدامة البيئية والاقتصادية لقرارات الأعمال، إذ تكافح إدارة المنظمات اليوم للوصول إلى الاستدامة. تشغل الاستدامة في شركة سيريتل مركزاً محورياً في استراتيجية عملها، فهي توجه سلوكها وقرارات تشغيلها اليومية. لذا، فإن شركة سيريتل تنظر إلى تقديم رحلتها في الاستدامة. وتسعى شركة سيريتل لتكون في موقع المواطنة الصالحة إذ تقرر بأنها تسهم في بناء المجتمع الذي تعيش وتعمل فيه، مع التزامها بالدعم المستمر لعدد من القطاعات الاجتماعية المختلفة، وتطمح شركة سيريتل لتكون رب عمل نموذجياً عن طريق خلق بيئة من الاحترام المتبادل والتشجيع والعمل الجماعي، بيئة تعتمد تكافؤ الفرص في مجالات التوظيف والتنمية والتقدم والتطور للأشخاص المؤهلين جميعاً. منذ البداية، كانت سيريتل تعمل وفقاً للتشريعات الحكومية، وقد قامت بتأسيس نفسها لتصبح نموذج عمل يحتذى به من قبل المؤسسات والشركات التجارية السورية الأخرى، وقد أدركت في وقت مبكر بأن النجاح المالي وحده لا يصنع مؤسسة ناجحة.

الدراسات الأجنبية:

دراسة (Hong & Anderson, 2011) The Relationship Between Corporate Social Responsibility and Earnings Management

استخدمت هذه الدراسة مؤشر المسؤولية الاجتماعية للشركات، الذي يتضمن معلومات عن المجتمع، حوكمة الشركات، المنتج، التنوع، علاقات الموظفين، البيئة، حقوق الإنسان؛ وذلك لاختبار العلاقة بين المسؤولية

الاجتماعية للشركات وإدارة الدخل، وذلك بالتطبيق على عينة من الشركات الأمريكية خلال المدة من عام 1995 حتى عام 2005 أكدت نتائج الدراسة على الأثر الذي تتركه المسؤولية الاجتماعية في ضمان جودة التقارير المالية الخاصة بالشركة، وأشارت نتائج الدراسة إلى أن الشركات الأكثر قياماً بالمسؤولية الاجتماعية تمتلك استحقاقات عالية، وبالتالي يقل نشاط إدارة الدخل، فإن تلك الشركات جديرة بالثقة والأخلاق مما يقلل الحافز لدي المديرين على القيام بإدارة الدخل.

دراسة (Balatbat, 2012) ESG scores and its influence on firm performance:

Australian evidence

استهدفت هذه الدراسة اختبار تأثير ممارسات ESG (البيئية والاجتماعية والحوكمة) على الأداء المالي للشركات المدرجة في بورصة الأوراق المالية الاسترالية في المدة من 2008 - 2010، وقد استخدمت مجموعة من النسب المالية لقياس الأداء المالي مثل معدل العائد على الأصول ومعدل العائد على حقوق الملكية، وتكونت عينة الدراسة من 208 شركة مدرجة في سوق الأوراق المالية الاسترالية، واستخراج نموذج الانحدار في تحليل بيانات العينة، وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة ارتباط إيجابية ضعيفة بين مؤشر " ESG " والأداء المالي.

دراسة (AL Arnaout Alromaly, M. and Mouselli, S, 2021) Green Lending at

Syrian Private Banks: Do They Really Care?

بحثت هذه الدراسة فيما إذا كانت البنوك السورية الخاصة تدمج القضايا المتعلقة بالاستدامة البيئية في تقييمها للمخاطر الائتمانية للمقترضين، وزعت استبيانات على مسؤولي الائتمان والمراجعين الداخليين والخارجيين للمصارف السورية الخاصة والإسلامية التقليدية. وأشارت النتائج إلى أن المصارف السورية الخاصة لا تولي اهتماماً لقضايا البيئة عند اتخاذ قرارات الإقراض، وإلى اختلافات طفيفة بين البنوك الإسلامية والتقليدية فيما يتعلق بالإقراض الأخضر، وأشارت النتائج التفصيلية إلى أن البنوك التقليدية تحصل على درجات أقل من البنوك

الإسلامية في مراعاة العواقب البيئية للمشاريع المدروسة والاهتمام بالآليات التي تقلل من الأثر البيئي السلبي للمشروع وكذلك في إعطاء الأولوية للمشاريع التي تفكر في إعادة التدوير.

التعليق على الدراسات السابقة:

1. لا توجد دراسات تتعلق بالتنمية المستدامة بعناصرها الثلاثة (البيئية والاجتماعية والحكومة) في سورية

على العموم وسوق دمشق للأوراق المالية على الخصوص.

2. يختلف هذا البحث بأنه يدرس أداء الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية للتنمية

المستدامة مع إمكانية بناء مؤشر للاستدامة داخل السوق.

الفصل الأول

المفهوم العام للتنمية المستدامة والتنمية المستدامة في الشركات

المبحث الأول: التنمية المستدامة

في عام 1992، اجتمع المجتمع الدولي في ريو دي جانيرو، البرازيل، لمناقشة سبل تفعيل التنمية المستدامة، وخلال مؤتمر القمة الذي سُمي: قمة الأرض في ريو، اعتمد قادة العالم جدول أعمال القرن الواحد والعشرين، مع وجود خطط عمل محددة لتحقيق التنمية المستدامة على المستويات الوطنية والإقليمية والدولية، وعُقد بعد ذلك في عام 2002 مؤتمر القمة العالمي للتنمية المستدامة، الذي اعتمد خطة جوهانسبرج للتنفيذ، قُدمت خطة التنفيذ بناءً على التقدم المحرز والدروس المستفادة منذ انعقاد قمة الأرض، ونصت على اتباع نهج أكثر تركيزاً، مع خطوات ملموسة وقابلة للقياس وأهداف وغايات محددة زمنياً.

المطلب الأول: مفاهيم التنمية المستدامة وأهميتها.

يرجع ظهور مصطلح التنمية المستدامة إلى ظهور تقرير لجنة "برونتلاند" في عام 1987م التنمية المستدامة على أنها "التنمية التي تأخذ بالحسبان حاجات المجتمع الراهنة بدون المساس بحقوق الأجيال القادمة في الوفاء باحتياجاتها"⁽³⁾.

تعرف الفاو التنمية المستدامة في عام 1989م كما يلي:

"التنمية المستدامة هي إدارة قاعدة الموارد الطبيعية وحمايتها وتوجيه التغير التقني والمؤسسي بطريقة تضمن تحقيق إرضاء الحاجات البشرية للأجيال الحالية والمستقبلية واستمراره، فإن التنمية المستدامة (في الزراعة

(3) World Commission on Environment and Development Definition. (1989). Report of the World Commission on Environment and Development: Our Common Future.

والغابات والمصادر السمكية) تحمي الأرض والمياه والمصادر الوراثية النباتية والحيوانية ولا تضر بالبيئة، وتتسم بأنها مناسبة فنياً، ومجدية اقتصادياً، ومقبولة اجتماعياً⁽⁴⁾.

وقد عُرِفَت الاستدامة في جامعة كاليفورنيا على أنها: "تكامل الصحة البيئية والعدالة الاجتماعية والحيوية الاقتصادية من أجل إنشاء مجتمعات مزدهرة وصحية ومتنوعة ومرنة لهذا الجيل والأجيال القادمة"⁽⁵⁾.

تدعم الممارسات المستدامة الصحة البيئية والبشرية والاقتصادية والحيوية، وتفترض أن الموارد محدودة، ويجب استخدامها بحكمة مع مراعاة الأولويات طويلة الأجل، والعواقب التي تستخدم الموارد بعبارات أبسط الاستدامة تتعلق بأطفالنا وأحفادنا والعالم الذي سنتركهم.

فالتّمية المستدامة على الصعيد الاقتصادي؛ أنها على الدول المتقدمة إجراء خفض في استهلاك الطاقة والموارد، أما بالنسبة للدول النامية فتعني توظيف الموارد من أجل رفع مستوى المعيشة والحد من الفقر، وعلى الصعيد الاجتماعي والإنساني فإنّها تعني السعي من أجل استقرار النمو السكاني، ورفع مستوى الخدمات الصحية والتعليمية خاصة في الأرياف، وعلى الصعيد البيئي؛ فهي تعني حماية الموارد الطبيعية والاستخدام العقلاني والأمثل للأراضي الزراعية وخاصة الموارد المائية. وأيضاً على الصعيد التكنولوجي هي نقل المجتمع إلى عصر الصناعات النظيفة غير الملوثة للبيئة، والتي تستخدم تكنولوجيا منظفة للبيئة، والتي تنتج الحد الأدنى من الغازات الملوثة والحابسة للحرارة والضارة لطبقة الأوزون.

(4) **FAO Council**, (1989).

(5) University of California. (2016). **Sustainability Charter**, Los Angeles.

المطلب الثاني: أهداف التنمية المستدامة.

دعوة عالمية للعمل للقضاء على الفقر وصون الأرض وتحسين المعايير في كل مكان. وقد تبنت كافة الدول الأعضاء في الأمم المتحدة هذه الأهداف السبعة عشر في عام 2015، بوصفها جزء من جدول أعمال التنمية المستدامة لعام 2030، الذي حدد خطة مدتها 15 عامًا لتحقيق تلك الأهداف، وهي⁽⁶⁾:

1- القضاء على الفقر بكل أشكاله في كل مكان.

يحرّم الفقر الأطفال من حقوقهم الأساسية في التغذية، والصحة، والمياه، والتعليم، والحماية، والمأوى وغير ذلك مما يحدّ من قدرتهم على بناء مستقبل أفضل لأنفسهم ولللأجيال القادمة، وإذا لم تُتخذ إجراءات على مستوى العالم فسيؤدي فقر الأطفال على الأعمّ الأغلب إلى ترسيخ عدم المساواة الاجتماعية، وإلى حرمان الفتيات والفتيان الأشدّ فاقة من الخدمات التي يحتاجون إليها للبقاء على قيد الحياة والنجاح فيها.

2- القضاء على الجوع وتحقيق الأمن الغذائي وتحسين التغذية، وتعزيز الزراعة المستدامة.

التغذية الجيدة هي أساس حياة الطفل، وصحته، ونموه، ويمتلك الأطفال الذين يحصلون على تغذية جيّدة قدرة أكبر على النمو والتعلّم، والمشاركة في مجتمعاتهم، وعلى القدرة على الصمود في وجه الأمراض والكوارث وحالات الطوارئ الأخرى.

3- ضمان حياة صحية وتعزيز العافية للجميع، في جميع مراحل حياتهم.

لقد ازداد عدد الأطفال الذين يتكّنون من البقاء على قيد الحياة اليوم أكثر من أي وقت مضى، ومع ذلك فقد توفي 6.2 مليون طفل ويافع في عام 2018 وحده، وتوفّي معظمهم لأسباب كان يمكن درؤها.

(6) United Nations. (2015). Department of economics and social affairs, Sustainable Development Goals.

4- ضمان التعليم الجيد والمتساوي والعميم وإتاحة فرص التعلم للجميع مدى الحياة.

لقد أضحى عدد الأطفال واليا فعين الملتحقين بالمدارس في مرحلة رياض الأطفال والمراحل الابتدائية والثانوية اليوم أكثر من أي وقت مضى، ويتساوى عدد الذكور والإناث في المدارس عامةً تقريباً، بيد أن الدوام في المدرسة لا يؤدي بالضرورة إلى تحصيل العلم بالنسبة للكثير من الأطفال.

5- تحقيق المساواة بين الجنسين وتمكين كل النساء والفتيات.

تأخذ الأعراف الجنسانية الضارة أشكالاً شتى، من ترك الفتيات المدرسة لتولّي المسؤوليات المنزلية، إلى تعرّضهن لضغط الزواج وهنّ في سنّ الطفولة إلى العنف ضدّ المرأة.

6- ضمان وفرة المياه وخدمات الصرف الصحي وإدارتها إدارة مستدامة للجميع.

تُعدّ المياه الملوّثة وسوء الصرف الصحي من بين الأسباب الرئيسة لوفاة الأطفال دون سن الخامسة، فبدون المياه الصالحة للشرب، وخدمات الصرف الصحي، والنظافة العامّة، يزداد خطر إصابة الأطفال بأمراض من الممكن الوقاية منها، ويعانون سوء التغذية، والقزامة، وغير ذلك من المشكلات الصحية الخطيرة.

7- ضمان حصول جميع الناس على طاقة عصرية موثوقة ومستدامة وبتكلفة ميسورة.

يموت أكثر من نصف مليون طفل دون سنّ الخامسة كل عام لأسباب تتعلق بتلوّث الهواء، أمّا عدد الأطفال الذين ستصاب أدمغتهم وراثتهم الناشئة بضرر دائم فهو أكبر.

إن تأمين طاقة نظيفة بأسعار معقولة أمر بالغ الأهمية لنموّ الأطفال وسلامة حالهم، وتتجاوز فوائد الطاقة المتجددة الصحة البدنية، إذ يمكن للطاقة المتجددة — علاوة على أنها لا تصدر أي غازات سامة—أن توفر الإضاءة والاتّصالات للمناطق المحرومة من شبكات الكهرباء، ما يدعم العملية التعليمية من خلال السماح بطهي الوجبات المدرسية، و شحن الفوانيس الشمسية اللازمين لتمكين الطلاب من الدّراسة.

8- تعزيز النمو الاقتصادي العمىم والمُستدام، والتوظيف الكامل والمثمر، والعمل اللائق للجميع.

يقدّر معدّل بطالة الشباب العالمى اليوم بـ 13 بالمئة — أى ما يربو بثلاثة أضعاف على معدّل بطالة البالغين. ولذا فنحن بحاجة لاستثمار عاجل فى التعليم والتدريب، وإلا فإنّ شريحة الشباب المتنامية بسرعة كبيرة — والمتوقع أن يصل عدد أفرادها إلى ما يقرب من مليارين بحلول عام 2030 — ستكون غير مؤهلة للانخراط فى سلك العمل.

9- تشييد البنى التّحتيّة المقاومة، وتعزيز الصناعة الشاملة والمستدامة، ورعاية الابتكار.

يفتقد قرابة الـ 4 مليارات إنسان — ثلثهم تقريباً بين 18 و24 — أى وسيلة للاتّصال بالإنترنت، ما يجعل هذه الشريحة من الشباب، التى يزداد عدد أفرادها يوماً بعد يوم، عُرضة للإهمال والنسيان، ولأن تكون مُقصاةً عن العالم الرقمى الحديث، والتقانات التى بوسعها أن تحسّن حياتهم تحسناً كبيراً جدّاً.

10- الحدّ من عدم المُساواة داخل البلدان وفيما بينها.

يُعدّ الفقر أحد الأسباب التى قد تؤدى إلى حرمان الأطفال من الرّعاية والخدمات الأساسيّة، كما يتعرّض الفتيان والفتيات حول العالم إلى الإقصاء أيضاً بسبب التمييز على أساس الجنس، والإعاقة، واللغة والعرق، ويُصعّب التّهميش على المجموعات المُهمّشة تحقيق التّقدّم والخروج من دائرة الفقر.

11- جعل المدن ومواطن السّكنى البشريّة شاملة، وآمنة، ومقاومة ومستدامة.

يعيش نصف أطفال العالم فى مناطق حضرية، ومن المتوقع أن يصل هذا العدد إلى ما يقرب من 70 فى المائة بحلول منتصف القرن الحالى.

12- السّعي لاعتماد أنماط استهلاك وإنتاج قابلة للاستدامة.

ما تزال نسبّ الاستهلاك والإنتاج الحالية العالية تخلف نفايات سامة، وتهلك الثروات الطبعيّة القيّمة، ومع أنّه ليس للأطفال ذنب فى حصول التدهور البيئى إلا أنّهم أكبر المتضرّرين من أثره، الذى غالباً ما يتجلّى على هيئة قضايا صحيّة وتنمويّة.

13- اتخاذ إجراءات عاجلة لمكافحة تغيّر المناخ وآثاره.

يشكّل التغيّر المناخي تهديداً مباشراً لقدرة الطفل على البقاء والنموّ والنجاح في الحياة، ويتحمّل الأطفال دون سنّ الخامسة ما يقرب من 90 في المائة من عبء الأمراض التي يعود منشؤها إلى تغيّر المناخ.

14- حفظ المحيطات والبحار والموارد البحرية واستخدامها على نحو مستدام لتحقيق التنمية المستدامة.

يعيش 530 مليون طفل اليوم في مناطق شديدة التعرّض للفيضانات، وبحلول عام 2040 سيعيش طفل من بين كل أربعة أطفال في مناطق تعاني مَخْلاً مائياً شديداً.

لقد باتت آثار تغيّر المناخ ملموسة في جميع أنحاء العالم. وحين يتعلق الأمر بالأطفال فهم عادة ما يشعرون بآثار التغيّر المناخي عبر لمسه لتغيّر في حال المياه.

15- حماية الاستخدام المستدام للنظم الإيكولوجية الأرضية؛ وإدارة الغابات والأحراج على نحو مستدام وتجديده وتعزيزه، ومكافحة التصحر، وإيقاف تردي التربة والأراضي الزراعية، والحدّ من خسارة التنوع البيولوجي.

يرتبط تردي الأراضي—إضافة إلى خسارة الغابات وأنواع الكائنات الحية، وخسارة التنوع البيولوجي—بالتغيّر المناخي، ويشكّل تهديداً خطيراً لقدرة الطفل على البقاء والنمو والنجاح في الحياة.

16- السعي لتحقيق المجتمعات الآمنة والشاملة للجميع لأجل التنمية المستدامة؛ ومنح القضاء العادل للجميع؛ وبناء مؤسسات فعالة وخاضعة للمساءلة وشاملة على جميع المستويات.

لا ينبغي أن يتعرّض أيّ طفل للعنف أو العسف أو الإهمال. ومع ذلك فما يزال ملايين الأطفال حول العالم يواجهون العنف في منازلهم، ومدارسهم، ومجتمعاتهم، وعلى الإنترنت. كما أنّ الأطفال الذين هجرتهم النزاعات والكوارث من أوطانهم هم أشدّ عرضة للعنف، ويشمل ذلك عمالة الأطفال، وأشكال الاستغلال الأخرى.

17- تعزيز وسائل التنفيذ وتنشيط الشراكة العالمية لأجل التنمية المستدامة.

إن وجود الشراكات أمر ضروري للوفاء بالالتزامات التي قُطعت للأطفال، ولكلّ منا إسهام بوسعه

القيام به للنهوض بأهداف التنمية المستدامة.

المبحث الثاني: التنمية المستدامة في الشركات

في عام 2015، اعتمدت أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة، والمعروفة أيضاً بالأهداف العالمية، لتكون دعوة للعمل على إنهاء الفقر، وحماية كوكب الأرض، وضمان تمتع جميع الناس بالسلام والازدهار بحلول العام 2030.

وفي السنوات الأخيرة، أصبحت الاستدامة مرادفاً لمصطلح "Going Green" التحول إلى صديقة للبيئة" أو "تقليل الآثار الكربونية"، لذلك عندما يفكر معظم الناس في الاستدامة، فإنهم يفكرون في أشياء مثل تقليل استهلاك الطاقة وترشيد استخدام المياه، لا بأس بهذه الأشياء بالطبع؛ إنها أهداف مهمة لأي منظمة تريد خفض التكاليف وتحسين الأداء وتقديم مساهمة إيجابية، ويعتبر هذا التعريف ضيق جداً، فالاستدامة مصطلح شامل يشمل جميع جهود الشركة لتقليل تأثيرها على العالم من حولها، على سبيل المثال، يمكن للاستدامة أن تعني خلق وظائف جيدة أو تعزيز المساواة بين الجنسين - بالإضافة إلى مساعدة البيئة، لهذا السبب لم تدمج الاستدامة حقاً في معظم المنظمات، فلدى معظمهم فكرة غامضة عما يحتاجون إلى القيام به، لكنهم يكافحون لقياس الأداء وتقديم تقرير عنه.

من ناحية أخرى فإن الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية ESG أكثر تحديداً وقائمة على البيانات، فهي تركز على ثلاثة أبعاد (البيئية والاجتماعية والحوكمة) بدلاً من البعد البيئي فقط⁽⁷⁾.

كما ترتبط الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية (ESG) ارتباطاً وثيقاً بأهداف التنمية المستدامة، التي تتسم بالتكامل فيما بينها بمعنى أن العمل في مجال ما يؤثر على المجالات الأخرى، وأن التنمية يجب أن توازن بين الاستدامة الاجتماعية والاقتصادية والبيئية.

(7) Niemoller, J. (2021). Sustainability vs ESG: What's the Difference, and Why Does It Matter?.

المطلب الأول: تعريف التنمية المستدامة في الشركات.

لا يوجد تعريف واحد متفق عليه لحوكمة الاستدامة الثلاثية؛ لذلك يجب أن يدمج تحليل ESG في عملية الاستثمار بالطريقة التي تناسب كل شركة ومواردها وعملائها؛ فقد تطورت الاستدامة على مستوى الشركات في البداية من فكرة المسؤولية الاجتماعية للشركات التي تركز أساساً على الأعمال الخيرية للشركات، حتى أصبحت أولوية استراتيجية للشركات لاغتنام الفرص وخفض التكاليف وبناء ميزة تنافسية.

وإن إدارة الاستدامة هي الإدارة المتكاملة للأداء الاقتصادي والاجتماعي والبيئي بغرض تعظيم المنافع التي تعود على جميع فئات أصحاب المصلحة، وهي تساعد الشركات على الوقوف على المخاطر والفرص الاجتماعية والبيئية والاقتصادية والحوكمة التي تترك أثراً شديداً على نجاح الشركات من خلال تحفيز مكاسب الأداء وزيادة التنافسية.

تعرفها MSCI المزود الرائد لأدوات وخدمات دعم اتخاذ القرارات المهمة لمجتمع الاستثمار العالمي بأنها: "الأخذ في الحسبان العوامل البيئية والاجتماعية وعوامل الحوكمة إلى جانب العوامل المالية في عملية اتخاذ القرارات المتعلقة بالاستثمار"⁽⁸⁾.

حوكمة الاستدامة الثلاثية (ESG): "هو إطار عمل يساعد أصحاب المصلحة على فهم كيفية إدارة المنظمة للمخاطر والفرص المتعلقة بالمعايير البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة (تسمى أحياناً عوامل ESG). يأخذ ESG وجهة نظر شمولية أن الاستدامة تمتد إلى ما وراء القضايا البيئية فقط"⁽⁹⁾.

(8) MSCI ESG Research. (2018). ESG 101: What is Environmental, Social and Governance?.

(9) The Global Compact. (2004). Who Cares Win connecting Financial Markets to Changing World.

إذاً هي مجموعة من المعايير التي يفكر فيها المستثمرون في البحث عن الشركات "المسؤولة اجتماعياً" وبيئياً"، تخلق هذه المعايير نهجاً شاملاً لاستراتيجيات الأعمال واختيار المستثمرين من خلال محاسبة جميع أصحاب المصلحة - المستثمرين وموظفي الشركة والبيئة والمجتمع-.

المطلب الثاني: محددات التنمية المستدامة في الشركات ESG.

إن الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية التي تؤثر في قدرة المؤسسة على تنفيذ استراتيجية أعمالها وتتبع الأداء وتزيد قيمة الشركة، أصبح إعداد تقارير الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية ضرورياً، ليس فقط للمستثمرين الباحثين عن مؤشرات أداء، ولكن أيضاً للشركات التي تحاول زيادة الكفاءة التشغيلية وتقليل التعرض للمخاطر.

وتغطي عوامل الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية مجموعة واسعة من القضايا التي لم تكن تقليدياً جزءاً من التحليل المالي ومع ذلك قد يكون لها صلة مالية، قد يشمل ذلك كيفية استجابة الشركات لتغير المناخ ومدى جودتها في إدارة المياه، ومدى فعالية أنظمة الصحة والسلامة في منع الحوادث، وكيف تدير سلاسل التوريد الخاصة بها، وكيف تعامل عمالها، وما إذا كانت تخلق ثقافة الشركة التي تبني الثقة وتعزز الابتكار. يستخدم المستثمرون بيانات ESG لفحص الاستثمارات المحتملة، ولكن على عكس الاستثمارات المسؤولة اجتماعياً (SRI)، والتي تستند إلى معايير أخلاقية ومعنوية وتستخدم فحص للاستبعاد في الغالب، مثل الاستبعاد في منتجات التبغ أو القمار، فإن الاستثمار في ESG يعتمد على افتراض أن عواملها لها صلة مالية، وتصف ثلاث فئات من العوامل التي قد تؤثر على أداء المنظمة، وتعد معايير ESG هي الأنسب لتقييم مرونة المنظمة وقدرتها على التكيف والاستدامة طويلة الأجل والقدرة على النمو بشكل فعال⁽¹⁰⁾.

تركز التنمية المستدامة في الشركات على معالجة القضايا التي تتناسب مع أبعاد الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية.

1- الحوكمة Governance

تتعلق الحوكمة أساساً بكيفية إدارة الشركة من قبل الموجودين في المكاتب التنفيذية. ما مدى اهتمام الإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة بمصالح مختلف أصحاب المصلحة في الشركة - الموظفون والموردون والمساهمون والعملاء؟ -.

غالبًا ما تُعد الشفافية المالية والمحاسبية وإعداد التقارير المالية الكاملة والصادقة عناصر أساسية للحوكمة الرشيدة للشركات، فتلخص معايير الحوكمة القضايا والجهود التي تتطوي على صنع القرار وثقافة الشركات للشفافية والمساءلة والشمولية والامتثال، وهذا يشمل أيضاً العلاقة مع أصحاب المصلحة، مثل المساهمين والمستثمرين والعملاء.

بموجب هذه المجموعة من المعايير، يجب على الشركات تقييم عملها مثل تكوين مجلس الإدارة، وعلاقات مجلس الإدارة والمساهمين، وشفافية التقارير المالية، وسياسات الموردين والمنظمين، وتعويضات الشركاء، وعلاقات العملاء، والمواقف السياسية⁽¹¹⁾.

2- البيئة Environmental

تشمل المعايير البيئية استخدام الشركة لموارد الطاقة، وسياسات إدارة النفايات، وتأثيرها وجهودها نحو صافي الانبعاثات وتغير المناخ، مع الآثار السلبية لتغير المناخ، مثل "إفلاس تغير المناخ" لشركة باسيفيك للغاز والكهرباء، يبحث المستثمرون الآن في كيفية إدارة عمليات الشركة والكشف عن تأثيرها على البيئة، وتشمل هذه القضايا البيئية المحددة كإزالة الغابات، وتلوث المياه، وانبعاث الكربون وأمور أخرى⁽¹²⁾.

(11) S&P Global. (2019). "What is the 'G' in ESG?"

(12) S&P Global. (2019). "Understanding the 'E' in ESG."

3- الاجتماعي Social

يركز البعد الاجتماعي على تأثير الشركة على موظفيها وعملائها والمجتمع، يتضمن ذلك حقوق الإنسان وحقوق العمال وسياسات مكان العمل ورفاهية الموظفين وتدريبهم و DEI (التنوع والإنصاف والشمولية) والأجور. هل يوجد نزاع في مقر الشركة أو في قاعدة التصنيع؟ هل العمال مضربون؟ هل يدفعون لعمالهم أجراً غير عادل؟ هل الشركة تستخدم عمالة الأطفال؟ هذه الأسئلة مهمة في ضوء الاضطرابات الاجتماعية أو فقد الاستقرار السياسي.

إن وجود تضارب أو سياسات تتعارض مع قيم المستثمر سيؤثر في النهاية على سمعة الشركة في مجتمع الأعمال الدولي، مما يجعلها أقل جاذبية للاستثمارات المستقبلية⁽¹³⁾.

المطلب الثالث: أهمية الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية للشركات والإفصاح عنها.

في السنوات الأخيرة، كان هناك دعم متزايد لرأسمالية أصحاب المصلحة وتأثير الشركات على المدى الطويل على المجتمع، عززت آثار جائحة COVID-19 وتغير المناخ إلى حد كبير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية كمبادرة طويلة الأجل، هذا ينحرف عن كيفية اتخاذ الشركات إجراءات حاسمة للتغيرات قصيرة المدى، إن دمج ESG ليس ضرورياً فقط في إدارة المخاطر ولكن يُنظر إليه الآن على أنه عامل ناشئ للنمو المالي.

1- أهمية ESG بالنسبة لمصلحة المستثمرين:

- تعزيز قدرة الشركة على جذب المستثمرين على المدى الطويل، بما في ذلك كبار المستثمرين كالمؤسسات الأجنبية مثل صناديق التقاعد التي تستثمر عالمياً نسبة كبيرة ومنتزيدة من الأصول التي تديرها في الشركات الممثلة لجوانب الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية (ESG) ومن الأمثلة على

(13) Neilan, R, and Fitzpatrick. (2020). Time to Rethink the S in ESG.

اعتماد الاستثمار المتضمن الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية (ESG) مبادرة صناديق الثروة السيادية ((الكوكب الواحد))، والتي تهدف لزيادة الكفاءة في تخصيص رأس المال العالمي نحو اقتصاد مستدام، ومنخفض الكربون.

- أصبح التحليل الفعال لعوامل الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية (ESG) جزءاً أساسياً من تقييم قيمة الاستثمار بالنسبة لعدد من المستثمرين.

- زيادة قدرة الشركة على الاحتفاظ بموظفيها الأكفاء مما يساعد في جذب المستثمرين.⁽¹⁴⁾

- يضغط الآن على الشركات للكشف عن تأثيرها وجهود الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية الإضافية، ويتصاعد الضغط من المجتمع والحكومة، من خلال إعطاء الأولوية للمبادرات المستدامة والمسؤولية اجتماعياً، مما يمكن أن يحسن سمعة الشركة، ويحتمل أن يجذب المزيد من المستثمرين.

2- أهمية ESG بالنسبة للربحية والقدرة التنافسية:

- إن زيادة التكاليف الناتجة عن القيام بالمسؤولية الاجتماعية والحفاظ على البيئة تستطيع الشركة تعويضها على المدى البعيد عبر مستوى ربحية يفوق تلك التكاليف بعد تمتعها بسمعة جيدة من خلال تطبيق المعايير البيئية والاجتماعية.

- توليد قيمة مالية للشركة من خلال رصد الفرص التي تمكن من تحقيق وفورات في التكاليف، وتوليد الإيرادات، وتخفيف المخاطر.

(14) عيسى، فؤاد محمد. (2009). المسؤولية الاجتماعية للقطاع الخاص في مصر دراسة حالة تطبيقية لقياس وتقييم المسؤولية

الاجتماعية للشركات، المؤتمر العلمي السنوي الثالث عشر: التوجهات الاستراتيجية للمسؤولية الاجتماعية للقطاع الخاص تجاه المشكلات

الاقتصادية والاجتماعية، القاهرة، ص24.

- تحسين الأداء المالي للشركة نتيجة زيادة الانتاجية وتحسين نوعية المنتج وبالتالي ارتفاع حجم المبيعات بسبب تقليل تكاليف التشغيل وولاء العاملين بالشركة، وتفضيل العملاء والمستهلكين لمنتجات وخدمات الشركة.

- خلق فهم أعمق لاحتياجات أصحاب المصلحة لدى الشركة، التي يمكن أن ترفع مستويات الابتكار، وتعزز التميز والقدرة التنافسية في السوق.

- تمثل دافع أساسي لعجلة التنمية ورفع مستوى الأداء وتخفيض درجة المخاطرة المتعلقة بالفساد الإداري والمالي على مستوى المؤسسات والدول على حد سواء، فاتباع مبادئ الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لضرورة الإفصاح عن المعلومات الصحيحة في الوقت المناسب يساعد المؤسسة على اتخاذ القرار الصحيح لزيادة تنافسيتها في السوق ويساعد على الاحتفاظ بالوضع الجيد للأداء التنافسي من أجل خلق ميزة تنافسية تمكنها من مواجهة المنافسين في السوق، وهو ما تسعى إليه المؤسسة باكتشاف طرق جديدة أكثر فعالية من تلك المستعملة من قبل المنافسين¹⁵.

3- أهمية ESG بالنسبة لإدارة المخاطر:

- معالجة متطلبات الإفصاح عن العوامل المادية المالية، وتخفيف مخاطر الالتزام المتعلقة بلوائح الإفصاح المالي.
- تمكين مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية من تدقيق الفرص والمخاطر المرتبطة بالحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية (ESG)، وتعزيز جهود الشركة في مواكبة أهداف المساهمين على المدى الطويل⁽¹⁶⁾.

(15) ددش، أمنة، (2012). الحوكمة ودورها في تحسين الأداء التنافسي للمؤسسات الاقتصادية، مجلة المالية والأسواق، جامعة مسعدة، ص 240.

(16) بورصة الكويت، (د.ت.). دليل إعداد تقارير الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية، ص 15.

4- أهمية ESG بالنسبة لسمعة الشركات:

- إبراز أثر إدارة الشركة بالمسؤولية تجاه الآثار البيئية والاجتماعية والاقتصادية.
- تعزيز سمعة الشركة من خلال الارتقاء بصورتها لدى أصحاب المصلحة، وذلك عبر الإفصاح عن مشاركات الشركة ذات العلاقة.
- تحسين سمعة الشركة في الأوساط المالية والتجارية بين الموردين والعملاء وأفراد المجتمع.
- رفع وعي فريق العمل بالشركة الذي يسهم في استقطاب الموظفين الجدد والحفاظ عليهم وتحفيزهم.
- إن المسؤولية الاجتماعية للشركات تعطي قيمة مضافة للمساهمين وتجعلهم أكثر ثقة في الشركة نتيجة للسياسات الاجتماعية التي تطبقها تجاه العاملين والمجتمع، إذ أنها كلما تحسنت نظرة الآخرين للشركة كان هذا أفضل بالنسبة لها¹⁷.

5- أهمية ESG بالنسبة لكفاءة السوق:

- التأكد من تزويد المساهمين الرئيسيين للشركة بالمعلومات التي تلزمهم لاتخاذ قرارات مستنيرة حول قدرة الشركة على زيادة قيمتها على المدى القصير والمتوسط والطويل.⁽¹⁸⁾

17 Cucari, N., Esposito De Falco, S., & Orlando, B. (2018). **Diversity of board of directors and environmental social governance: Evidence from Italian listed companies**. Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 25(3), 250-266.

(18) بورصة الكويت، (د.ت.). دليل إعداد تقارير الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية، ص15.

المطلب الرابع: فوائد استثمارات ESG للشركات الناشئة

إن تبني سياسة ESG في مرحلة مبكرة من إنشاء شركة ناشئة أمر منطقي من الناحية التجارية، إضافة إلى إدارة المخاطر، فإنه يفتح فرصاً للوصول إلى جماهير جديدة من العملاء مثل Generation Y، الذي يتمتع بوعي اجتماعي وبيئي قوي، إنه يمكن من بناء ثقافة تنظيمية أكثر شمولاً وتنوعاً تدرك تطلعات وموظفيها ورفاهيتهم وتزيد من فرص جذب المواهب والاحتفاظ بها في المنظمة، إضافة إلى ذلك تساعد سياسة ESG في عمليات الابتكار لأن دمج الثقافات المختلفة ووجهات النظر العالمية في بيئة العمل يشجع على التفكير الإبداعي.

تجبر الشبكات الاجتماعية المديرين على التحلي بالشفافية والمسؤولية وتبني نهج أعمال أكثر تقدماً ومسؤولية، وتخضع شركات التكنولوجيا الكبرى مثل (Facebook و Google و Amazon) للتدقيق العام على مدار 24 ساعة في اليوم، ما ينطبق على الشركات القائمة ينطبق أيضاً على الشركات الناشئة أيضاً، يجب أن تكون الشركات الناشئة على دراية بهذا الاتجاه وتتصرف وفقاً لذلك، وبالنسبة للمؤسسين والمديرين التنفيذيين فإن هذا يعني أكثر من مجرد الاعتراف بأهمية ESG، ولكن أيضاً تحديد كيفية تنفيذها ضمن أهداف الشركة، ومن الناحية العملية يجب أن تبدأ سياسة الحوكمة البيئية والاجتماعية والحوكمة في الاندماج في العمليات التنظيمية والإبلاغ عنها باستمرار، سواء في غرفة الاجتماعات أو على الشبكات الاجتماعية⁽¹⁹⁾.

المطلب الخامس: التنمية المستدامة وأثرها على الأداء المالي للشركات

إن الإفصاح عن معلومات أداء الاستدامة ممثلة في المسؤولية الاجتماعية والبيئية وحوكمة الشركات من خلال مؤشر مسؤولية الشركات إنما يحقق لمعدي القوائم المالية ما يلي:

1- يساعد الإفصاح عن معلومات المسؤولية الاجتماعية والبيئية وحوكمة الشركات للأطراف أصحاب

المصلحة في تقييم كفاءة السياسات التمويلية والاستثمارية للشركة.

(19) Lahy-Engel, P. (n.d). The ESG index and how it affects our lives.

2- توفير بعض المعلومات الضرورية عند بناء نماذج التنبؤ المتعلقة بالأرباح المستقبلية والسيولة، فإنّه عند

بناء نماذج التنبؤ يؤخذ في الحسبان ظروف غياب التأكد مثل مخاطر العمليات والمخاطر المالية

والمخاطر البيئية، وبالتالي فإن توفير معلومات المسؤولية الاجتماعية والبيئية ومستوي الحوكمة يعمل

على تخفيض التشتت لدى المحللين الماليين عند بناء هذه النماذج.

3- تقييم أداء الشركة في الأجل الطويل في ظل الالتزام بالتشريعات البيئية ومراعاة المسؤولية الاجتماعية

والالتزام بالمبادئ الدولية لحوكمة الشركة وبالتالي تقييم أداء الشركة في التنمية المستدامة.

4- تحقيق مدى توافق الشركة مع التشريعات والقوانين وإرشادات هيئات الإشراف والرقابة على أسواق

الأوراق المالية، مما يبث روح الطمأنينة لدى الأطراف أصحاب المصلحة بخصوص مستقبل الشركة

واستمرارها.

5- تضيق فجوة المعلومات بين الإدارة ومستخدمي التقارير المالية، وبالتالي تحقيق الإفصاح والشفافية

بخصوص المسؤولية الاجتماعية والحوكمة واحترام حقوق الإنسان وأخلاقيات الأعمال مما ينعكس

إيجابياً على تقدير المستثمرين للقيمة السوقية للشركات وإقبالهم على الاستثمار في أسهم تلك الشركات.

6- زيادة درجة الإفصاح يؤدي إلى تخفيض درجة فقد تماثل المعلومات بين المستثمرين والإدارة، مما يؤدي

إلى زيادة السيولة في سوق رأس المال وزيادة الطلب على الأوراق المالية للشركة، الأمر الذي يؤدي إلى

تخفيض تكلفة العمليات مما ينعكس على تخفيض تكلفة رأس المال.

7- تقييم الآثار السلبية نتيجة قيام الشركة بممارسات سلبية تجاه المجتمع مما يمكنهم من تقدير قيمة

الالتزامات المحتملة وما يترتب على ذلك من تدفقات نقدية خارجة مستقبلية محتملة.

8- تقييم مدى ولاء الشركة بمسؤولياتها تجاه المجتمع واحترام حقوق الإنسان، مما يجذب الاستثمارات التي

تهتم بحماية البيئة والحفاظ عليها، وزيادة إقبال العملاء على منتجات الشركة، وبالتالي زيادة مبيعاتها

الأمر الذي يؤهلها للاستمرارية في المستقبل علاوة على زيادة الإقبال على الاستثمار في أسهمها مما

يؤثر إيجابياً على مركزها المالي⁽²⁰⁾.

(20) غريب، حسين عبد العال سالم. (2015). المؤشر المصري لمسؤولية الشركات عن التنمية المستدامة تحد للمعدين والمراجعين في

ضوء مبادئ الحوكمة، جامعة عين شمس - كلية التجارة - قسم المحاسبة والمراجعة، دار المنظومة، مج 19 ع 4، ص 126.

الفصل الثاني

مؤشرات أسواق الأوراق المالية

قد سعت الشركات العالمية باستمرار إلى البقاء في الطليعة من خلال البحث والتطوير والابتكار، وقد بدأت الأسواق المالية تسهم إسهاماً بالغ الأهمية في التحول العالمي إلى اقتصادات أكثر استدامة، وقد أظهرت الدراسات الحديثة أن المحافظ الاستثمارية التي تخلصت من الشركات الضارة بالبيئة قد تفوقت على معاييرها، وأن الاستدامة والمحافظ المتكاملة مناخياً يمكن أن توفر عوائد أفضل للمستثمرين بعد تعديلها حسب المخاطر.

المبحث الأول: الأسواق المالية

تعتبر الأسواق المالية مركزاً حيوياً في النظم الاقتصادية الحديثة، نظراً لما تقوم به من وظائف ومهام التي تتمثل في ربط قطاعات الفائض الاقتصادي بقطاعات العجز فهي تمثل حلقات نماء القطاع المالي في أي دولة، ما جعلها تمثل أحد المصادر المهمة لتوفير فرص الاستثمار لقطاعات الفائض ومصدراً حيوياً لتمويل قطاعات العجز، فأصبحت الوسيلة المناسبة لتمويل خطط التنمية الاقتصادية والتوجيه السليم للموارد الاقتصادية، وتوفير السيولة اللازمة لها.

المطلب الأول: تعريف الأسواق المالية.

يقصد بالسوق المالية السوق التي يتداول فيها (بيع وشراء) الأصول المالية كالأسهم والسندات وغيرها، وتنتقل الأموال في السوق المالية من طرف لآخر عندما يشتري طرف ما أصولاً مالية يملكها طرف آخر، وتسهل الأسواق المالية حركة الأموال هذه وبالتالي تجعل عملية التمويل والاستثمار أمراً ميسراً للأفراد والشركات والوكالات الحكومية⁽²¹⁾.

(21) موصلي، د. سليمان - سليمان، د. عدنان. (2013). الأسواق المالية، منشورات جامعة دمشق، دمشق، ص 13.

وقد عرّفها الدكتور علي كنعان (2009) على أنها: "تجمع تجاري يلتقي فيه المتعاملون لإجراء صفقات البيع والشراء للأصول المالية المتداولة وذلك من خلال الوسطاء والسماسرة الذين يسهلون إجراء الصفقات وتسهم السوق في تجميع المدخرات الوطنية واستثمارها بحيث تحقق الاستخدام الكفء للموارد المتاحة وتؤدي لزيادة معدلات النمو الاقتصادي"⁽²²⁾.

وتعرّف على أنها: "عبارة عن نظام يجمع بموجبه بين البائعين والمشتريين لنوع معين من الأوراق أو لأصل مالي معين، حيث يتمكن بذلك المستثمرون من بيع عدد من الأسهم والسندات وشرائها داخل السوق إما عن طريق السماسرة أو الشركات العاملة في هذا المجال"⁽²³⁾.

إذاً فهي تقوم بوظيفة أساسية في توجيه الادخارات إلى الأشخاص أو المؤسسات المستثمرة وبنفس الوقت تقوم بتقرير أسعار الأصول المالية كالأسهم والسندات⁽²⁴⁾.

المطلب الثاني: أهمية الأسواق المالية.

تعود أهمية الأسواق المالية إلى الكثير من العوامل تتمثل فيما يأتي:

- 1- تعريف جمهور المستثمرين ورجال الأعمال بالشركات والمؤسسات الوطنية ووضعها المالي، حيث يعطي حجم التداول لأسهم الشركة وأسعار أسهمها مؤشراً واضحاً عن أحوال الشركة ومركزها المالي.
- 2- المساهمة في تعبئة الموارد المالية المعطلة، وتوجيهها نحو قنوات الاستثمار المناسبة الطويلة ومتوسطة الأجل، وللمساعدة في جذب رؤوس الأموال الأجنبية، وبعبارة أخرى تجميع المدخرات الوطنية من القطاعات ذات الفائض النقدي وتحويلها مباشرة إلى قطاعات الاستثمار ذات العجز في الموارد المالية.

(22) كنعان، د.علي. (2009). الأسواق المالية، منشورات جامعة دمشق، دمشق، ص23.

(23) حسين، عصام. (2008). أسواق الأوراق المالية (البورصة)، دار أسامة للنشر والتوزيع، الأردن - عمان، ط1، ص17.

(24) السيد علي، عبد المنعم - العسي، نزار سعد الدين. (2004). النقود والمصارف والأسواق المالية، ط1، دار الحامد للنشر والتوزيع،

3- تسهيل التقاء مدخرات الأفراد والهيئات بالمستثمرين، فإن الأسهم والسندات تطرح للاكتتاب العام عن طريق الأسواق المالية الأولية، وبواسطة الوسطاء²⁵.

4- تعمل الأسواق على تحقيق موازنة فعالة ما بين قوى الطلب وقوى العرض وتتيح الحرية الكاملة لإجراء كل المعاملات والمبادلات، وتزداد أهمية أسواق الأوراق المالية وتتحدد ضرورتها في المجتمعات التي تتسم بحرية الاقتصاد والتي يعتمد الاقتصاد فيها على المبادرة والمبادأة الفردية والجماعية.

5- ضرورة حتمية لتنمية الادخار وتوجيهه لخدمة التنمية الاقتصادية. بحرية الاقتصاد والتي يعتمد الاقتصاد فيها على المبادرة.

6- عجز قدرة البنوك التجارية على التمويل المتوسط والطويل الأجل لعدة أسباب أهمها مشاكل التضخم ومشاكل المخاطرة التي قد تتعرض لها هذه البنوك وخاصة عند منحها القروض المتوسطة وطويلة الأجل، إضافة إلى أن هذه القروض غالباً ما تعطى بكميات محددة وفقاً للقوانين والأنظمة التي تصدر عن البنك المركزي.

7- السوق وسيلة رئيسية لتحقيق سيولة الاستثمارات المدخرة وبالتالي تعبئة المدخرات وتنميتها.

8- كثيراً ما تتعامل هذه الأسواق بالأوراق المالية القابلة للتداول وبالعملات القابلة للتحويل مما يترتب على ذلك تحويل هذه الأسواق من أسواق محلية إلى أسواق دولية أو إقليمية حيث يمكن لتلك الأسواق طرح أسهم أو سندات لشركات من جنسيات مختلفة.

9- تقدم السوق مؤشراً مالياً إضافة للمؤشرات الاقتصادية لقياس الأداء الإنتاجي عن طريق تطوير أسعار الأوراق المالية .

10- تمثل السوق المصدر الأساسي للتمويل بواسطة إصدار الأسهم والأوراق المالية.

(25) هاني، بن حسين. (2008). الأسواق المالية، طبيعتها، تنظيمها، أدواتها المشتقة، دار الكندي للنشر، عمان، ص3.

11- تحتل السّوق المالي مجموعة متكاملة من المؤسسات المنتجة للاستثمارات والصناديق والشركات التعاونية.

12- تمثل حافزاً للشركات المدرجة أسهمها في تلك الأسواق على متابعة التغيرات الحاصلة في أسعار أسهمها ودفعها إلى تحسين أدائها وزيادة ربحيتها مما يؤدي إلى تحسن أسعار أسهم هذه الشركات، وكلما كانت أسواق الأوراق المالية فعالة كلما كانت أكثر قدرة على تحقيق رسالتها الحيوية في دعم الاستقرار الاقتصادي للدولة وتوطيده⁽²⁶⁾.

(26) سلطان، مونية. (2015). كفاءة الأسواق المالية الناشئة ودورها في الاقتصاد الوطني "دراسة حالة بورصة ماليزيا"، رسالة دكتوراه،

المبحث الثاني: مؤشرات الأسواق المالية.

إنَّ من الطبيعي على المستثمر الذي يملك أسهماً أو سندات أو غيرها أن يبحث عن مؤشر يساعده على معرفة أداء ما يملكه من أوراق مالية دون الحاجة إلى بذل الكثير من الجهد، كما أن غالبية الأوراق المالية تتحرك بنفس اتجاه حركة السوق لذا إن عرف المستثمر اتجاه السوق فإنه يستطيع تصور الاتجاه الذي تحركت بموجبه أسعار الأوراق المالية التي يمتلكها.

ظهرت أولى مؤشرات الأسواق المالية في الثالث من حزيران عام 1884 على يد "تشارلز داو" كأول مؤشر لحركة سوق الأسهم في العالم وكان خاصاً بالاقتصاد الأمريكي، يحسب باستخدام متوسط أسعار إغلاق أحد عشر سهماً منها أسهم تسع شركات خاصة بالسكك الحديدية، وشركتين صناعيتين، ثم توالى ظهور المؤشرات وتتنوعت طرق حسابها ومدى تغطيتها لمكونات السوق كما تزايدت أهميتها زيادة كبيرة ما دفع مؤسسات متخصصة مثل فوتسي، وستاندرد آند بورز ومورغان ستانلي لإعداد مؤشرات خاصة بها⁽²⁷⁾.

المطلب الأول: تعريف مؤشرات الأسواق المالية.

"المؤشر هو قيمة عددية يقاس بها التغير في الأسواق المالية ويعبر عن المؤشر كنسبة مئوية للمتغير عند لحظة زمنية معينة مقارنة بقيمة ما في مرحلة الأساس، أو نقطة البدء ويقاس المؤشر تحركات أسعار الأسهم أو السندات أو الصناديق... الخ ارتفاعاً وانخفاضاً، الأمر الذي يعكس سعر السوق واتجاهها، أما عن مؤشر الأسهم فهو بالنسبة للمستثمر معيار لقياس مستوى سوق الأسهم كله، وأيضاً لقياس أداء سهم معين بالنسبة للسوق ككل.

(27) موصلي - سليمان. (2013). مرجع سابق، ص 269.

ويقيس مؤشر سوق الأوراق المالية مستوى الأسعار في السوق، ويقوم على عينة من أسهم المنشآت التي تتداول في أسواق رأس المال المنظمة، أو غير المنظمة أو كلاهما، وغالباً ما يختبر العينة بطريقة تتيج للمؤشر أن يعكس الحالة التي عليها سوق رأس المال والذي يستهدف المؤشر قياسه⁽²⁸⁾.

"يتتبع مؤشر السوق أداء مجموعة معينة من الأسهم، أو السندات أو الاستثمارات الأخرى، غالباً ما تجمع هذه الاستثمارات حول صناعة معينة، مثل أسهم التكنولوجيا، أو حتى سوق الأسهم عامة، كما هو الحال مع S&P 500 أو Dow Jones Industrial Average (DJIA) أو Nasdaq"⁽²⁹⁾.

يلاحظ في تعريف مؤشر السوق أنه يعتمد على التعبير في سعر الأوراق المالية في نقطة زمنية محددة عن طريق الفرق بين سعرها الحالي والسعر الماضي لكن تغير الأسعار ليس هو المؤشر الذي يعكس تحركات السوق واتجاهها، بل هناك عوامل أخرى تؤثر في الأسعار.

المطلب الثاني: أهمية مؤشرات الأسواق المالية.

تؤدي مؤشرات الأسواق المالية تأثيراً فاعلاً في عمليات تداول الأوراق المالية في الأسواق المالية لأنها تعكس الأسعار وحركتها وتأتي أهمية المؤشرات فيما يلي:

- 1- يعد تلخيصاً لأداء الأسواق المالية لأنه يعكس أسعار أسهم الشركات في جميع القطاعات الاقتصادية ويلخص أداءها بمعايير ومؤشرات رقمية قابلة للمقارنة، كما أن المؤشر يكتشف العلاقة بين المتغيرات الاقتصادية للبلد ونتائج التداول في السوق المالي.

(28) حسين، عصام. (2008). مرجع سابق، ص35.

(29) Tretina, K – Schmidt, j. (n.d). Investing Basics: What Is A Market Index?.

2- يساعد المؤشر القائمين على الأسواق المالية والمشاركين فيها بإعادة تنظيم السوق، من خلال عمليات المراجعة التي تحدد العناصر التي أدت إلى انحراف الأسعار وتصويبها باتجاه يعكس الأسعار بدقة.

3- أداة فعالة للمقارنة مع أسعار السهم أو القطاع أو السوق ومع المعايير المختارة الأخرى أو مع مؤشرات الأسواق المالية في الدول الأخرى.

4- تعد إحدى الأدوات لتحديد سعر السهم من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية، ويعكس المؤشر توقعات المساهمين والمستثمرين في السوق.

5- المؤشرات أدوات مفيدة في البحوث المالية⁽³⁰⁾.

تمثل أسهم الشركات المتداولة في سوق رأس المال الجانب الأكبر من النشاط الاقتصادي في الدولة، وإذا تحققت كفاءة سوق الأوراق المالية، فإن المؤشر المصمم بعناية لقياس مؤشر السوق ككل من شأنه أن يعكس الحالة الاقتصادية للدولة بشكل جيد، كما يمكن لمؤشرات أسعار الأسهم أن تعطي نظرة مستقبلية لما سيكون عليه السوق، وذلك قبل حدوث أي تغيير قبل فترة زمنية.

فإن مؤشر السوق يعكس حالة الاقتصاد الوطني بوجه عام، والأداء الاقتصادي للشركات المسجلة بالسوق بوجه خاص، فإذا زاد الطلب على إنتاج الشركات بسبب الرواج الاقتصادي، فمن المتوقع زيادة مبيعات وأرباح هذه الشركات، وزيادة توزيعات هذه الشركات من الأرباح على حملة الأسهم مما يرفع أسعار الأسهم الخاصة بها ومؤشر السوق أجمع، ويتلون مؤشر السوق في هذه الحالة باللون الأخضر، أما إذا تراجع الأداء في السوق فإن المؤشر يتلون باللون الأحمر⁽³¹⁾.

(30) كهيبة، رشاك. (2016). الأسواق المالية، جامعة أكلي محند أولحاج، الجزائر، ص65.

(31) هيئة السوق المالية. (د.ت.). الاستثمارات المالية وأسواق الأسهم، المملكة العربية السعودية، ص10.

المطلب الثالث: مؤشرات الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية ESG indices.

ساهم تطور الاستثمار المستدام خلال العقود الثلاثة الماضية، في تقدم أبحاث الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية وتقييماتها إلى تطور مؤشرات الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية، التي تعمل كمعايير لحلول الاستثمار وأساساً للمستثمرين المستدامين، مع الفوائد الإضافية للشفافية والفعالية في التكلفة.

المؤشر عبارة عن مجموعة من الأوراق المالية المصممة لتمثيل سوق أو استراتيجية معينة، تتميز مؤشرات الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية عن مؤشرات السوق التقليدية من خلال إدخال معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية في اختيار الأمان، وأيضاً تخضع لأنواع مماثلة من السياسات والإجراءات.

توفر مؤشرات ESG طريقة شفافة وقائمة على القواعد لبناء استراتيجية ذات خصائص ESG معينة، قد يكون الهدف من المؤشر هو تجنب أنواع معينة من الشركات ("Avoid")، وقد يكون من أجل الحصول على درجات عالية من ESG، أو لتوليد تأثير بيئي، أو اجتماعي إيجابي ("Advance").

وتشير الاستثمارات القائمة على مؤشرات ESG إلى أهداف المستثمرين المستدامين في أسواق رأس المال، فإنها تتماشى مع أهداف المستثمرين على المدى الطويل وهي أدوات فعالة للمشاركة في قضايا البيئة والمجتمع والحوكمة في حين أن بعض مؤشرات ESG مصممة لتوليد أداء حساب معدل المخاطر مشابهة للموجودة في السوق، وإن الصناديق التي تسعى إلى تتبع مثل هذه المؤشرات قد تستفيد على المدى الطويل من الاستثمار في شركات أكثر استدامة⁽³²⁾.

كما يعد MSCI ESG أول مؤشر العالم في عام 1990 يعكس الجوانب الاجتماعية، واليوم يوجد أكثر من 1500 من مؤشرات الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية المصممة لمساعدة المستثمرين المؤسسيين على

(32) Kjellberg, S., Pradhan, T., & Kuh, T. (2021). An Evolution in ESG Indexing, Ishares by blackrock,

قياس أداء الاستثمار في ESG قياساً أكثر فاعلية، وإدارتها وقياسها وتقرير عن تفويضات الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية.

وأطلقت مصر أول مؤشر عام (2010 م) في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في مجال البيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة بالتعاون مع ستاندر آند بورز بدعم من مؤسسة التمويل الدولية.

المطلب الرابع: أهمية مؤشرات الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية.

1- المساعدة في تحسين نظام تقييم أداء الشركات بدلاً من المؤشرات التي تعتمد على القوائم المالية الحالية فقط، فالمؤشر يربط بين أداء الشركة في مجال البيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة وأداء الشركة في سوق الأوراق المالية، وكذلك في إدارة المخاطر التي تواجه هذه الشركات.

2- مساعدة الجهاز المصرفي في ترشيد قرارات الائتمان، فيجب أن يتأكد البنك قبل أن يمنح القرض لأي شركة من تطبيقها للمسؤولية الاجتماعية والبيئية وآليات الحوكمة قبل حصولها على القرض.

3- تشجيع الشركات المقيدة بالبورصة على الالتزام بمبادئ الاتفاق العالمي للمسؤولية الاجتماعية لمنظمات الأعمال للأمم المتحدة، التي يجب مراعاتها مراعاةً يومية عند اتخاذ كل القرارات ووضع الاستراتيجيات، ومحاولة الامتناع عن عقد صفقات تجارية مع الشركات التي لا تحترم كل أو بعض المعايير المتعلقة بحقوق الإنسان والعمال والمحافظة على البيئة ومكافحة الفساد.

4- استخدام المؤشر في قياس حجم المعلومات التي تتيحها الشركات من خلال الإفصاح الاختياري عن ممارساتها فيما يخص الحوكمة والبيئة والمسؤولية الاجتماعية، وبالتالي تحسين الإفصاح والشفافية في التقارير المالية.

5- ضمان ألا يكون إسهام الشركة بإسهام اجتماعي أو بيئي ناتج عن قرار فردي قد يتغير الفرد أو الظروف، وعندها يكون القرار انعكس إيجابياً على أعمال الشركة وربحياتها وسمعتها بالسوق مما يعني

أن الشركة سوف تلتزم بالبعد الاجتماعي في كل قراراتها في الأجل الطويل لما له من انعكاس إيجابي على نتائج أعمال الشركة⁽³³⁾.

6- وزيادة روح المنافسة بين الشركات في إطار احترام قواعد المسؤولية الاجتماعية للشركات (احترام حقوق البيئة، واحترام حقوق الإنسان، واحترام حقوق العاملين، والبعد عن أي معاملات بها شبهة فساد)، كما حدد مجلس معايير المحاسبة المالية الأمريكية (FASB) أهداف التقارير المالية في البيان المفاهيمي رقم (1) الصادر عام 1978 في إمداد كل من المستثمرين الحاليين والمتوقعين والدائنين بالمعلومات المفيدة التي تساعد في اتخاذ القرارات الرشيدة، ولتكون هذه المعلومات مفهومه لمن يستخدمها وأن تمد هذه القوائم والتقارير كلا من المستثمرين والدائنين وغيرهم بالمعلومات عن التدفقات النقدية والعائد المتوقع الحصول عليه من استثماراتهم أو الفوائد على أموالهم التي اقترضوها، كما يجب أن توضح كل ما يتعلق بحقوق الملكية وحقوق الغير وأية التزامات أخرى إضافة إلى أثر العمليات والأحداث الاقتصادية على هذه الحقوق، وتبين أيضاً طرق الحصول على الموارد وكيفية استخدامها في شكل أصول مختلفة وكذلك أية معلومات تفيد في تقييم الأداء والتنبؤ بالأرباح المستقبلية⁽³⁴⁾.

المطلب الخامس: فوائد الاستثمار في ESG

كيف يمكن للاستثمار المسؤول اجتماعياً أن يؤدي إلى تفوق الأداء؟

يعد الاستثمار في الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات بمثابة عدسة يقوم من خلالها المستثمرون بتحليل الشركات وتقييم كيفية مقارنة هذه الشركات مع نظرائهم من حيث الأداء عند النظر في العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة جنباً إلى جنب مع العوامل المالية، في حين يخشى النقد في كثير من

(33) Alonso-Almeida, M. D. M., Perramon, J., & Bagur-Femenias, L. (2017). **Leadership styles and corporate social responsibility management: Analysis from a gender perspective. Business Ethics: A European Review**, 26(2), 147-161.

(34) Bayou, M. E., Reinstein, A., & Williams, P. F. (2011). **To tell the truth: A discussion of issues concerning truth and ethics in accounting**. Accounting, organizations and society, 36(2), 109-124.

الأحيان من أن الاستثمار في الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات يمكن أن يضر بالعائدات، ويقلل من التنوع، ويصعب تنفيذه عند إنشاء محفظة، تشير الأبحاث الحديثة إلى أن هذه الافتراضات غير صحيحة وأن الاستثمار في الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات يمكن أن يساعد المستثمرين بدلاً من ذلك على تحقيق أداء عام أفضل.

1 - عوائد تنافسية:

على الرغم من قلق المستثمرين في كثير من الأحيان من أن الاستثمار في الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات يمكن أن يقلل العوائد، وجد تقرير 2015 الصادر عن جامعة أكسفورد وشركاء أرابيسك أنه من المصلحة الاقتصادية لمديري الشركات والمستثمرين تنفيذ محددات الاستدامة في عمليات صنع القرار الخاصة بهم، على وجه التحديد يمكن أن تساعد جودة ESG الجيدة الشركة على تطوير ميزة تنافسية، التي يمكن أن تؤدي بعد ذلك إلى تفوق الأداء على سبيل المثال، نجحت شركة Coca-Cola في تحسين جودة ESG وحققت أداءً فائقاً كنتيجة مباشرة عندما خفضت الشركة كثافة المياه في عملية إنتاجها بنسبة 20٪ خلال العقد الماضي. إضافة إلى ذلك جنى Marks and Spencer فوائد مماثلة عندما قدموا خطة للحصول على مصدر مسؤول، وتقليل النفایات، ومساعدة المجتمعات، مما دفع الشركة إلى توفير 200 مليون دولار سنوياً تسلط هذه النتائج الضوء على التأثير الكبير الذي يحدثه ابتكار المنتجات المستدامة على إيرادات الشركة، ولذلك ومن خلال تسليط الضوء على قضايا الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية في أطر استدامة الشركات الخاصة بها، ستمكن الشركات في النهاية من تحقيق وفورات في التكاليف من خلال الابتكار وكفاءة الموارد وتعزيز الإيرادات عبر المنتجات المستدامة، التي ينبغي أن تؤدي إلى تحسينات في الهامش وعائدات أعلى⁽³⁵⁾.

(35) Clark, G. L., Feiner, A., & Viehs, M. (2015). From the stockholder to the stakeholder: How sustainability can drive financial outperformance. Oxford University, Pg.16.

2- فوائد التنوع:

يتمثل أحد التحديات التي يواجهها المستثمرون المؤسسيون غالباً عند دمج معايير ESG في استراتيجياتهم في تحديد كيفية تنفيذ هذه المبادئ دون التضحية بالتنوع، ووفقاً لتقرير MSCI، تتمثل إحدى طرق القيام بذلك في زيادة أوزان الشركات التي تتمتع بملفات ESG قوية مع تقليل الاستثناءات لمجموعة أساسية من الأسهم المرفوضة. أظهرت نتائج الأداء الذي اختبرت مؤشر ESG MSCI العالمي تفوقاً على مؤشر ACWI المؤشر الرئيسي مع الاحتفاظ بخصائص مماثلة للعائد على المخاطر، مع خطأ تتبع بنسبة 1%. يوضح الشكلان (1) و(2) أن مؤشر ESG العالمي قد تفوق في الأداء على مؤشر ACWI MSCI، مما يوضح أن استهداف الشركات التي تتمتع بملفات ESG أقوى من نظيراتها يؤدي إلى نتيجة ذات خصائص عائد المخاطر مماثلة للمؤشر الرئيسي، ويمكن أن تساعد هذه الأساليب كبار مالكي الأصول في البحث عن طريقة أكثر منهجية لدمج محددات الحوكمة البيئية والاجتماعية والحوكمة في استراتيجياتهم الاستثمارية⁽³⁶⁾.

Figure 1

The MSCI ACWI ESG Universal Index narrowly outperformed the MSCI ACWI Index		
	ACWI index	ACWI ESG Universal
Total return* (%)	9.1	9.2
Total risk (%)	13.4	13.3
Return/risk	0.68	0.69
Sharpe ratio	0.65	0.67
Active return	0.0	0.1
Tracking error (%)	0.0	1.0
Information ratio	NaN	0.13
Historical beta	1.00	0.99
No. of stocks***	2450	1904
Turnover** (%)	2.8	22.0
Price to book***	1.9	2.0
Price to earnings***	16.7	16.7
Dividend yield*** (%)	2.6	2.7

Backtested simulation from Nov. 30, 2009 to June 30, 2017

Figure 2



الشكل رقم (1) و(2) مقارنة بين MSCI ESG والمؤشر الرئيسي MSCI ACWI

(36) Nishikawa, L. (June 30, 2017). "Pursuing ESG Standards and Diversification." MSCI.

3- إنشاء محفظة بسيطة:

عندما ينفذ المستثمرون توصيات المحلل، يجب على عوامل ESG أن تكون بالفعل جزءاً من هذه التوصية، وهذا يؤدي إلى اتخاذ قرار بزيادة قيمة الأسهم في المحفظة أو تقليلها، مع الأخذ في الحسبان سياق تلك المحفظة المحددة أيضاً، وبعبارة أخرى فإن المفتاح عند دمج عوامل ESG في تحليل الاستثمار بسيط مثل التركيز على العوامل التي من المرجح أن تؤثر على استدامة نموذج أعمال الشركة وأداء سعر سهمها. والقرار لا يجب أن يكون مدفوعاً فقط بنتيجة ESG للشركة، ولكن أيضاً من خلال التحليل العام الذي يتضمن عوامل ESG، كما يرى أنه من المهم لكل من مديري المحافظ والمحللين أن يشاركوا بنشاط مع الشركات في الموضوعات التي تتعلق بالحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات، لأنه يشعر أن هذه المشاركة يمكن أن تساهم إسهاماً أكبر في أداء المحفظة على المدى الطويل. في حين أنه غالباً ما يكون هناك نقاش مرتبط باستثمار ESG فيما يتعلق بآثاره السلبية المحتملة على عوائد المستثمرين، والتنويع وبناء المحفظة يبدو أن هذه المفاهيم الخاطئة التي لا تعكس بدقة فوائد الاستثمار المسؤول اجتماعياً منذ إدخال أسلوب الاستثمار، أصبح الاستثمار في ESG شائعاً شيوعاً متزايداً حيث يدرك المزيد من المستثمرين كيف يمكن أن يساعد محافظهم ويزودهم بفرص كبيرة في مجالات النمو مثل الطاقة النظيفة، وكفاءة الطاقة، والتقنيات الجديدة، وبالتالي فإن جميع العلامات تشير إلى مكافأة كبيرة للمستثمرين الذين يختارون تبني اتجاه الاستثمار المسؤول اجتماعياً واستخدام عملية الاستثمار لتعكس قيمهم ومعتقداتهم⁽³⁷⁾.

(37) Hayat, U. (2017). "How to Integrate ESG Considerations into Investments." CFA Institute.

المطلب السادس: مؤشرات تقارير الاستدامة.

توجد عدة مؤشرات و مبادرات لتقرير الاستدامة مثل Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) ومؤشر FTSE4GOOD و The Domini 400 Social Index والمؤشر المصري (S&P\EGX-ESG):

1- Dow Jones Sustainability Indices (DJSI)

في عام 1999، كانت الأيام الأولى لاستدامة الاستثمار، كان يُنظر إلى دمج المعايير الاقتصادية والبيئية والاجتماعية طويلة الأجل في إدارة الأصول، تقدم البحث عنه بشكل ملحوظ وبدأ عدد متزايد من المستثمرين في تحديد قضايا الاستدامة كعوامل رئيسية للنجاح المالي، وأصبح هذا المؤشر النقطة المرجعية الرئيسية في الاستثمار المستدام للمستثمرين والشركات على حد سواء⁽³⁸⁾.

عندما أطلق هذا المؤشر في عام 1999 م كان بتعاون مع شركة (Sustainable Asset Management) SAM وهي شركة استثمار عالمية تركز حصرياً على الاستثمار المستدام، وفي عام 2012 دُمج المؤشر مع مؤشر S&P وأصبح S&P Dow Jones Indices.

تشتهر مؤشرات S&P ومؤشرات Dow Jones في الولايات المتحدة بمؤشر Dow Jones الصناعي (الذي تم إطلاقه في عام 1896) من 30 شركة مقرها الولايات المتحدة ومؤشر S&P 500 (أطلق في عام 1957)، معياراً لنشاط الشركة المدرجة في الولايات المتحدة.

في أبريل 2016، دخلت S&P Dow Jones Indices في شراكة مع RobecoSAM لإطلاق عائلة مؤشرات جديدة (سلسلة مؤشرات S&P ESG) مصممة لقياس أداء الشركات في مؤشرها الأساسي باستخدام مخطط ترجيح يعتمد على ESG Factor Score، المستمدة من RobecoSAM's، فإن سلسلة مؤشرات

(38) Dow Jones Sustainability Indexes. (2009). **The First Decade: 1999-2009**, Pg. 2-3.

S&P ESG هي أول عائلة من المؤشرات تتعامل مع ESG كعامل أداء مستقل وأول سلسلة عالمية لمؤشرات ESG التي تخدم السوق المتنامي لمؤشرات "smart beta". تتكون سلسلة مؤشر S&P ESG من مؤشر S&P Global 1200 ESG، ومؤشر S&P 500 ESG، ومؤشر S&P Europe 350 ESG، ومؤشر S&P/TOPIX 150 ESG وغيرها⁽³⁹⁾.

2- FTSE4GOOD

أُنشئت سلسلة مؤشرات FTSE4Good بواسطة FTSE في عام 2001، وهي مملوكة ملكاً مشتركاً من قبل The Financial Times وبورصة لندن، وقد طورت سلسلة المؤشرات للمستثمرين لتمييز الشركات التي تلبي معايير المسؤولية الاجتماعية للشركات العالمية.

الشركات المدرجة حالياً في أحد المؤشرات الأربعة التالية مؤهلة للإدراج في سلسلة مؤشرات FTSE4Good: مؤشر FTSE All Share، ومؤشر FTSE All-World Europe، ومؤشر FTSE US، ومؤشر FTSE All-World Developed.

تستخدم جميع مؤشرات FTSE4Good طريقة تقييم المخاطر والأداء للشركات لإدراجها في المؤشر، ويتعين على الشركات التي تريد أن تضمن تلبية المعايير المبنية على ثلاثة مبادئ أصلية حددت عند إطلاق المؤشر، وهي البيئة والاجتماعية وحقوق المساهمين وحقوق الإنسان، وأضيفت معايير إضافية إلى القائمة على مر السنين، وهي معايير العمل في سلسلة التوريد - التي قُدمت في عام 2004 -، ومكافحة الرشوة - التي

(39) Pagano, M. S., Sinclair, G., & Yang, T. (2018). Understanding ESG ratings and ESG indexes.

In Research handbook of finance and sustainability (pp. 339-371). Edward Elgar Publishing, Pg. 365.

قُدِّمت في عام 2005 -، وتغير المناخ - الذي قُدِّم في عام 2007 -، ومعايير حقوق الإنسان التي تستهدف الشركات منخفضة التأثير على وجه التحديد - وأدخلت في عام 2009 -⁽⁴⁰⁾.

3- The Domini 400 Social Index

كان مؤشر Domini 400 الاجتماعي (غالبًا ما يُختصر باسم DSI400 أو DSI) هو أول مؤشر RI أُطلق في الولايات المتحدة بواسطة Amy Domini and Kinder و Lydenberg و Domini & Company (KLD) في عام 1990⁽⁴¹⁾.

كان KLD أول تحليل مالي يستخدم عوامل ESG لبناء مؤشر RI، يحوي هذا المؤشر على 400 شركة أمريكية فقط اختبرت على أساس أداء الـ ESG، ويُعرف DSI400 بكونه مؤشرًا شديد التنوع. يستخدم DSI400 مؤشرًا مرجحًا بالرسمة صُمِّم وفقًا لمؤشر S&P 500، بالإضافة إلى قياس أداء ESG، ويستخدم الفحص الاستثنائي لاختيار الشركات، على سبيل المثال: تُستثنى الشركات التي تمارس نشاطًا تجاريًا في صناعات التبغ أو الأسلحة أو الكحول أو القمار من DSI400. في يوليو 2009، غُيِّر اسم مؤشر DSI400 إلى

FTSE (Financial Times Stock Exchange) KLD 400 Social Index

وكان هذا بسبب أن صُنِف المؤشر تحت اسم KLD FTSE بالتعاون مع FTSE، التي قامت بحساب مؤشرات KLD وترخيصها.

في سبتمبر 2010، انتقل مؤشر FTSE KLD 400 الاجتماعي إلى مؤشرات MSCI ESG ومنذ ذلك الحين أصبح معروفًا باسم MSCI KLD 400 Social Index⁽⁴²⁾.

(40) Mitchell, S. L. (2014). Environmental, social and corporate governance reporting: perspectives from the Johannesburg Stock Exchange and an international metals and mining sample (Doctoral dissertation, Stellenbosch: Stellenbosch University)., Pg. 41.

(41) Mitchell. S (2014), Pg. 39.

4- المؤشر المصري (S&P\EGX-ESG)

تبنّت البورصة المصرية بتنمية الاستدامة والمسؤولية المجتمعية لتلبية احتياجات الحاضر دون المساس بقدرة الأجيال المقبلة على تلبية احتياجاتها الخاصة، وستقوم البورصة المصرية بتدعيم أي ممارسات مسؤولية مجتمعية في مصر من شأنها أن تبني حلاً صديقة للبيئة وفعالة في استخدام الطاقة، وذلك لضمان الرخاء للأجيال القادمة.

تعتبر البورصة المصرية (EGX) واحدة من أربع بورصات رائدة انضمت إلى "مبادرة البورصات ذات التنمية المستدامة والمسؤولية المجتمعية (SSE) في عام 2009، وتهدف هذه المبادرة، التي أسسها الأمين العام للأمم المتحدة، إلى زيادة شفافية الشركات المدرجة بالبورصة والتزامها بقضايا الإدارة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات.

في آذار 2010 قامت البورصة المصرية بإطلاق مؤشر S&P EGX ESG ويعد هذا المؤشر الأول والوحيد في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا المصمم لتتبع أداء الشركات وفقاً للجوانب البيئية والمجتمعية وحوكمة الشركات.

ويأتى تدشين البورصة المصرية لهذا المؤشر، في إطار اهتمامها بالاتجاهات العالمية الحديثة في مؤشرات أسواق المال، التي بدأت في التركيز على معايير التنمية المستدامة، خاصة في ظل توجه المستثمرين للربط بين المعايير المالية ومعايير الأنشطة غير التقليدية للشركة، كالحفاظ على مستويات أداء بيئي جيد، ومسؤولية اجتماعية متميزة للشركة، وإتباعها لمعايير الحوكمة الجيدة، بل إن الاتجاهات الحديثة في مفهوم

المسؤولية الاجتماعية للشركات، أخذت تركز على أهمية هذه المسؤولية في كونها إحدى الأدوات التي يمكن للشركات أن تستخدمها في إدارتها للمخاطر التي تواجهها⁽⁴³⁾.

(43) موقع البورصة المصرية: <https://www.egx.com.eg/ar/EGX-And-Sustainability.aspx>

الفصل الثالث

المؤشر المقترح لمسؤولية الشركات عن التنمية المستدامة في سوق دمشق

للأوراق المالية

تأتي أهمية تدشين المؤشر في سوق دمشق للأوراق المالية، في إطار الاهتمام بالاتجاهات العالمية الحديثة في مؤشرات أسواق المال، التي بدأت في التركيز على معايير التنمية المستدامة، ومن أجل محاولة توجيه المستثمرين للربط بين المعايير المالية ومعايير الأنشطة غير التقليدية للشركة، كالحفاظ على مستويات أداء بيئي جيد، ومسؤولية اجتماعية متميزة للشركة، واتباعها لمعايير الحوكمة الجيدة، بل إن الاتجاهات الحديثة في مفهوم المسؤولية الاجتماعية للشركات، أخذت تركز على أهمية هذه المسؤولية في كونها إحدى الأدوات التي يمكن للشركات أن تستخدمها في إدارتها للمخاطر التي تواجهها.

المبحث الأول: قواعد الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية ومعاييرها

كما يعتمد مؤشر " ESG " على المعلومات التي تتيحها الشركات عن ممارسات الحوكمة والبيئة والمسؤولية الاجتماعية بشكل اختياري، فالبيانات التي تقوم الشركات بالإفصاح عنها هي المرجعية الوحيدة في قياس المؤشر، ولا يتم اللجوء إلى الشركات للحصول على أي معلومات إلا في حالة وجود معلومات سلبية غير مؤكدة عن الشركة يرغب القارئون بإعداد المؤشر في التحقق من مدى صحتها، ويتكون من ثلاث محاور وهم مستوي الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية.

المطلب الأول: قواعد الحوكمة ومعاييرها ومن أهمها⁽⁴⁴⁾:

- 1- يتمتع المساهمون بجميع الحقوق المتصلة بالسهم، مثل حق الحصول على إسناد بالسهم، والحصول على نصيب من الأرباح التي يتقرر توزيعها، وحق الاكتتاب بأية إصدارات جديدة من الأسهم للشركة قبل طرحها على الاكتتاب العام.
- 2- تسهيل حق المساهمين بالحصول على المعلومات الخاصة بمساهماتهم بما في ذلك أسمائهم وعدد الأسهم التي يمتلكها كل منهم.
- 3- يجب على مجلس إدارة الشركة أن يراعي في تعامله أصحاب المصالح من احترام حقوقهم، وإتاحة الفرصة لهم بالحصول على المعلومات الواردة في سجل الشركات في وزارة الاقتصاد والتجارة.
- 4- يتعين على كل شركة إعداد قوائمها وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية (IFRS)، ووضع سياسات مكتوبة للإفصاح.
- 5- يجب الالتزام بأن تكون أغلبية أعضاء مجلس الإدارة من الأعضاء غير التنفيذيين، وألا يجمع نفس الشخص بين منصبي عضوية مجلس الإدارة والمدير التنفيذي أو رئيس المديرين التنفيذيين.

(44) نظام الممارسات السليمة لإدارة الشركات. (2008). قواعد حوكمة الشركات المساهمة، هيئة الأوراق والأسواق المالية، دمشق.

المطلب الثاني: قواعد المسؤولية الاجتماعية والبيئية ومعاييرها:

تبدأ استدامة الشركة بنظام قيم الشركة ونهج قائم على المبادئ لممارسة الأعمال التجارية، وهذا يعني العمل بطرق تلبي - على الأقل - المسؤوليات الأساسية في مجالات حقوق الإنسان والعمل والبيئة ومكافحة الفساد، تسن الشركات المسؤولة نفس القيم والمبادئ أينما كان لها وجود، وتعلم أن الممارسات الجيدة في منطقة ما لا تعوض الضرر في منطقة أخرى، ومن خلال دمج المبادئ العشرة للميثاق العالمي للأمم المتحدة في الاستراتيجيات والسياسات والإجراءات، وإرساء ثقافة النزاهة، فإن الشركات لا تحافظ فقط على مسؤولياتها الأساسية تجاه الناس والكوكب، ولكن أيضاً تمهد الطريق للنجاح على المدى الطويل⁽⁴⁵⁾.

أولاً: معايير حقوق الإنسان:

- 1- دعم الشركة لحماية حقوق الإنسان المعلنة دولياً واحترامها.
- 2- التأكد من أن الشركة لم تشترك في انتهاكات حقوق الإنسان واستثمار الشركة في رأس المال الاجتماعي.

ثانياً: معايير العمل:

- 3- احترام الشركة لحرية تكوين الجمعيات والاعتراف الفعلي بالحقوق في المفاوضة الجماعية.
- 4- دور الشركة في القضاء على جميع أشكال السخرة والعمل الإجباري
- 5- الإلغاء القعلي لعمالة الأطفال.
- 6- القضاء على التمييز فيما يتعلق بالتوظيف والمهن.

(45) Compact, U. G. (2006). UN global compact. New York. [Online.] Available from <http://www.unglobalcompact.Org>.

ثالثاً: معايير البيئة:

7- تشجيع اتباع نهج احترازي إزاء جميع التحديات البيئية والاضطلاع بمبادرات لتوسيع نطاق المسؤولية

عن البيئة.

8- تشجيع تطوير التكنولوجيا غير الضارة بالبيئة ونشرها مع تحديد سياسة الإدارة في استغلال الموارد

الطبيعية.

9- القيام بمبادرات لتشجيع المزيد من المسؤولية البيئية.

رابعاً: معيار مكافحة الفساد:

10- يجب أن تعمل الشركات على مكافحة الفساد بجميع أشكاله، بما في ذلك الابتزاز والرشوة.

المبحث الثاني: اختيار شركات المؤشر وعينة الدراسة

لما كان الهدف من الدراسة هو بناء مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية وقياس أداء الشركات وفقاً لمعايير الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية، فإن عينة الدراسة تتكون من الشركات المقيدة في سوق دمشق للأوراق المالية وفقاً لمعايير البيئة والمسؤولية الاجتماعية والحوكمة، ويجري ذلك من خلال إجراء مسح لنشاط الشركات، بهدف حصول كل شركة على مجموع من النقاط في كل من شق المسؤولية الاجتماعية والبيئية، وشق الحوكمة.

المطلب الأول: لمحة عن سوق دمشق للأوراق المالية⁽⁴⁶⁾:

تأسس سوق دمشق للأوراق المالية بموجب المرسوم رقم 55 / لعام 2003، ونص المرسوم على أن تتمتع السوق بالشخصية الاعتبارية والاستقلال المالي والإداري وترتبط بهيئة الأوراق والأسواق المالية السورية وتعمل تحت إشرافها ليكون المركز الرئيس للسوق مدينة دمشق، ويدير السوق مجلس إدارة مكون من تسعة أعضاء، يسمون بقرار من رئيس مجلس الوزراء بناءً على اقتراح من مجلس مفوضي هيئة الأوراق والأسواق المالية السورية، كما يعين مدير تنفيذي للسوق ونائب له بقرار من رئيس مجلس الوزراء بناءً على توصية من مجلس مفوضي الهيئة واقتراح من مجلس إدارة السوق.

والياً تتداول أسهم الشركات المساهمة السورية مقسمة الى القطاعات التالية (قطاع البنوك - قطاع التأمين - القطاع الصناعي - القطاع الزراعي - قطاع الخدمات)، وتنقسم سوق دمشق للأوراق المالية إلى السوق النظامية والسوق الموازية أ والسوق الموازية ب.

(46) الموقع الرسمي لسوق دمشق للأوراق المالية: <http://www.dse.gov.sy>

ويهدف السوق إلى دعم الاقتصاد الوطني من خلال إتاحة الفرص لتعبئة المدخرات المحلية، وجذب الاستثمارات وتحفيز السوق الأولية التي تنشأ فيها شركات مساهمة جديدة، وزيادة رؤوس أموالها لدفع عملية التنمية الاقتصادية ورفع مستوى المعيشة لكل فئات المجتمع.

ويتكون السوق من مؤشرين:

1- المؤشر المثلث بالقيمة السوقية **DWX**: ما يميز هذا المؤشر أنه يعتمد أسلوب التثقيف بالقيمة السوقية

للشركات الداخلة في احتساب معادلته، وتعطى كل شركة وزناً بقدر ما تشكل قيمتها السوقية من القيمة السوقية للعينة كلها، وتتكون عينة المؤشر من جميع الشركات المدرجة في السوق الموازي و النظامي. ولاحتساب المؤشر المرجح بالقيمة السوقية نستخدم المعادلة التالية:

المؤشر المثلث بالقيمة السوقية للشركات = مجموع (متوسط سعر السهم) x (عدد الأسهم للشركة) / (سعر الأساس للسهم) x (عدد الأسهم للشركة)

2- مؤشر الأسهم القيادية المثلث بالأسهم الحرة **DLX**: ما يميز هذا المؤشر أنه يعتمد أسلوب التثقيف

بالقيمة السوقية المثقلة بالأسهم الحرة (القابلة للتداول) للشركات الداخلة في احتساب معادلته، وتحسب القيمة السوقية تبعاً للأسهم الحرة القابلة للتداول، لتعطى كل شركة وزناً بقدر ما تشكل نسبة أسهمها الحرة من إجمالي الأسهم الحرة القابلة للتداول في السوق ككل، وتتكون عينة المؤشر من مجموعة من الشركات المدرجة في السوق التي تحقق شروطاً معينة للدخول في معادلة المؤشر مع العلم بأن هذه الشروط يعاد قياسها بعد انتهاء كل نصف وتخضع بيانات المؤشر للتعديل في اليوم العاشر من الشهر التالي لانتهاء النصف. ولاحتساب المؤشر المرجح بالقيمة السوقية نستخدم المعادلة التالية:

مؤشر الأسهم القيادية المثلث بالأسهم الحرة = مجموع (سعر الإغلاق) x (عدد الأسهم الحرة للشركة) / (سعر الأساس للسهم) x (عدد الأسهم الحرة للشركة)

المطلب الثاني: الشركات المدرجة:**أولاً: قطاع البنوك:****1- المصرف الدولي للتجارة والتمويل:**

أسس المصرف الدولي للتجارة والتمويل كشركة مساهمة مغفلة في 14 كانون الأول 2003 وتحت السجل التجاري رقم (13885) حيث سُجل المصرف في سجل المصارف لدى مفوضية الحكومة تحت رقم 10 بوصفه مصرفاً خاصاً بموجب القرار رقم 231/ح بتاريخ 23 أيار 2004 وذلك بموجب قانون المصارف رقم 28 لعام 2001.⁽⁴⁷⁾

ولا يوجد أي مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁴⁸⁾.

هذا ويقوم المصرف بتقديم عدة أنشطة وخدمات مصرفية متنوعة، وله شبكة فروع منتشرة في كل المحافظات السورية.

2- بنك سورية والمهجر:

بنك سورية والمهجر ش.م.س.ع هو شركة مساهمة سورية عامة مدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية ويقع مقره الرئيسي في مدينة دمشق، تأسس بنك سورية والمهجر في عام 2003 وبأشر عمله في كانون الثاني 2004، وهو من أول المصارف التي باشرت العمل في السوق السورية. يلتزم المصرف بكل أحكام دليل الحوكمة الخاص به، كما يعكف باستمرار على تضمين مبادئ الحوكمة وتعزيزها بكل أنشطته⁽⁴⁹⁾.

ولا يوجد أي مباهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁵⁰⁾.

(47) الموقع الرسمي للمصرف الدولي للتجارة والتمويل: <https://www.ibtf-sy.com>

(48) المصرف الدولي للتجارة والتمويل. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(49) الموقع الرسمي لبنك سورية والمهجر: <https://www.bso.com.sy>

3- بنك بيمو السعودي الفرنسي:

تأسس بنك بيمو السعودي الفرنسي في عام 2004 كأول بنك سوري خاص منذ 40 عاماً في الجمهورية العربية السورية متّخذاً اسم مؤسسيه: بنك بيمو اللبناني ش.م.ل. والبنك السعودي الفرنسي، وهو الاسم التجاري لشركة سورية مساهمة مغفلة تعمل وفق المعايير العالمية العالية، خلال السنوات العشر التي تلت تأسيسه، وبخطوات ثابتة نما البنك مكانة وحجماً وأصبح من المؤسسات المالية الرائدة، ومساهماً أساسياً في تمويل النشاطات التجارية والصناعية والعقارية على مستوى الشركات والأفراد، ملتزماً بتطوير هذه القطاعات خاصة والاقتصاد السوري عامةً، إضافةً إلى أن قسم التجزئة المصرفية في بنك بيمو السعودي الفرنسي يعمل جاهداً ليقدم لعملائه أوسع مجموعة من المنتجات والخدمات بما فيها القروض والودائع وخدمات إدارة الأموال النقدية، بنك بيمو السعودي الفرنسي ش.م.س.ع (شركة مساهمة مغفلة سورية عامة)⁽⁵¹⁾.

انطلاقاً من إيمان بنك بيمو السعودي الفرنسي بضرورة دعم كل فئات المجتمع ولأن المسؤولية الاجتماعية هي واحدة من قيم المصرف التي تمثلت في دعم مشاريع هادفة تشمل عدة جوانب كان أبرزها الجانب الإنساني والتعليمي والصحي إضافة إلى تقديم الدعم الثقافي والاجتماعي لفئة الشباب لأهمية إسهامهم في المساهمة الفعالة في المجتمع من خلال برامج تمنحهم المهارات والخبرات المصرفية، إضافةً لتمكين المرأة والمحافظة على الصحة والسلامة العامة ومشاريع مختلفة اجتماعية وثقافية وذلك إنطلاقاً من أهداف المسؤولية الاجتماعية التي تبنتها من أهداف المستدامة للأمم المتحدة⁽⁵²⁾.

(50) بنك سورية والمهجر . (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(51) الموقع الرسمي لبنك بيمو الفرنسي السعودي: <https://www.bbsfonline.com>

(52) بنك بيمو الفرنسي السعودي . (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

4- البنك العربي - سورية:

تأسس البنك العربي - سورية في عام 2005 كشركة مساهمة مغفلة عامة سورية، و هو عضو في مجموعة البنك العربي والتي تعدّ من اكبر الشبكات المصرفية العربية في العالم، ويبلغ عدد فروعها أكثر من 500 فرع في 30 دولة و تغطي 5 قارات، التي يقع مركزها الرئيسي في المملكة الاردنية الهاشمية.

وحكماً يحرص مجلس إدارة البنك العربي - سورية على تطبيق والالتزام بأعلى معايير الكفاءة المهنية في نشاطاته، ويعمل على وضع كل التصورات ورصد الإمكانيات اللازمة لإنجاح أعماله والقيام بمسؤولياته المدرجة ضمن النظام الأساسي للبنك، وكذلك يدرك مجلس الإدارة أهمية الممارسة العملية لأنشطة ومهام الحوكمة المطلوبة منه لتحقيق الأهداف التي أُنْتُخِبَ من أجلها وحفاظاً على حقوق كل الأطراف أصحاب المصالح (المساهمين و العاملين و المودعين و العملاء) و بنفس المستوى يدفع المجلس ومن خلال لجنة الحوكمة المنبثقة عنه باتجاه التنفيذ الناجح لقرارات وقواعد ومبادئ الحوكمة الصادرة عن مجلس النقد والتسليف وهيئة الأوراق والأسواق المالية وتلك الصادرة عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية OECD ومع مبادئ الحوكمة في المصارف الصادرة عن لجنة بازل.⁽⁵³⁾

ويوجد ممارسات اجتماعية وبيئية، فمثلاً في عام 2021 تم اتخاذ عدة إجراءات في يتعلق بالسلامة المهنية وذلك للحد من انتشار الموجة الثالثة لفيروس كورونا كتخفيض أعداد الموظفين بدوامهم وتوزيع الدوام وفق نظام مناوبات، كما تأمنت متطلبات السلامة المهنية وتوفيرها ومعاودة التشدد في التزام الموظفين بالإجراءات الوقائية⁽⁵⁴⁾.

(53) الموقع الرسمي للبنك العربي - سورية: <https://www.arabbank-syria.sy>

(54) البنك العربي - سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

5- بنك الائتمان الأهلي "عودة" سابقاً:

تأسس بنك الائتمان الأهلي اي تي بي (ش.م.م.ع) شركة مساهمة مغفلة في 30 آب 2005 بموجب السجل التجاري رقم (14456) سجل البنك لدى مفوضية الحكومة تحت رقم 12 بوصفه مصرفاً خاصاً، ليكون من البنوك الرائدة في العمل المصرفي على مستوى القطر، يمارس البنك نشاطاته المصرفية والمالية من خلال مركزه الرئيسي وفروعه المنتشرة في المحافظات السورية وعددها 18 فرعاً⁽⁵⁵⁾.

وقد قام بنك الائتمان الأهلي اي تي بي بإعداد دليل الحوكمة الخاص به الذي نظم الأحكام التي ترعى تشكيلة مجلس الإدارة وعمل رئيس المجلس إضافة إلى تنظيم أعمال المجلس وأنشطته واللجان المنبثقة عنه وكذلك الحال بيئة الضبط والرقابة والشفافية والإفصاح بهدف ضمان استمرارية وتجانس وفعالية الطريقة التي يتولى بها مجلس الإدارة شؤون المصرف وذلك لتأمين مصلحة المساهمين وأصحاب المصالح الآخرين⁽⁵⁶⁾.

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁵⁷⁾.

6- بنك بيبلس سورية:

في العام 2005، تأسس بنك بيبلس سورية (ش.م.م.ع.) وكان من أول المصارف الخاصة التي أطلقت عملياتها في سورية بعد صدور تشريعات إصلاح القطاع المصرفي وتحديثه، يقدم بنك بيبلس سورية (ش.م.م.ع.) خدمات مصرفية تجارية وشخصية من مقره الرئيس في دمشق وعبر شبكة من الفروع تغطي المدن الكبرى، يخضع بنك بيبلس سورية (ش.م.م.ع.) لرقابة مصرف سورية المركزي ويلتزم في جميع معاملاته بالمرسوم التشريعي رقم 2010/30 المتعلق بالسرية المصرفية⁽⁵⁸⁾.

(55) الموقع الرسمي لبنك الائتمان الأهلي: <https://www.bankatb.com>

(56) بنك الائتمان الأهلي. (2021). التقرير السنوي.

(57) بنك الائتمان الأهلي. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(58) الموقع الرسمي لبنك بيبلس: <https://bbs.sy>

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁵⁹⁾.

7- بنك سورية والخليج ش.م.م:

انطلقت مسيرة بنك سورية والخليج بعد حصوله على الترخيص المصرفي لمزاولة أعماله خلال شهر حزيران من العام 2007 برأسمال قدره مليار وخمسمائة مليون ليرة سورية، مرسخاً بذلك الشراكات الإستراتيجية بين رجال الأعمال السوريين من جهة وبين الكيانات المصرفية والمالية في دولة الكويت ومملكة البحرين من جهة أخرى، يغطي بنك سورية والخليج حالياً بفروعه التسعة أهم المحافظات والمدن الرئيسية في الجمهورية العربية السورية، فهناك خمسة فروع منتشرة ضمن العاصمة دمشق وريفها إضافة إلى تواجد فرع للبنك في كل من محافظات طرطوس واللاذقية وحماه وحلب⁽⁶⁰⁾.

وكان لحماية وتعزيز حقوق المساهمين وضّون مصالح كل الأطراف ذوي العلاقة ببنك سورية والخليج يُعدّ بمثابة الدور الجوهري لمجلس الإدارة، مُحققاً ذلك من خلال تحمل مسؤوليات الحوكمة المؤسسية وفقاً لأفضل الممارسات العالمية يمتلك رئيس مجلس إدارة بنك سورية والخليج وأعضاؤه مهارات وخبرات علمية وعملية متنوعة مكنتهم من المساهمة إيجاباً في أداء البنك على كل الأصعدة.

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁶¹⁾.

8- بنك الشام:

يعدّ بنك الشام أول بنك إسلامي في سورية يتخذ الشريعة الإسلامية منهجاً له، وتخضع أنشطة البنك وعملياته لرقابة مصرف سورية المركزي ورقابة الهيئة الشرعية، وسجل في في سجل مصارف بالمصرف المركزي برقم (15)⁽⁶²⁾.

(59) بنك بيبلس سورية. (2021). التقرير السنوي.

(60) الموقع الرسمي لبنك سورية والخليج: <https://www.sgbsy.com>

(61) بنك بيبلس سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(62) الموقع الرسمي لبنك الشام: <https://chambank.com>

وتتطلب أهمية الحوكمة في البنك من أنها توفر لكل من المجلس والإدارة التنفيذية الحوافز المناسبة للوصول إلى الأهداف التي تصب في مصلحة البنك، وتسهل إيجاد عملية مراقبة فعالة، وبالتالي تساعد البنك على استغلال موارده⁽⁶³⁾.

ويهدف ميثاق أخلاق العمل في بنك الشام إلى تحفيز الموظفين بالمشاركة بأنشطة المجتمع، حيث يرى البنك في ميثاقه وقواعده أنه من الضروري التعاون مع الجهات والمؤسسات المحلية من أجل مصالح المجتمع وتحفيز الموظفين أن يأخذوا على عاتقهم مسؤولية المشاركة في هذه النشاطات⁽⁶⁴⁾.

9- بنك سورية الدولي الاسلامي:

تأسس بنك سورية الدولي الإسلامي على شكل شركة مساهمة سورية مغفلة عامة ورأسمال قدره خمسة مليارات ليرة سورية، وبدأ تقديم أعماله المصرفية في الربع الثالث من العام 2007 من خلال فرعين مصرفيين، وقام البنك بزيادة رأسماله على عدة مراحل في منتصف العام 2019، وبذلك يكون أول بنك إسلامي في سورية يحقق متطلبات القانون رقم 3 للعام 2010 القاضي برفع الحد الأدنى لرأسمال المصارف الإسلامية إلى 15 مليار ليرة سورية، ويقدم البنك خدمات مصرفية متنوعة وشاملة متوافقة مع الشريعة الإسلامية⁽⁶⁵⁾.

وانطلاقاً من إستراتيجية البنك ورؤيته وأهدافه المعتمدة على المنهجية الواضحة والمهنية العالية بأداء عملياته وإدارة أعماله، وإيماناً بأن العمل السليم يكمن بالرقابة والإدارة الرشيدة، وأن الشفافية والإفصاح هما مفتاح الإبداع والنجاح ورضا العملاء والمساهمين، والتزاماً من الإدارة بالقوانين والأنظمة والمعايير الدولية، أعد دليل الحوكمة بما ينسجم ويتوافق مع تعليمات مجلس النقد والتسليف ومصرف سورية المركزي وهيئة الأوراق والأسواق المالية السورية من جهة، ومعايير المحاسبة والمراجعة والضوابط للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة

(63) بنك الشام. (2010). دليل الحوكمة.

(64) بنك الشام. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(65) الموقع الرسمي لبنك سورية الدولي الإسلامي: [/https://www.siib.sy](https://www.siib.sy)

المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية والمعايير الصادرة عن مجلس الخدمات المالية الإسلامية من جهة ثانية⁽⁶⁶⁾.

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁶⁷⁾.

10- بنك البركة سورية:

هو بنك يقوم بكل العمليات المصرفية وفق القوانين والأنظمة النافذة وأحكام الشريعة الإسلامية.

إنّ بنك البركة سورية هو أول مصرف في سورية يحصل على وثيقة بيان أداء وفقاً للمواصفة الدولية للمسؤولية الاجتماعية (ISO26000:2010) بدرجة أداء متقدّم (4 من 5)، نتيجةً لتقييم أجرته شركة SGS العالمية.

وذلك تتويجاً لإيمانه بمسؤوليته تجاه المجتمع، التي تتمثل برعاية ودعم المشاريع الريادية والتنموية والتعليمية والاجتماعية، وتحسين الظروف المعيشية ونوعية الحياة للمحتاجين في المجتمعات المحلية التي تُعدّ جزءاً منها، ومن خلال الوفاء بالالتزام تجاه المجتمع، فإنّ إدارة بنك البركة تبذل قصارى جهدها في تطبيق أحد أهم الأركان الفلسفية للعمل المصرفي الإسلامي وهو مفهوم "إعمار الأرض" من خلال الاهتمام بأهم عنصر من عناصر هذا المفهوم وهو العنصر البشري وذلك عن طريق إيجاد فرص العمل المناسبة والتنمية البشرية المستدامة وتمكين المرأة⁽⁶⁸⁾.

(66) بنك سورية الدولي الإسلامي. (2010). دليل الحوكمة.

(67) بنك سورية الدولي الإسلامي. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(68) بنك سورية والخليج. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

11- مصرف فرنسبنك سورية:

في 15 كانون الثاني 2009 باشر فرنسبنك سورية نشاطه مصرفاً شاملاً هدفه طرح مجموعة متكاملة من الخدمات للشركات والأفراد من خلال شبكة فروع تغطي المحافظات الرئيسية ضمن السوق السوري.⁽⁶⁹⁾

يؤمن مصرف فرنسبنك سورية بأهمية الحوكمة إذ أنها توفر أساساً لنمو المصرف وتحسين أدائه وتدعيم الثقة في أنشطته متلقياً لأموال المساهمين والمودعين، ولتعزيزه من المساهمة بنجاح في تطوير الجهاز المصرفي كله، الأمر الذي يساهم في ضمان النمو الاقتصادي والاستقرار في القطر العربي السوري.⁽⁷⁰⁾

ويوجد لدى المصرف مجموعة من المذكرات والإجراءات الخاصة بالسلامة المهنية، وقد مارس المصرف سياسته المتعلقة بالمسؤولية الاجتماعية من خلال عدة نشاطات، خصوصاً قبل بداية الأزمة⁽⁷¹⁾.

12- بنك الأردن - سورية -:

بنك الأردن سورية هو شركة مساهمة سورية مملوكة بنسبة 49% من بنك الأردن قد باشر اعماله في نهاية عام 2008، ومنذ ذلك التاريخ، تبنى بنك الأردن سورية نهج التطوير، والتحسين المستمر لكل أنشطته، ومجالات عمله (المالية والمصرفية).

ويعمل البنك على الالتزام بدليل الحوكمة، كما يقوم بمراجعتيه وتطويره وتعديله كلما دعت الحاجة أو بموجب التعليمات الصادرة بهذا الخصوص⁽⁷²⁾.

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁷³⁾.

(69) الموقع الرسمي لمصرف فرنسبنك سورية: <http://www.fransabank.sy>

(70) مصرف فرنسبنك سورية. (2019). دليل الحوكمة.

(71) مصرف فرنسبنك سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(72) الموقع الرسمي لبنك الأردن سورية: <https://bankofjordansyria.sy>

(73) بنك الأردن سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

13- بنك الشرق:

رُخص لمؤسسي بنك الشرق بموجب القرار الصادر عن رئاسة مجلس الوزراء السوري رقم 26/م. وتاريخ 10\4\2008 القاضي بتأسيس بنك الشرق شركة مساهمة مغفلة سورية وكانت غايات المصرف الاساسية قبول الودائع وتوظيفها والقيام لمصلحته أو لمصلحة الغير، أو بالاشتراك معه، في الجمهورية العربية السورية أو في الخارج، بكل الأعمال المصرفية والمالية المتاحة بموجب القوانين والأنظمة النافذة، ويحظى بنك الشرق ش.م.س. بانتمائه إلى مجموعة البنك اللبناني الفرنسي⁽⁷⁴⁾.

ويُصرّح مجلس إدارة بنك الشرق ش.م.س. بأنّ التزامه ببنود دليل الحوكمة الخاص به هو التزام كامل، كما يضمن التزام إدارة المصرف بالتنفيذية بتطبيق جميع بنوده⁽⁷⁵⁾.
وتلحظ سياسات وأهداف المصرف على الحفاظ على حقوق مساهميه ودعم التنمية المستدامة للمجتمع المدني السوري عبر رعاية النشاطات الثقافية، والاجتماعية والبيئية⁽⁷⁶⁾.

14- بنك قطر الوطني سورية:

أسس QNB في سورية عام 2009 ومن ثم أدرج في سوق دمشق للأوراق المالية. مقره الأساسي دمشق، ويتشارك ملكية البنك كل من جهاز قطر للاستثمار بنسبة 49%، والمؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية بنسبة 10% ومصرف التسليف الشعبي بنسبة 1% ومصرف التوفير بنسبة 4% كجهات اعتبارية⁽⁷⁷⁾.
ويعتقد بنك قطر الوطني - سورية اعتقاداً راسخاً بأن التمسك بالمبادئ السليمة لإدارة الشركات ومبادئ الحوكمة الرشيدة يسهم إسهاماً مهماً في تعزيز أداء البنك ويعزز ثقة المستثمرين به، مما يساعد على إيجاد القيمة لحقوق المساهمين والمحافظة عليها⁽⁷⁸⁾.

(74) الموقع الرسمي لبنك الشرق: <https://www.bankalsharq.com>

(75) بنك الشرق. (د.ت.). دليل الحوكمة.

(76) بنك الشرق. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(77) الموقع الرسمي لبنك قطر: <https://www.qnb.com>

وفي مسؤولية البنك الاجتماعية يقدم البنك لكل موظفيه عقود تأمين على الحياة وعقود تأمين صحي متكاملة مع أفراد عائلاتهم، إضافة إلى مساهمته بنفقات التعليم لموظفيه وفق نسب محددة، وأخيراً قدم البنك مساعدات مالية لموظفيه كمساهمة منه بتحمل الأعباء الاقتصادية التي يمر بها القطر والتي تنعكس على معيشة المواطن⁽⁷⁹⁾.

ثانياً: قطاع التأمين:

1- السّورية الدولية للتأمين "أروب سورية":

بدأت أروب سورية أعمالها فعلياً في منتصف عام 2006 بعد الحصول على إذن مزاولة المهنة من هيئة الإشراف على التأمين السوري برقم (3) لدى الشركة علاقة مميزة مع بنك سورية والمهجر فهو إضافة إلى كونه يمتلك 5% من أسهم شركتنا فإنه يُعدّ أول مصرف خاص يرخص له في سورية بالشراكة مع مؤسسة التمويل الدولية (IFC) التابعة لمجموعة البنك الدولي، وبالشراكة أيضاً مع نخبة من رجال الأعمال السوريين⁽⁸⁰⁾.
ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية، أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁸¹⁾.

2- العقيلة للتأمين التكافلي:

شركة العقيلة للتأمين التكافلي هي شركة مساهمة مُغلّقة عامة سورية تأسست بتاريخ 16/12/2007 . وهي أول شركة تأمين تكافلي تحصل على إذن مباشرة العمل من هيئة الإشراف على التأمين السورية برقم 11//، وتتصدر العقيلة للتأمين التكافلي جميع شركات التأمين العاملة في سوق التأمين السوري من ناحية رأس المال⁽⁸²⁾.

(78) بنك قطر الوطني سورية. (2019). دليل الحوكمة.

(79) بنك قطر الوطني سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(80) الموقع الرسمي للسورية الدولية للتأمين أروب سورية: <http://www.aropesyria.com>

(81) السّورية الدولية للتأمين أروب سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(82) الموقع الرسمي للسورية الدولية للتأمين أروب سورية: <http://www.aropesyria.com>

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁸³⁾.

3- السّورية الكويتية للتأمين:

الشركة السّورية الكويتية للتأمين (SKIC) شركة سورية مساهمة مغفلة رُخص لها بتاريخ 6 شباط 2006 بناء على قرار مجلس الوزراء رقم 13، وقد حصلت على رخصة مزاولة المهنة بحسب القرار رقم 100/44 الصادر عن هيئة الإشراف على التأمين بتاريخ 10/10/2006 لتبدأ عملياتها رسمياً منذ ذلك الحين، وتقوم الشركة السّورية الكويتية للتأمين (SKIC) على خبرة تأمينية عريقة " عضو مجموعة الخليج للتأمين - الكويت " والتي تملك 30% من رأسمال الشركة، كما تقوم بتقديم الدعم والتوجيه لشريكاتها في سورية، فضلاً عن التدريب اللازم لموظفيها.

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁸⁴⁾.

4- السّورية الوطنية للتأمين:

الشركة السّورية الوطنية للتأمين هي شركة مساهمة مغفلة تأسست بموجب القرار رقم (9/م ق) بتاريخ 2006/2/6، وبعد تأسيسها استطاعت أن تتطلق سريعاً نحو الريادة بزمّن قياسي وخطوات راسخة ودراسة واعية الأمر الذي مكنها من الحصول على لقب الشركة الأولى حسب تصنيف هيئة الإشراف على التأمين وذلك بالنسبة لحجم الإنتاج والحصة السوقية لعام 2007⁽⁸⁵⁾.

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁸⁶⁾.

5- الشركة المتحدة للتأمين سورية:

تُعدّ الشركة المتحدة للتأمين (UIC) واحدة من أبرز شركات التأمين الرائدة في سورية وحصلت على الترخيص الأول من هيئة الإشراف على التأمين لمزاولة أعمال التأمين في منتصف العام 2006 . تأسست على

(83) العقيلة للتأمين التكافلي. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(84) السّورية الكويتية للتأمين. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(85) الموقع الرسمي للسورية الوطنية للتأمين: <http://www.natinsuranc.com>

(86) السّورية الوطنية للتأمين. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

يد مجموعة من رجال التأمين والأعمال السوريين والعرب، وبشرت أعمالها كأول شركة تأمين خاصة في سورية⁽⁸⁷⁾.

وأعد تقرير الحوكمة بما يتوافق مع قانون الشركات الصادر بالمرسوم التشريعي رقم 29/ لعام 2011⁽⁸⁸⁾، ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁸⁹⁾.

6- الاتحاد التعاوني للتأمين (سولدارتي للتأمين):

شركة مساهمة مغفلة تسعى إلى تحقيق آمال الأفراد والعائلات والمشاريع التجارية وطموحاتهم منذ تأسيسها عام 2008 بموجب قرار رئاسة مجلس الوزراء رقم 54/م بتاريخ 25 حزيران 2006، وبموجب قرار هيئة الإشراف على التأمين رقم 141/2008 بتاريخ 13 شباط 2008، وقد سُجلت في الهيئة السورية للأوراق المالية⁽⁹⁰⁾.

ولا يوجد أية مساهمات، أو سياسات، أو ممارسات اجتماعية وبيئية، أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁹¹⁾.

ثالثاً: قطاع الخدمات:

1- الأهلية للنقل:

تم افتتاح الشركة رسمياً عام 1992م وقد حققت الشركة الأهلية للنقل نجاحاً جماهيرياً في مجال الشحن والسفر و الحوالات في العديد من المناطق والمدن السورية.

ولا يوجد أية مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁹²⁾.

2- المجموعة المتحدة للنشر والإعلان والتسويق:

(87) الموقع الرسمي للشركة المتحدة للتأمين سورية: <http://www.uic.com.sy>

(88) الشركة المتحدة للتأمين سورية. (2020). دليل تقرير الحوكمة.

(89) الشركة المتحدة للتأمين سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(90) الموقع الرسمي للاتحاد التعاوني للتأمين: <http://www.solidarity-sy.com>

(91) الاتحاد التعاوني للتأمين. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(92) الأهلية للنقل. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

تم افتتاح المجموعة المتحدة للنشر والإعلان والتسويق عام 2004م وأدرجت في سوق دمشق للأوراق

المالية عام 2008م وهي أحد المساهمين بالإعلان الخاص في سورية.

وتقوم الشركة في مساندة ومشاركة حملات الدعم والتوعية الوطنية من خلال مشاركتها الفعالة ضمن

نشاطاتها⁽⁹³⁾.

رابعاً: القطاع الزراعي:

1- الهندسية الزراعية للاستثمارات نماء :

تأسست الشركة الهندسية الزراعية للاستثمارات / نماء / المساهمة المغفلة عام 1987م تهدف الشركة إلى

تنمية المنتجات الزراعية وتطويرها بشقيها النباتي والحيواني وفق خطط التنمية الاقتصادية والاجتماعية للدولة

وذلك عن طريق إقامة المشاريع الزراعية واستيراد وتصنيع مستلزماتها وتصنيع منتجاتها وتسويقها داخل القطر

وخارجه⁽⁹⁴⁾.

ويوجد مساهمات أو سياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽⁹⁵⁾.

خامساً: القطاع الصناعي:

1- شركة البادية للإسمنت:

تقوم شركة البادية بصناعة الاسمنت الأسود البورتلاندي، واستيراد جميع المستلزمات اللازمة للإنتاج من

مواد أولية وآلات وتجهيزات ومعدات وأجهزة وآليات وقطع التبديل اللازمة لإقامة المشروع وتشغيله بموجب أحكام

قانون الاستثمار رقم 10/ لعام 1991 والمشاركة والمساهمة في مشاريع مماثلة، أو متممة والقيام بالصناعات

المتمة والمكاملة والحصول على أية حقوق، أو امتيازات لازمة للشركة واستيراد وسائط النقل اللازمة واستيراد كل

(93) المجموعة المتحد للنشر والإعلان والتسويق. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(94) شركة الهندسية الزراعية للاستثمارات (نماء)، النظام الأساسي، قرار رقم (527).

(95) الهندسية الزراعية للاستثمارات نماء. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

المواد المسموح بها وتصديرها، ويحق للشركة تملك كل الأموال المنقولة، وغير المنقولة بما في ذلك شراء وتملك الأراضي والعقارات بأنواعها⁽⁹⁶⁾.

وكان للشركة إسهام في المسؤولية الاجتماعية والبيئية في بيان مساهمات وسياسات، أو ممارسات اجتماعية أو بيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية، فحددت الشركة معالم سياستها للمسؤولية الاجتماعية من خلال إيلاء الأولوية لسلامة العاملين وأمنهم الموجودين في جميع أماكن العمل ومرافق الشركة، وتمكين كواثر الشركة لتصبح رديفاً مهماً لصناعة الاسمنت السورية، والحد من الانبعاثات والآثار البيئية، وضمان العدالة والنزاهة في التعامل مع جميع أصحاب المصالح بما في ذلك الموردين والعلماء، إلى جانب المحافظة على أعلى درجات الحوكمة والشفافية والالتزام الضريبي واحترام الأنظمة والقوانين⁽⁹⁷⁾.

2- الأهلية لصناعة الزيوت النباتية:

الشركة الأهلية لصناعة الزيوت النباتية شركة مساهمة مغفلة عامة تأسست بحماه بموجب القرار رقم 3169 تاريخ 1995/7/3 وشملت بأحكام قانون الاستثمار رقم 10 لعام 1991 وتعد الشركة من كبريات شركات الزيوت النباتية في سورية⁽⁹⁸⁾.

يوجد بيان بمساهمات وسياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية، مثل عمل محطة لمعالجة المياه الصناعية التي تقوم بتحويله إلى مياه مطابقة للمواصفة البيئية - بعد معالجتها - أي صالحة للري، كما تقوم بمراعاة سلامة العاملين وصحتهم في أثناء تشغيل المعمل من خلال تزويدهم بمعدات الوقاية عند أماكن التشغيل الخطرة (ففازات - كمادات - أدوات إسعاف طبية - أجهزة إطفاء حريق - دورات سلامة مهنية)⁽⁹⁹⁾.

(96) الموقع الرسمي لاسمنت البادية: <http://www.albadiacement.com/ar>

(97) اسمنت البادية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

(98) الموقع الرسمي للأهلية لصناعة الزيوت النباتية: <https://www.avoco-sy.com>

(99) الأهلية لصناعة الزيوت النباتية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

سادساً: قطاع الاتصالات:

1- شركة سيرتيل للاتصالات:

تم تأسيسها عام 2000، وهي شركة رائدة في مجال الاتصالات في سورية، واستطاعت بناء سمعتها الجيدة من خلال مشاركتها الاجتماعية وكسب رضا زبائنها، وهي تؤمن بأن أولى مسؤولياتها تقديم مجموعة كبيرة من المنتجات والخدمات الممتازة بأسعار مناسبة لتلبية احتياجات زبائنها وتأمين التسهيلات لهم.

لدى سيرتيل 26 مركز خدمة تغطي جميع المناطق السورية، و4 مراكز للتواصل في كل من دمشق وحلب واللاذقية وطرطوس تقدم المساعدة لأكثر من 28,000 زبون يومياً، وتمتلك 4926 موقعاً للاتصالات متضمنة خدمات الجيلين الثالث والرابع.

وهي تسعى لتكون شركة مواطنة جيدة عبر دعمها للمجتمع الذي توجد فيه، وذلك من خلال مساهمتها في نشاطات اجتماعية مختلفة ورعايتها، وتسعى دائماً لتكون أنموذجاً من خلال الاحترام المتبادل بين موظفيها وتشجيعهم على تعزيز روح العمل الجماعي في بيئة احترافية، وإيجاد فرص عمل وتطوير كواردها ذوي الكفاءات العالية وترقيتها.

إنّ شركة سيرتيل هي أول شركة في سورية تصدر تقريراً للتنمية المستدامة ومنذ عام 2009م، وذلك من خلال دعم الفعاليات الاقتصادية، ودعم الشباب والتعليم، ودعم البيئة باستراتيجية الاعتماد على الطاقة البديلة، والحد من استهلاك الورق المستخدم بعميلة الفوترة، والقيام بتبرعات وفعاليات ومبادرات عديدة لكفالة اليتيم وحقوق الطفل ودعم الرياضة وذوي الشهداء⁽¹⁰⁰⁾.

(100) شركة سيرتيل. (2021). التقرير السنوي.

2-MTN سورية:

شركة MTN سورية هي شركة رائدة في مجال توفير خدمات الهاتف المحمول والبيانات وحلول الأعمال المختلفة، أطلقت العلامة التجارية في سورية في العام 2007 م لتكون بداية حقبة جديدة في تقديم خدمات الاتصالات المتطورة، تمتلك MTN رؤية مستقبلية لريادة تقديم الخدمات الرقمية لمستخدميها إضافة إلى برنامجها للمسؤولية الاجتماعية ودعم تطوير المجتمع السوري، وهي جزء من مجموعة MTN العالمية التي أنشئت في عام 1994م، وهي تُقدم خدماتها لأكثر من 240 مليون مشترك في 22 بلداً في أفريقيا والشرق الأوسط، كما يوجد بيان بمساهمات وسياسات أو ممارسات اجتماعية وبيئية أو متعلقة بالسلامة المهنية⁽¹⁰¹⁾.

المطلب الثالث: كيفية تحديد أوزان الشركات المكونة للمؤشر:

لتحديد أوزان الشركات في المؤشر بالأبعاد الثلاثة التالية⁽¹⁰²⁾:

1- البعد الأول : المجموع الكمي:

تحصل كل شركة على مجموع وترتيب كمي وفقاً للإفصاح والشفافية (T & D) لكل ثلاثة متغيرات وهي: حوكمة الشركات والممارسات البيئية والممارسات الاجتماعية، وتُحسب القيمة الفعلية لكل عامل من هذه العوامل لكل شركة على حدة، ثم يتم تحويل هذه القيم إلى قيم معيارية، وبعد ذلك تجمع القيم المعيارية الثلاثة.

2- البعد الثاني: المجموع الكيفي:

يتم اختيار الشركات الأعلى نقاطاً لإجراء المسح الكيفي والذي يعتمد على مصادر مستقلة للمعلومات والأخبار حول الشركات، والتي يتم استخدامها في تقدير الأداء الفعلي للشركات في الإفصاح والشفافية، وتحصل كل شركة على مجموع كيفي نهائي.

3- البعد الثالث: المجموع المركب:

يحصل على هذا المجموع من خلال جمع نقاط المجموع الكمي للشركة، ونقاط المجموع الكيفي، وترتيب الشركات.

(101) الموقع الرسمي لـ MTN سورية: <https://mtnsyr.com>

(102) S&P/EGX ESG Index Methodology. (2022). Pg.5.

ولكن وبسبب غياب وجود إفصاحات عن بيانات كيفية ضمن الشركات المساهمة سنكتفي في دراستنا على المجموع الكمي فقط، وتحصل الشركات على نقاط تتراوح بين خمسين نقطة إلى نقطة واحدة في حالة الأداء السيء للإفصاح والشفافية، وأكثر من خمسين في حال الإفصاح الجيد للأبعاد الثلاثة مجتمعة، ويأخذ كل بعد على مستوى سيء للإفصاح إذا كان عدد النقاط أقل من 50% من المجموع العام للبعد، وعلى مستوى جيد للإفصاح إذا كان عدد النقاط أكثر من 50% من المجموع العام للبعد، علماً أن القيمة العظمى لبعد الحوكمة 59 نقطة، والبعد البيئي 7 نقاط، والبعد الاجتماعي 21 نقطة، والمجموع النهائي 87 نقطة.

4- مؤشر حوكمة الشركات والمسؤولية البيئية والاجتماعية:

يُحسب المؤشر وفقاً لمنهجية " ستاندرد آند بورز " في حساب المؤشرات السوقية كما يلي:

قيمة المؤشر = قيمة مؤشر السوق في المدة ت / القاسم في المدة ت

المطلب الرابع: الحالة العملية واختبار الفرضيات:

سندرس النقاط التي ستأخذها كل شركة على حدة، بحيث تأخذ نقطة إذا كانت تعمل بالمعيار وإلا صفر، وتكون النتيجة النهائية لدراسة الأبعاد الثلاثة كالآتي:

اسم الشركة	الحوكمة	المسؤولية البيئية	المسؤولية الاجتماعية	المسؤولية البيئية والاجتماعية	المجموع	المستوى العام
المصرف الدولي للتجارة والتمويل	53	0	3	3	56	جيد
مصرف سورية والمهجر	55	0	15	15	70	جيد
مصرف بيمو السعودي الفرنسي	55	0	16	16	71	جيد
بنك العربي	55	0	12	12	67	جيد
بنك الائتمان الأهلي	53	0	7	7	60	جيد
بنك بيلوس	54	0	6	6	60	جيد
بنك سورية والخليج	52	0	12	12	64	جيد
بنك الشام	56	0	11	11	67	جيد
بنك سورية الدولي الإسلامي	55	0	9	9	64	جيد
بنك البركة	52	2	14	16	68	جيد
مصرف فرانسبنك سورية	55	0	9	9	64	جيد
بنك الأردن سورية	56	0	8	8	64	جيد
بنك الشرق	54	0	17	17	71	جيد

بنك قطر	55	0	6	6	61	جيد
السورية الدولية للتأمين أروب سورية	53	0	5	5	58	جيد
العقيلة للتأمين التكافلي	52	0	7	7	59	جيد
السورية الكويتية للتأمين	55	0	7	7	62	جيد
السورية الوطنية للتأمين	55	0	5	5	60	جيد
الشركة المتحدة للتأمين سورية	53	0	7	7	60	جيد
الاتحاد التعاوني للتأمين (سوليدارتي)	52	0	3	3	55	جيد
الأهلية للنقل	51	0	0	0	51	جيد
المجموعة المتحدة للنشر والإعلان والتسويق UG	55	0	3	3	58	جيد
الهندسة الزراعية للاستثمار نماء	54	0	3	3	57	جيد
شركة اسمنت البادية	56	5	13	18	74	جيد
الأهلية لصناعة الزيوت النباتية	53	0	9	9	62	جيد
MTN سورية	52	0	13	13	65	جيد
سيرتيل موبايل تيليكم	55	7	17	24	79	جيد

جدول رقم (1) نتائج معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية

وفي تحليل البيانات من جدول المعايير للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية نجد أن:

1- قطاع المصارف:

- في مصرف الدولي للتجارة والتمويل نجد أن هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 53 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنه حصل على 3 نقط، وبالمجمل نجد أن هناك تبين جيد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 56 نقطة.
- في مصرف سورية والمهجر نجد أن هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 0 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنه حصل على 15 نقطة، وبالمجمل نجد أن هناك تبين جيد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 70 نقطة.
- في مصرف بيمو السعودي الفرنسي نجد أن هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 0 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنه حصل على 16 نقطة، وبالمجمل نجد أن هناك تبين جيد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 71 نقطة.
- في بنك العربي نجد أن هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 0 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنه حصل على 12 نقطة، وبالمجمل نجد أن هناك تبين جيد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 67 نقطة.
- في بنك الائتمان الأهلي نجد أن هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 53 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فحصل على 7 نقط، وبالمجمل نجد أن هناك تبين جيد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 60 نقطة.
- في بنك بيبيلوس نجد أن هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 54 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فحصل على 6 نقط، وبالمجمل نجد أن هناك تبين جيد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 60 نقطة.
- في بنك سورية والخليج نجد أن هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 52 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 0 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنه حصل

على 12 نقطة، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبينٌ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 64 نقطة.

- في بنك الشام نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 56 نقطة، ، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 11 نقطة، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبينٌ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 67 نقطة.

- في بنك سورية الدولي الإسلامي نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، ، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 9 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبينٌ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 64 نقطة.

- في بنك البركة نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 52 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 2 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 14 نقطة، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبينٌ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 68 نقطة.

- في مصرف فرانسبنك سورية نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 9 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبينٌ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 64 نقطة.

- في بنك الأردن سورية نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 56 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 8 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبينٌ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 64 نقطة.

- في بنك الشرق نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 54 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 17 نقطة، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبينٌ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 71 نقطة.

- في بنك قطر الوطني سورية نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه

حصل على 6 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 61 نقطة.

❖ اختبار الفرضيات:

تبين أنَّ الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية في قطاع البنوك:

1. تتمتع بمستوى جيد من الحوكمة، أي نرفض فرضية العدم.
2. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية البيئية، أي نقبل فرضية العدم.
3. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية الاجتماعية لكل من (المصرف الدولي للتجارة والتمويل، بنك الائتمان الأهلي، بنك بيلوس، بنك سورية الدولي الإسلامي، مصرف فرانسبنك، بنك الأردن، بنك قطر)، أي نقبل فرضية العدم وتتمتع بمستوى جيد من المسؤولية الاجتماعية في باقي البنوك، أي نرفض فرضية العدم.

2- قطاع التأمين:

- في السّورية الدولية للتأمين أروب سورية أنه هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 53 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 5 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 58 نقطة.
- في العقيلة للتأمين التكافلي نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 52 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 7 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 59 نقطة.
- في السّورية الكويتية للتأمين نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 7 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 62 نقطة.
- في السّورية الوطنية للتأمين نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 5 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 60 نقطة.

- في الشركة المتحدة للتأمين سورية نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 53 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 7 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 60 نقطة.
- في الاتحاد التعاوني للتأمين (سوليدارتي) نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 52 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 3 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 55 نقطة.

❖ اختبار الفرضيات:

تبين أنَّ الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية في قطاع التأمين:

1. تتمتع بمستوى جيد من الحوكمة، أي نرفض فرضية العدم.
2. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية البيئية، أي نقبل فرضية العدم.
3. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية الاجتماعية، أي نقبل فرضية العدم.

3- قطاع الخدمات:

- في الأهلية للنقل نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 51 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 0 نقطة، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 51 نقطة.
- في المجموعة المتحدة للنشر والإعلان والتسويق UG نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 3 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبنٍ جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 58 نقطة.

❖ اختبار الفرضيات:

تبين أنَّ الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية في قطاع الخدمات:

1. تتمتع بمستوى جيد من الحوكمة، أي نرفض فرضية العدم.
2. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية البيئية، أي نقبل فرضية العدم.
3. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية الاجتماعية، أي نقبل فرضية العدم.

4- قطاع الزراعة:

- في الهندسة الزراعية للاستثمار نماء نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 54 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 3 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبين جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 57 نقطة.

❖ اختبار الفرضيات:

تبين أنَّ الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية في قطاع الزراعة:

1. تتمتع بمستوى جيد من الحوكمة، أي نرفض فرضية العدم.
2. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية البيئية، أي نقبل فرضية العدم.
3. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية الاجتماعية، أي نقبل فرضية العدم.

5- قطاع الصناعة:

- في شركة اسمنت البادية نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 56 نقطة، وأيضاً مستوى جيّد للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 5 نقط، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 13 نقطة، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبين جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 74 نقطة.
- في الأهلية لصناعة الزيوت النباتية نجد أنَّ هناك مستوى جيّد للحوكمة فحصل على 53 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنّه حصل على 0 نقطة، ومستوى ضعيف للمسؤولية الاجتماعية فإنّه حصل على 9 نقط، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبين جيّد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 62 نقطة.

❖ اختبار الفرضيات:

تبين أنَّ الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية في قطاع الصناعة:

1. تتمتع بمستوى جيد من الحوكمة، أي نرفض فرضية العدم.
2. وتتمتع بمستوى جيد من المسؤولية البيئية لشركة (اسمنت البادية)، أي نقبل فرضية العدم، ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية البيئية لشركة (الأهلية لصناعة الزيوت)، أي نقبل فرضية العدم.

3. وتتمتع بمستوى جيد من المسؤولية الاجتماعية لشركة (اسمنت البادية)، أي نقبل فرضية العدم، ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية الاجتماعية لشركة (الأهلية لصناعة الزيوت)، أي نقبل فرضية العدم.

6- قطاع الاتصالات:

- في MTN سورية نجد أنَّ هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 52 نقطة، بينما هناك مستوى ضعيف للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 0 نقطة، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنه حصل على 13 نقطة، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبين جيد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 65 نقطة.
- في سيرتيل موبايل تيليكون نجد أنَّ هناك مستوى جيد للحوكمة فحصل على 55 نقطة، وأيضاً مستوى جيد للمسؤولية البيئية فإنه حصل على 7 نقط، ومستوى جيد للمسؤولية الاجتماعية فإنه حصل على 17 نقطة، وبالمجمل نجد أنَّ هناك تبين جيد من ناحية الالتزام بالأبعاد الثلاثة مجتمعة فحصل على 79 نقطة.

❖ اختبار الفرضيات:

تبين أنَّ الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية في قطاع الاتصالات:

1. تتمتع بمستوى جيد من الحوكمة، أي نرفض فرضية العدم.
2. ولا تتمتع بمستوى جيد من المسؤولية البيئية لشركة (MTN سورية)، أي نقبل فرضية العدم، وتتمتع بمستوى جيد من المسؤولية البيئية لشركة (سيرتيل موبايل تيليكون)، أي نرفض فرضية العدم.
3. وتتمتع بمستوى جيد من المسؤولية الاجتماعية، أي نرفض فرضية العدم.

النتيجة النهائية:

بعد دراسة أبعاد الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لجميع الشركات المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية، يمكن اقتراح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية في سوق دمشق للأوراق المالية على غرار منهجية مصر بحيث يدخل في المؤشر 33% من الشركات المدروسة والتي حازت على أعلى نقاط وهم: (سيرتيل موبايل تيليكون، شركة اسمنت البادية، مصرف بيمو السعودي الفرنسي، مصرف سورية والمهجر، بنك البركة، بك الشام، بنك العربي، MTN سورية، وتكون هي الشركات المكونة للمؤشر المقترح تحت المسمى (DSE ESG Indices).

النتائج والتوصيات

أولاً: النتائج:

- 1- احتلت برامج التنمية المستدامة الاهتمام الكبير سواء من البعد الاقتصادي أو البيئي أو الاجتماعي، التي تقوم بإدماج الأهداف الاقتصادية والاجتماعية والبيئية للمجتمع من أجل تعظيم رفاهية الإنسان في الوقت الحاضر دون المساس بقدرة الأجيال القادمة على تلبية احتياجاتها.
- 2- يوجد مستوى جيد للإفصاح من ناحية بُعد الحوكمة لدى جميع الشركات المساهمة؛ ويعود ذلك بسبب ما تفرضه عليهم هيئة الأوراق والأسواق المالية السورية.
- 3- يوجد مستوى سيء للإفصاح من ناحية البعد البيئي لدى معظم الشركات؛ على رغم من وجود شركات لها تأثير مباشر على البيئة كما في الشركات الصناعية، فشركة إسمنت البادية لها سياسات بيئية واجتماعية واضحة، ولكن دون الإفصاح عن برامجها المتبعة وفق هذه السياسات، فهي لم تقصح بيئياً عن الاستهلاكات والانبعاثات وكميتها على الرغم من إفصاحها بمراعتها لها، فهي شركة ضعيفة بيئياً على الرغم كونها قطاعاً صناعياً، وحتى الأهلية لصناعة الزيوت النباتية وعلى رغم من ذكرها أنه يوجد سياسة بيئية صريحة كما في تقريرها إلا أنه لا توجد أي إفصاحات تتعلق بأثرها في المسؤولية البيئية، وأيضاً البنوك ذات مستوى سيء للإفصاح البيئي وقد اقتصر عمل بعضها على استخدام الطاقة البديلة وتسهيل القروض لها كما في البنوك الإسلامية وبعض البنوك التقليدية، وأيضاً قطاعات التأمين والخدمات والزراعية لم يكن هناك أي إفصاح عن مسؤوليات بيئية.
- 4- يوجد مستوى جيد للإفصاح البيئي لدى شركة سيرتيل وذلك بسبب أنها تُصدر تقارير للاستدامة في الأبعاد الثلاثة مفصلة كماً وكيفاً، فقد عملت على دعم الاستمرارية والنمو لأعمال الشركة وذلك لضمان نمو مالي مستدام (التدفق النقدي الأمثل - النمو الربحي الأعلى)، ولتوسيع قاعدة الزبائن،

والاستخدام الأمثل للموارد وتعزيز إمكانية الوصول إلى الخدمات، وزيادة البدائل وحلول الطاقة البديلة كعاملين أساسيين في استدامة شبكة سيريتل، إلا أن شركة MTN كانت ذات مستوى إفصاح بيئي سيء، وخصوصاً لأنها لم تصدر أية تقارير.

5- يتفاوت مستوى الإفصاح الاجتماعي لدى جميع الشركات المساهمة، وذلك لأنهم ملزمون بالإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ولكن غير ملتزمين بالممارسات الاجتماعية، فمعظم قطاع البنوك والصناعي والاتصالات كانوا ذا مستوى جيد للإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية، أما قطاع التأمين والخدمات والزراعي كانوا في مستوى سيء للإفصاح والممارسات الاجتماعية.

6- إن التزام الشركات بمسؤوليتها الاجتماعية أو فقدته تحددها المفاهيم المتفق عليها، والمعايير المتبعة دولياً لقياس مدى التزامها بالمسؤولية البيئية والاجتماعية لأنها أصبحت جزءاً لا يتجزأ من عمل الشركات وآليات تقييمها، ويقاس أداء الشركة بمدى انتشار مفهوم المسؤولية البيئية والاجتماعية والتزامها بالمعايير الدولية، وليس ببياناتها المالية فقط، ولا يوجد بالممارسات الاجتماعية مفهوم كامل ومتكامل للمسؤولية البيئية والاجتماعية نتيجة غياب الأطر التشريعية والتنظيمية والمؤسسية التي تعزز هذا المفهوم، وتجتهد بعض الشركات من خلال بعض البرامج والإعانات والتبرعات، وهي تمثل جزءاً من المسؤولية الاجتماعية، والمسؤولية الاجتماعية لا تتحقق بتقديم الإعانات والتبرعات وبعض الأنشطة المجتمعية فقط، بل ترتبط بأمر أخرى مثل المحافظة على البيئة، وشفافيتها، وتكافؤ الفرص والتدريب الوظيفي، والحفاظ على صحة الموظفين وسلامتهم، ودعم حقوق المرأة العاملة والمعوقين، وتجنب التلاعب بالأسعار والجودة والخدمات والمنتج.

7- أوضحت الدراسة أن الشركات تبذل جهوداً جيدة للإفصاح عن أدائها البيئي والاجتماعي لكن ما زال الإفصاح دون المستوى المطلوب، وبينت الدراسة أن محصلة الإفصاح البيئي والاجتماعي ما زالت أقل من المتوسط.

8- لا يوجد سياسات ومعايير موحدة من ناحية المسؤولية البيئية والاجتماعية، فكل شركة تعمل وفق سياسات خاصة بها.

9- لا تزال الشركات المساهمة العامة السورية (حتى المدرجة منها) غير ملتزمة بتسليم تقرير الحوكمة الإلزامي رغم ما يترتب عليها من غرامات مالية (مثال شركات الاتصالات).

10- أوضحت الدراسة على حصول جميع الشركات على مستوى جيد للإفصاح من ناحية الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية مجتمعة على رغم من ضعف بعض الشركات من ناحية المسؤولية البيئية والاجتماعية، وحصولها على مستوى جيد للإفصاح الحوكمي مما يساعد على بناء مؤشر في سوق دمشق للأوراق المالية يعتمد على الأبعاد الثلاثة مما يحفز الشركات على العمل أكثر على الممارسات البيئية والاجتماعية.

ثانياً: التوصيات:

1- أن يكون هناك تقرير خاص ومفصل بالتنمية المستدامة نوعياً وكمياً، وخاصة فيما يتعلق بالمسؤولية البيئية والاجتماعية، كما في شركة سيرتيل، مما يسهم في تعظيم جودة المعلومات وتحسين صورة الشركات ومركزها في أعين العملاء والجمهور، مما ينعكس إيجاباً على عائدات الشركات في الأجل المتوسط والأجل الطويل.

2- توفير كادر مؤهل علمياً وعملياً ومدرب للإفصاح عن أبعاد الاستدامة وزيادة الوعي لديها بأهمية أبعاد الاستدامة والإفصاح عنها.

3- أن تقوم جميع الشركات بإنشاء إدارة خاصة للاستدامة المؤسسية من أجل الإشراف على سير كل العمليات التشغيلية وفقاً لمعايير الاستدامة التي تتبناها الشركات مع تقليص البصمة البيئية الضارة قدر المستطاع، وأن تحرص الشركات على الترويج لآليات العمل الأخضر ونظمه من أجل تخفيف الآثار السلبية على البيئة المحيطة، ويشمل ذلك -على سبيل المثال وليس الحصر- إجراء عمليات قياس

البصمة الكربونية، وكفاءة الطاقة، ورصد مستويات الضوضاء، إضافة إلى الحد من إهدار المخلفات والبحث عن طرق بديلة فعّالة للاستفادة منها أو إعادة تدويرها.

4- أن يعمل قطاع البنوك على إدارة الموارد المتاحة لديه على الوجه الأمثل وأن يولي اهتماماً إضافياً بالمخاطر البيئية كجزء من إجراءات تقييم مخاطر الائتمان ورفض منح القروض للشركات التي تسبب أي انتهاك بيئي، والعمل على إنشاء نظام بيئي يدعم الممارسات المصرفية الخضراء.

5- أن يعمل قطاع التأمين على تحقيق أهداف مستقبلية تتطابق مع المعايير الدولية للمحافظة على البيئة، وتضمن مبادئ الاستدامة في أعمالها ونشاطاتها لما له تأثير إيجابي على البيئة والمجتمع، ليعمل على إيجاد منتجات ونماذج أعمال وخدمات ذات استدامة بيئية، وإدارة الطاقة والمواد التي من خلالها تقوم الشركة بنشاطاتها لتتنبه لتأثير نشاطاتها على النظام البيئي.

6- أن تسعى كل من شركات القطاع التأمين والخدمات والزراعي بالاهتمام أكثر بالمسؤولية الاجتماعية سواء في داخل الشركة أم خارجها؛ لأنه يمثل أولاً عاملاً مهماً من عوامل تحفيز العاملين على تقديم أفضل أداء في مجال تحقيق أهداف الشركة، وثانياً يوفر حافزاً للمجتمع لزيادة التعاون مع الشركة، وما ينتج عن ذلك من زيادة الأرباح، فضلاً عن تحقيق مفهوماً مقبولاً للشركة اجتماعياً.

7- أن تسعى الشركات بالحصول على وثيقة بيان أداء وفقاً للمواصفة الدولية للمسؤولية الاجتماعية (ISO26000:2010)، وأن تسعى الشركات بالحصول على شهادة الجودة البيئية (ISO14001) الخاصة بنظام البيئة، وشهادة الصحة والسلامة المهنية (ISO18001)، لأنها شهادات داعمة لتطبيق التنمية المستدامة، وأن تحدد الأساسيات والمفردات المتبعة وفق معايير (ISO9000) من أجل توثيق عناصر أنظمة الجودة بكفاءة، وضمان تنفيذها من أجل الحفاظ على كفاءة نظام الجودة.

8- تطبيق السياسات الاجتماعية والبيئية على أرض الواقع ضمن استراتيجيات واضحة والتصريح عنها.

9- تعزيز ثقافة المسؤولية البيئية والاجتماعية، ونشرها في كل الشركات السورية وإداراتها.

10- على الجهات المنظمة لعمل الشركات إلزام الشركات بالعمل والإفصاح عن المسؤولية البيئية

والاجتماعية، وثم منح جائزة سنوية لأفضل شركة مساهمة قامت بتطبيق معايير الاستدامة.

11- أوصي سوق دمشق للأوراق المالية ببناء مؤشر للاستدامة يعتمد على معايير الحوكمة والمسؤولية

البيئية والاجتماعية - DSE ESG - وفق أية معايير دولية.

12- أوصي وزارة المالية بتقديم مراعاة ضريبية تختلف نسبتها وفقاً لكمية العمل بالاستدامة.

13- أوصي الباحثين بدراسات تتعلق بربط مستوى الاستدامة بالربحية لنرى إن كانت تؤثر على الربحية

سلباً أم إيجاباً، والعلاقة ما بين الاستدامة والتلاعب بالأرباح، والتنمية المستدامة وأثرها على الأداء

المالي للشركات.

المراجع

باللغة العربية:

1- الكتب:

- القرآن الكريم.
- حسين، عصام. (2008). أسواق الأوراق المالية (البورصة)، دار أسامة للنشر والتوزيع، الأردن - عمان، ط1.
- السيد علي، عبد المنعم - العسي، نزار سعد الدين. (2004). النقد والمصارف والأسواق المالية، ط1، دار الحامد للنشر والتوزيع.
- كنعان، د.علي. (2009). الأسواق المالية، منشورات جامعة دمشق، دمشق.
- كهينة، رشاك. (2016). الأسواق المالية، جامعة أكلي محند أولحاج، الجزائر.
- موصلي، د.سليمان - سليمان، د.عدنان. (2013). الأسواق المالية، منشورات جامعة دمشق، دمشق.
- هاني، بن حسين. (2008). الأسواق المالية، طبيعتها، تنظيمها، أدواتها المشتقة، دار الكندي للنشر، عمان.

2- رسائل الماجستير والدكتوراه:

- رمضان، محمد السيد أحمد. (2013). اختبار العلاقة بين مؤشر المسؤولية الشركات (ESG) والتغير في أسعار الأسهم، جامعة الزقازيق - كلية التجارة - قسم المحاسبة، رسالة ماجستير، مصر.
- سلطان، مونية. (2015). كفاءة الأسواق المالية الناشئة ودورها في الاقتصاد الوطني "دراسة حالة بورصة ماليزيا"، رسالة دكتوراه، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر.

- عليان، فتحي جميل. (2015). قياس مدى تبني المسؤولية الاجتماعية لدى الشركات المساهمة العامة - دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في سوق فلسطين للأوراق المالية - رسالة ماجستير، جامعة الأزهر - غزة.

3- المجالات والدوريات:

- ددش، أمّنة، (2012). الحوكمة ودورها في تحسين الأداء التنافسي للمؤسسات الاقتصادية، مجلة المالية والأسواق، جامعة مسعدة.
- الفرّح، عبد الرزاق "محمد سعيد"، والهنداوي، رياض محمد (2011) مدى الإفصاح عن عناصر المسؤولية الاجتماعية للشركات المساهمة العامة - دراسة حالة الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان لعامي 2007 و2008 - المجلة الأردنية في إدارة الأعمال، 7(2) 273 - 293.
- غريب، حسين عبد العال سالم. (2015). المؤشر المصري لمسؤولية الشركات عن التنمية المستدامة تحد للمعدين والمراجعين في ضوء مبادئ الحوكمة، جامعة عين شمس - كلية التجارة - قسم المحاسبة والمراجعة، دار المنظومة، مج 19 ع 4.
- الصرن، رعد. (2017). تحليل واقع الاستدامة البيئية في شركات الاتصالات - دراسة حالة شركة سيرتيل -، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والقانونية، 33(2)، 127-153.

4- المنشورات:

- الاتحاد التعاوني للتأمين. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- اسمنت البادية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- الأهلية للنقل. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- الأهلية لصناعة الزيوت النباتية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

- البنك العربي - سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك الائتمان الأهلي. (2021). التقرير السنوي.
- بنك الائتمان الأهلي. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك الأردن سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك الشام. (2010). دليل الحوكمة.
- بنك الشام. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك الشرق. (د.ت.). دليل الحوكمة.
- بنك الشرق. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك بيلوس سورية. (2021). التقرير السنوي.
- بنك بيلوس سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك بيمو الفرنسي السعودي. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك سورية الدولي الإسلامي. (2010). دليل الحوكمة.
- بنك سورية الدولي الإسلامي. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك سورية والخليج. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك سورية والمهجر. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بنك قطر الوطني سورية. (2019). دليل الحوكمة.
- بنك قطر الوطني سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- بورصة الكويت، (د.ت.). دليل إعداد تقارير الحوكمة والمسؤولية الاجتماعية والبيئية.
- السّورية الدولية للتأمين آروب سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- السّورية الكويتية للتأمين. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.

- السّورية الوطنية للتأمين. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- الشركة المتحدة للتأمين سورية. (2020). دليل تقرير الحوكمة.
- الشركة المتحدة للتأمين سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- شركة الهندسية الزراعية للاستثمارات (نماء)، النظام الأساسي، قرار رقم (527).
- شركة سيرتيل. (2021). التقرير السنوي.
- العقيلة للتأمين التكافلي. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- المجموعة المتحد للنشر والإعلان والتسويق. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- المصرف الدولي للتجارة والتمويل. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- مصرف فرنسبنك سورية. (2019). دليل الحوكمة.
- مصرف فرنسبنك سورية. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- نظام الممارسات السليمة لإدارة الشركات. (2008). قواعد حوكمة الشركات المساهمة، هيئة الأوراق والأسواق المالية، دمشق.
- الهندسية الزراعية للاستثمارات نماء. (2021). نموذج تقرير الحوكمة.
- هيئة السّوق الماليّة. (د.ت.). الاستثمارات الماليّة وأسواق الأسهم، المملكة العربية السعودية.

5- المؤتمرات:

- عيسى، فؤاد محمد. (2009). المسؤولية الاجتماعية للقطاع الخاص في مصر دراسة حالة تطبيقية
- لقياس وتقييم المسؤولية الاجتماعية للشركات، المؤتمر العلمي السنوي الثالث عشر: التوجهات الاستراتيجية للمسؤولية الاجتماعية للقطاع الخاص تجاه المشكلات الاقتصادية والاجتماعية، القاهرة.

6- المواقع الالكترونية:

- موقع البورصة المصرية: <https://www.egx.com.eg/ar/EGX-And-Sustainability.aspx>
- الموقع الرسمي لـ MTN سورية: [/https://mtnsyr.com](https://mtnsyr.com)
- الموقع الرسمي لاسمنت البادية: <http://www.albadiacement.com/ar>
- الموقع الرسمي لبنك الائتمان الأهلي: [/https://www.bankatb.com](https://www.bankatb.com)
- الموقع الرسمي لبنك الأردن سورية: [/https://bankofjordansyria.sy](https://bankofjordansyria.sy)
- الموقع الرسمي لبنك الشام: [/https://chambank.com](https://chambank.com)
- الموقع الرسمي لبنك الشرق: [/https://www.bankalsharq.com](https://www.bankalsharq.com)
- الموقع الرسمي لبنك بيبيلوس: [/https://bbs.sy](https://bbs.sy)
- الموقع الرسمي لبنك بيمو الفرنسي السعودي: [/https://www.bbsfonline.com](https://www.bbsfonline.com)
- الموقع الرسمي لبنك سورية والخليج: [/https://www.sgbsy.com](https://www.sgbsy.com)
- الموقع الرسمي لبنك سورية والمهجر: <https://www.bso.com.sy>
- الموقع الرسمي لبنك قطر: [/https://www.qnb.com](https://www.qnb.com)
- الموقع الرسمي لسوق دمشق للأوراق المالية: [/http://www.dse.gov.sy](http://www.dse.gov.sy)
- الموقع الرسمي للاتحاد التعاوني للتأمين: [/http://www.solidarity-sy.com](http://www.solidarity-sy.com)
- الموقع الرسمي للأهلية لصناعة الزيوت النباتية: [/https://www.avoco-sy.com](https://www.avoco-sy.com)
- الموقع الرسمي لبنك سورية الدولي الإسلامي: [/https://www.siib.sy](https://www.siib.sy)
- الموقع الرسمي للبنك العربي - سورية: [/https://www.arabbank-syria.sy](https://www.arabbank-syria.sy)
- الموقع الرسمي للسورية الدولية للتأمين آروب سورية: [/http://www.aropesyria.com](http://www.aropesyria.com)
- الموقع الرسمي للسورية الوطنية للتأمين: [/http://www.natinsurance.com](http://www.natinsurance.com)
- الموقع الرسمي للشركة المتحدة للتأمين سورية: [/http://www.uic.com.sy](http://www.uic.com.sy)

- الموقع الرسمي للعقيلة للتأمين التكافلي: [/https://alaeelah.sy](https://alaeelah.sy)
- الموقع الرسمي للمصرف الدولي للتجارة والتمويل: [/https://www.ibtf-sy.com](https://www.ibtf-sy.com)
- الموقع الرسمي لمصرف فرنسبنك سورية: [/http://www.fransabank.sy](http://www.fransabank.sy)

باللغة الإنكليزية:

- AL Arnaout Alromaly, M. and Mouselli, S., **Green Lending at Syrian Private Banks: Do They Really Care?**, Journal of Service, Innovation and Sustainable Development 2 (2).
- Alonso-Almeida, M. D. M., Perramon, J., & Bagur-Femenias, L. (2017). **Leadership styles and corporate social responsibility management: Analysis from a gender perspective. Business Ethics: A European Review**, 26(2).
- Anselmsson, J. and Johansson. (2007). **Corporate Social Responsibility and the Positioning of grocery brands An exploratory study of retailer and manufacturer brands at point of purchase**, International Journal of Retail & Distribution Management, 35 (10), 835-856.
- Bahrain Bourse. (2020). **ESG reporting guide**.
- Balatbat, Maria. (2012). **ESG scores and its influence on firm performance: Australian evidence**, The university of new south wales.
- Barnett, M. (2007) “**Stakeholder Influence Capacity and the Variability of Financial Returns to Corporate Social Responsibility**.” Academy of Management Review 32, no. 3.

- Bayou, M. E., Reinstein, A., & Williams, P. F. (2011). **To tell the truth: A discussion of issues concerning truth and ethics in accounting.** Accounting, organizations and society, 36(2), 109-124.
- Clark, G. L., Feiner, A., & Viehs, M. (2015). **From the stockholder to the stakeholder: How sustainability can drive financial outperformance.** Oxford University.
- Compact, U. G. (2006). **UN global compact.** New York. [Online.] Available from <http://www.unglobalcompact.Org>.
- Dow Jones Sustainability Indexes. (2009). **The First Decade: 1999-2009.**".
- Cucari, N., Esposito De Falco, S., & Orlando, B. (2018). **Diversity of board of directors and environmental social governance: Evidence from Italian listed companies.** Corporate Social Responsibility and Environmental Management, 25(3), 250-266.
- Eweje,G. and Bentley,T. (2006). **CSR and staff retention in New Zealand companies: A literature review.** Department of Management and International Business Research, Working Paper series, (6) Auckland, NZ: Massey University.
- FAO Council, (1989).
- Harvard Business School Online. (2019). **5 Examples of Corporate Social Responsibility That Were Successful.**
- Hayat, U. (2017). **“How to Integrate ESG Considerations into Investments.”** CFA Institute.

- Hong, Y., Andersen, M.L. (2011). **The Relationship Between Corporate Social Responsibility and Earnings Management: An Exploratory Study**. J Bus Ethics 104, 461–471.
- Kjellberg, S., Pradhan, T., & Kuh, T. (2021). **An Evolution in ESG Indexing**, Ishares by blackrock.
- Lahy-Engel, P. (n.d). **The ESG index and how it affects our lives**.
- Mitchell, S. L. (2014). **Environmental, social and corporate governance reporting: perspectives from the Johannesburg Stock Exchange and an international metals and mining sample** (Doctoral dissertation, Stellenbosch: Stellenbosch University).
- MSCI ESG Research. (2013). **MSCI KLD 400 Social Index**.
- MSCI ESG Research. (2018). **ESG 101: What is Environmental, Social and Governance?**,
- Neilan, R, and Fitzpatrick. (2020) **Time to Rethink the S in ESG**.
- Niemoller, J. (2021). **Sustainability vs ESG: What's the Difference, and Why Does It Matter?**.
- Nishikawa, L. (June 30, 2017). **“Pursuing ESG Standards and Diversification.”** MSCI.
- Pagano, M. S., Sinclair, G., & Yang, T. (2018). **Understanding ESG ratings and ESG indexes**. In Research handbook of finance and sustainability (pp. 339-371). Edward Elgar Publishing.
- S&P Global. (2019). **"Understanding the 'E' in ESG**.
- S&P Global. (2019). **"What is the 'G' in ESG?**
- **S&P/EGX ESG Index Methodology**. (2022).

- The Global Compact. (2004). **Who Cares Win connecting Financial Markets to Changing World.**
- Tretina, K – Schmidt, j. (n.d). **Investing Basics: What Is A Market Index?**.
- United Nations. (2015). Department of economics and social affairs, **Sustainable Development Goals.**
- University of California. (2016). **Sustainability Charter**, Los Angeles.
- World Commission on Environment and Development Definition. (1989). **Report of the World Commission on Environment and Development: Our Common Future.**

الملاحق

الملحق (1) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية

جدول (1) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع البنوك (1)

قطاع				
البنوك				
العربي	بيمو السعودي الفرنسي	سورية والمهجر	الدولي للتجارة والتمويل	اسم الشركة
				الحوكمة
				هيكل الملكية وحقوق المساهمين
1	1	1	1	عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.
1	1	1	1	القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه
1	1	1	1	هوية أكبر مساهم
1	1	1	1	هوية أصحاب الحصص الكبيرة
1	1	1	1	هوية المساهم الذي يملك ما لا يقل عن 25٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
1	0	0	0	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
0	0	0	0	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
1	1	1	1	عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10٪
1	0	0	1	المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50٪.
0	0	0	0	يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.
				حقوق المساهمين

اقترح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية - ضرار اميرداش

1	1	1	1	محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.
0	1	1	0	وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.
0	1	1	0	محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.
1	1	1	1	شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.
1	1	1	1	شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.
1	1	1	1	سياسة توزيع أرباح رسمية.
1	1	1	1	محضر اجتماع المساهمين العام
1	1	1	1	وجود تقويم لتواريخ المساهمين الهامة.
				معلومات مالية
1	1	1	1	السياسة المحاسبية للشركة.
1	1	1	1	المعايير المحاسبية التي يستخدمها حساباته.
1	1	1	1	ما إذا كانت الحسابات تلي معايير المحاسبة المحلية.
1	1	1	1	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	1	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	1	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS
1	1	1	1	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات

اقترح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية - ضرار اميرداش

				إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
1	1	1	1	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقًا لمعيار محاسبي معترف به دوليًا (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على هذه البيانات المالية
1	1	1	1	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
1	1	1	1	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.
1	1	1	1	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
1	1	1	1	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
1	1	1	1	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).
1	1	1	1	اسم مكتب تدقيق الشركة.
1	1	1	1	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
1	1	1	1	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
1	1	1	1	طرق تقييم الأصول.
1	1	1	1	هياكل ملكية الفروع
				معلومات تشغيلية
1	1	1	1	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
1	1	1	1	الأصول الثابتة المستخدمة.
1	1	1	1	مناقشة استراتيجية الشركة.
1	1	1	1	الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
				معلومات مجلس الإدارة
1	1	1	1	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).
1	1	1	1	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.

1	1	1	1	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
1	1	1	1	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
1	1	1	1	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
1	1	1	1	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
1	1	1	1	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
1	1	1	1	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
1	1	1	1	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
1	1	1	1	يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
				مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
1	1	1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات
1	1	1	1	.تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت
				أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات
				قيادة
1	1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
				أخلاقيات العمل
1	1	1	0	نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
				تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات
				التلوث البيئي
0	0	0	0	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.
0	0	0	0	سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.

0	0	0	0	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
				استخدام الموارد الطبيعية
0	0	0	0	استهلاك الطاقة مقسمًا حسب مصدر الطاقة الأساسي.
0	0	0	0	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
0	0	0	0	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
0	0	0	0	مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
				المسؤولية الاجتماعية
				سياسة الإدارة
0	0	0	0	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.
1	1	1	0	سياسة بيئية صريحة.
				الموظفون
1	1	1	1	برامج التطوير الوظيفي.
0	0	0	0	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
0	0	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
0	1	1	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
1	1	1	0	تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
				صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
1	1	1	0	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
1	1	1	0	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
1	1	1	0	التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.
				تكافؤ الفرص
0	1	1	0	بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).

اقترح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية - ضرار اميرداش

0	1	1	0	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
1	1	1	1	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
0	1	0	0	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
1	1	1	0	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
1	1	1	0	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
				الاستثمار المجتمعي
0	1	1	0	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
1	1	1	0	مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
1	0	0	0	وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
				التواصل مع العملاء وجودة المنتج
0	0	0	0	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.
1	1	1	1	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.
55	55	55	53	مجموع نقاط الحوكمة
0	0	0	0	مجموع نقاط المسؤولية البيئية
12	16	15	3	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
12	16	15	3	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
67	71	70	56	المجموع النهائي

جدول (2) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع البنوك (2)

قطاع				
البنوك				
الشام	سورية والخليج	بيبلوس	الائتمان الأهلي	
				الحوكمة
				هيكل الملكية وحقوق المساهمين

1	1	1	1	عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.
1	1	1	1	القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه
1	1	1	1	هوية أكبر مساهم
1	1	1	1	هوية أصحاب الحصص الكبيرة
1	0	1	1	هوية المساهمين الذي يملك ما لا يقل عن 25٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
0	0	1	0	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
0	0	0	0	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
1	1	1	1	عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10٪
0	0	0	0	المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50٪.
1	0	0	0	يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.
				حقوق المساهمين
1	1	1	1	محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.
1	0	0	0	وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.
1	0	0	0	محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.
1	1	1	1	شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.
1	1	1	1	شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.
1	1	1	1	سياسة توزيع أرباح رسمية.
1	1	1	1	محضر اجتماع المساهمين العام
1	1	1	1	وجود تقويم لتواريخ المساهمين الهامة.

معلومات مالية				
1	1	1	1	السياسة المحاسبية للشركة.
1	1	1	1	المعايير المحاسبية التي يستخدمها لحساباته.
1	1	1	1	ما إذا كانت الحسابات تلي معايير المحاسبة المحلية.
1	1	1	1	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	1	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	1	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS
1	1	1	1	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
1	1	1	1	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقاً لمعيار محاسبي معترف به دولياً (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على هذه البيانات المالية
1	1	1	1	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
1	1	1	1	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.
1	1	1	1	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
1	1	1	1	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
1	1	1	1	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).
1	1	1	1	اسم مكتب تدقيق الشركة.

1	1	1	1	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
1	1	1	1	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
1	1	1	1	طرق تقييم الأصول.
1	1	1	1	هياكل ملكية الفروع
				معلومات تشغيلية
1	1	1	1	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
1	1	1	1	الأصول الثابتة المستخدمة.
1	1	1	1	مناقشة استراتيجية الشركة.
1	1	1	1	الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
				معلومات مجلس الإدارة
1	1	1	1	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).
1	1	1	1	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
1	1	1	1	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
1	1	1	1	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
1	1	1	1	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
1	1	1	1	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
1	1	1	1	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
1	1	1	1	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
1	1	1	1	يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
				مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
1	1	1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات
1	1	1	1	.تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت

أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات				
قيادة				
1	1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
أخلاقيات العمل				
1	1	1	1	نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات				
التلوث البيئي				
0	0	0	0	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.
0	0	0	0	سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.
0	0	0	0	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
استخدام الموارد الطبيعية				
0	0	0	0	استهلاك الطاقة مقسماً حسب مصدر الطاقة الأساسي.
0	0	0	0	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
0	0	0	0	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
0	0	0	0	مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
المسؤولية الاجتماعية				
سياسة الإدارة				
0	0	0	0	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.
0	0	0	0	سياسة بيئية صريحة.
الموظفون				
1	1	1	1	برامج التطوير الوظيفي.

0	0	0	0	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
0	0	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
1	1	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
1	1	0	1	تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
				صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
0	0	0	0	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
1	1	0	0	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
1	1	0	0	التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.
				تكافؤ الفرص
0	0	0	0	بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).
0	0	0	0	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
0	1	1	1	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
0	0	0	0	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
1	1	1	1	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
1	1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
				الاستثمار المجتمعي
1	1	0	0	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
1	1	0	0	مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
1	1	1	1	وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
				التواصل مع العملاء وجودة المنتج
0	0	0	0	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.
1	1	1	1	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.

56	52	54	53	مجموع نقاط الحوكمة
0	0	0	0	مجموع نقاط المسؤولية البيئية
11	12	6	7	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
11	12	6	7	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
67	64	60	60	المجموع النهائي

جدول (3) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع البنوك (3)

قطاع				
البنوك				
الأردن	فرنسبنك	البركة	سورية الدولي الإسلامي	الحوكمة
				هيكل الملكية وحقوق المساهمين
1	1	1	1	عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.
1	1	1	1	القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه
1	1	1	1	هوية أكبر مساهم
1	1	1	1	هوية أصحاب الحصص الكبيرة
1	1	0	1	هوية المساهم الذي يملك ما لا يقل عن 25% من إجمالي الأسهم المصوتة
1	1	0	1	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50% من إجمالي الأسهم المصوتة
1	0	0	0	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75% من إجمالي الأسهم المصوتة
1	1	1	1	عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10%
1		0	0	المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50%.

0	1	0	1	يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.
				حقوق المساهمين
1	1	1	1	محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.
0	0	0	0	وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.
0	0	0	0	محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.
1	1	1	1	شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.
1	1	1	1	شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.
1	1	1	1	سياسة توزيع أرباح رسمية.
1	1	1	1	محضر اجتماع المساهمين العام
1	1	1	1	وجود تقييم لتواريخ المساهمين الهامة.
				معلومات مالية
1	1	1	1	السياسة المحاسبية للشركة.
1	1	1	1	المعايير المحاسبية التي يستخدمها حساباته.
1	1	1	1	ما إذا كانت الحسابات تلي معايير المحاسبة المحلية.
1	1	1	1	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	1	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS

1	1	1	1	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقًا لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS
1	1	1	1	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
1	1	1	1	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقًا لمعيار محاسبي معترف به دوليًا (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على هذه البيانات المالية
1	1	1	1	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
1	1	1	1	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.
1	1	1	1	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
1	1	1	1	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
1	1	1	1	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).
1	1	1	1	اسم مكتب تدقيق الشركة.
1	1	1	1	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
1	1	1	1	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
1	1	1	1	طرق تقييم الأصول.
1	1	1	1	هياكل ملكية الفروع
				معلومات تشغيلية
1	1	1	1	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
1	1	1	1	الأصول الثابتة المستخدمة.
1	1	1	1	مناقشة استراتيجية الشركة.
1	1	1	1	الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
				معلومات مجلس الإدارة
1	1	1	1	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).

1	1	1	1	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
1	1	1	1	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
1	1	1	1	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
1	1	1	1	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
1	1	1	1	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
1	1	1	1	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
1	1	1	1	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
1	1	1	1	يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
				مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
1	1	1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات
1	1	1	1	.تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت
				أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات
				قيادة
1	1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
				أخلاقيات العمل
1	1	1	1	نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
				تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات
				التلوث البيئي
0	0	0	0	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.

0	0	0	0	سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.
0	0	0	0	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
				استخدام الموارد الطبيعية
0	0	0	0	استهلاك الطاقة مقسمًا حسب مصدر الطاقة الأساسي.
0	0	1	0	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
0	0	1	0	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
0	0	0	0	مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
				المسؤولية الاجتماعية
				سياسة الإدارة
0	0	0	0	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.
0	1	1	1	سياسة بيئية صريحة.
				الموظفين
1	1	1	1	برامج التطوير الوظيفي.
0	0	0	0	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
0	0	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
0	1	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
0	1	1	0	تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
				صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
0	0	1	0	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
0	1	1	0	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
0	1	1	0	التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.
				تكافؤ الفرص

0	0	0	0	بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).
0	0		0	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
1	1	1	1	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
0	0	1	0	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
1	0	1	1	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
1	1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
				الاستثمار المجتمعي
0	0	1	0	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
1	0	1	1	مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
1	0	1	1	وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
				التواصل مع العملاء وجودة المنتج
1	0	0	1	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.
1	1	1	1	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.
56	55	52	55	مجموع نقاط الحوكمة
0	0	2	0	مجموع نقاط المسؤولية البيئية
8	9	14	9	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
8	9	16	9	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
64	64	68	64	المجموع النهائي

جدول (4) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع البنوك (4)

قطاع		
البنوك		
الحوكمة	الشرق	قطر الوطني
هيكل الملكية وحقوق المساهمين		
عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.	1	1
القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه	1	1
هوية أكبر مساهم	1	1
هوية أصحاب الحصص الكبيرة	1	1
هوية المساهم الذي يملك ما لا يقل عن 25٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	1	1
هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	0	1
هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	0	0
عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10٪	1	1
المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50٪.	0	1
يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.	1	0
حقوق المساهمين		
محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.	1	1
وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.	0	0
محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.	0	0
شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.	1	1

1	1	شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.
1	1	سياسة توزيع أرباح رسمية.
1	1	محضر اجتماع المساهمين العام
1	1	وجود تقويم لتواريخ المساهمين الهامة.
		معلومات مالية
1	1	السياسة المحاسبية للشركة.
1	1	المعايير المحاسبية التي يستخدمها لحساباته.
1	1	ما إذا كانت الحسابات تلي معايير المحاسبة المحلية.
1	1	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
1	1	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS
1	1	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
1	1	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقاً لمعيار محاسبي معترف به دولياً (IFRS).
1	1	ملاحظات على هذه البيانات المالية
1	1	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
1	1	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.

1	1	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
1	1	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
1	1	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).
1	1	اسم مكتب تدقيق الشركة.
1	1	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
1	1	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
1	1	طرق تقييم الأصول.
1	1	هياكل ملكية الفروع
		معلومات تشغيلية
1	1	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
1	1	الأصول الثابتة المستخدمة.
1	1	مناقشة استراتيجية الشركة.
1	1	الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
		معلومات مجلس الإدارة
1	1	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).
1	1	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
1	1	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
1	1	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
1	1	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
1	1	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
1	1	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
1	1	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل

		مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
1	1	يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
		مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات
1	1	.تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت
		أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات
		قيادة
1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
		أخلاقيات العمل
1	1	نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
		تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات
		التلوث البيئي
0	0	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.
		سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.
0	0	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
		استخدام الموارد الطبيعية
0	0	استهلاك الطاقة مقسمًا حسب مصدر الطاقة الأساسي.
0	0	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
0	0	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
0	0	مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
		المسؤولية الاجتماعية
		سياسة الإدارة
0	0	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.

1	1	سياسة بيئية صريحة.
		الموظفين
1	1	برامج التطوير الوظيفي.
0	0	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
1	1	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
1	1	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
0	1	تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
		صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
0	1	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
0	1	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
0	1	التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.
		تكافؤ الفرص
0	1	بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).
0	1	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
0	1	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
0	0	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
0	1	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
		الاستثمار المجتمعي
0	1	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
0	1	مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
0	1	وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
		التواصل مع العملاء وجودة المنتج
0	0	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.

1	1	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.
55	54	مجموع نقاط الحوكمة
0	0	مجموع نقاط المسؤولية البيئية
6	17	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
6	17	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
61	71	المجموع النهائي

جدول (5) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع التأمين (1)

قطاع				
التأمين				
اسم الشركة	السورية الدولية	العقيلة	السورية الكويتية	السورية الوطنية
الحوكمة				
هيكل الملكية وحقوق المساهمين	1	1		
عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.	1	1	1	1
القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه	1	1	1	1
هوية أكبر مساهم	1	1	1	1
هوية أصحاب الحصص الكبيرة	1	0	1	1
هوية المساهم الذي يملك ما لا يقل عن 25٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	0	0	1	1
هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	0	0	1	1
هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	1	1	0	0
عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10٪	0	0	1	1
المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50٪.	0	0	1	1

0	0			يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.
		1	1	حقوق المساهمين
1	1	0	0	محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.
0	0	0	0	وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.
0	0	1	1	محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.
1	1	1	1	شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.
1	1	1	1	شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.
1	1	1	1	سياسة توزيع أرباح رسمية.
1	1	1	1	محضر اجتماع المساهمين العام
1	1			وجود تقويم لتواريخ المساهمين الهامة.
		1	1	معلومات مالية
1	1	1	1	السياسة المحاسبية للشركة.
1	1	1	1	المعايير المحاسبية التي يستخدمها حساباته.
1	1	1	1	ما إذا كانت الحسابات تلي معايير المحاسبة المحلية.
1	1	1	1	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	1	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS

1	1	1	1	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقًا لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS
1	1	1	1	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
1	1	1	1	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقًا لمعيار محاسبي معترف به دوليًا (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على هذه البيانات المالية
1	1	1	1	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
1	1	1	1	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.
1	1	1	1	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
1	1	1	1	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
1	1	1	1	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).
1	1	1	1	اسم مكتب تدقيق الشركة.
1	1	1	1	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
1	1	1	1	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
1	1	1	1	طرق تقييم الأصول.
1	1			هياكل ملكية الفروع
		1	1	معلومات تشغيلية
1	1	1	1	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
1	1	1	1	الأصول الثابتة المستخدمة.
1	1	1	1	مناقشة استراتيجية الشركة.
1	1			الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
		1	1	معلومات مجلس الإدارة

1	1	1	1	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).
1	1	1	1	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
1	1	1	1	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
1	1	1	1	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
1	1	1	1	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
1	1	1	1	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
1	1	1	1	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
1	1	1	1	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
1	1			يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
		1	1	مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
1	1	1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات
1	1			.تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت
				أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات
		1	1	قيادة
1	1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
1	1			بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
		1	1	أخلاقيات العمل
1	1			نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
				تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات
		0	0	التلوث البيئي

0	0	0	0	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.
0	0	0		سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.
0	0		0	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
		0	0	استخدام الموارد الطبيعية
0	0	0	0	استهلاك الطاقة مقسمًا حسب مصدر الطاقة الأساسي.
0	0	0	0	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
0	0	0	0	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
0	0			مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
				المسؤولية الاجتماعية
		0	0	سياسة الإدارة
0	0	0	0	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.
0	0			سياسة بيئية صريحة.
		1	1	الموظفون
1	1	0	0	برامج التطوير الوظيفي.
0	0	0	0	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
0	0	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
0	0	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
0	0			تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
		0	0	صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
0	0	0	0	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
0	0	0	0	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
0	0			التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.

تكافؤ الفرص				
		0	0	
				بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).
0	0	0	0	
0	0	1	1	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
0	1	0	0	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
0	0	1	1	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
1	1	1	1	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
1	1			الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
		0	0	الاستثمار المجتمعي
0	0	1	0	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
1	1	1	0	مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
0	1			وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
		0	0	التواصل مع العملاء وجودة المنتج
0	0	1	1	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.
1	1	52	53	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.
55	55	0	0	مجموع نقاط الحوكمة
0	0	7	5	مجموع نقاط المسؤولية البيئية
5	7	7	5	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
5	7	59	58	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
60	62			المجموع النهائي

جدول (6) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع التأمين (2)

قطاع التأمين		
الحوكمة	المتحدة للتأمين	سولدارتي
هيكل الملكية وحقوق المساهمين		
عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.	1	1
القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه	1	1
هوية أكبر مساهم	1	1
هوية أصحاب الحصص الكبيرة	1	1
هوية المساهم الذي يملك ما لا يقل عن 25٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	0	0
هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	1	1
هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75٪ من إجمالي الأسهم المصوتة	0	0
عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10٪	1	1
المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50٪.	0	0
يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.	0	0
حقوق المساهمين		
محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.	1	1
وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.	0	
محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.	0	
شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.	1	1
شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.	1	1

1	1	سياسة توزيع أرباح رسمية.
1	1	محضر اجتماع المساهمين العام
1	1	وجود تقويم لتواريخ المساهمين الهامة.
		معلومات مالية
1	1	السياسة المحاسبية للشركة.
1	1	المعايير المحاسبية التي يستخدمها لحساباته.
1	1	ما إذا كانت الحسابات تلي معايير المحاسبة المحلية.
1	1	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
1	1	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS
1	1	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
1	1	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقاً لمعيار محاسبي معترف به دولياً (IFRS).
1	1	ملاحظات على هذه البيانات المالية
1	1	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
1	1	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.
1	1	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
1	1	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
1	1	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).

1	1	اسم مكتب تدقيق الشركة.
1	1	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
1	1	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
1	1	طرق تقييم الأصول.
1	1	هياكل ملكية الفروع
		معلومات تشغيلية
1	1	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
1	1	الأصول الثابتة المستخدمة.
1	1	مناقشة استراتيجية الشركة.
1	1	الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
		معلومات مجلس الإدارة
1	1	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).
1	1	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
1	1	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
1	1	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
1	1	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
1	1	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
1	1	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
1	1	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
1	1	يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
		مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات

1	1	.تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت
		أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات
		قيادة
1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
		أخلاقيات العمل
0	1	نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
		تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات
		التلوث البيئي
0	0	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.
0	0	سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.
0	0	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
		استخدام الموارد الطبيعية
0	0	استهلاك الطاقة مقسمًا حسب مصدر الطاقة الأساسي.
0	0	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
0	0	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
0	0	مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
		المسؤولية الاجتماعية
		سياسة الإدارة
0	0	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.
1	0	سياسة بيئية صريحة.
		الموظفين
1	1	برامج التطوير الوظيفي.

0	0	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
0	0	تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
		صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
0	0	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
0	0	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
0	0	التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.
		تكافؤ الفرص
0	0	بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).
0	0	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
1	1	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
0	0	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
0	1	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
0	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
		الاستثمار المجتمعي
0	0	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
0	1	مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
0	1	وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
		التواصل مع العملاء وجودة المنتج
0	0	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.
0	1	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.
52	53	مجموع نقاط الحوكمة
0	0	مجموع نقاط المسؤولية البيئية

3	7	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
3	7	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
55	60	المجموع النهائي

جدول (7) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع الخدمات والزراعي

القطاع			
الزراعي	الخدمات		
الهندسية الزراعية للاستثمارات	المجموعة المتحدة	الأهلية للنقل	اسم الشركة
			الحوكمة
			هيكل الملكية وحقوق المساهمين
1	1	1	عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.
1	1	1	القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه
1	1	1	هوية أكبر مساهم
1	1	1	هوية أصحاب الحصص الكبيرة
1	1	0	هوية المساهم الذي يملك ما لا يقل عن 25٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
1	1	0	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
0	1	0	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75٪ من إجمالي الأسهم المصوتة
1	1	1	عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10٪
0	0	0	المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50٪.
1	0	0	يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.
			حقوق المساهمين

1	1	1	محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.
0	0	0	وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.
0	0	0	محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.
1	1	1	شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.
1	1	1	شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.
1	1	1	سياسة توزيع أرباح رسمية.
1	1	1	محضر اجتماع المساهمين العام
1	1	1	وجود تقويم لتواريخ المساهمين الهامة.
			معلومات مالية
1	1	1	السياسة المحاسبية للشركة.
1	1	1	المعايير المحاسبية التي يستخدمها حساباته.
1	1	1	ما إذا كانت الحسابات تلي معايير المحاسبة المحلية.
1	1	1	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
1	1	1	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS
1	1	1	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات

اقترح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية - ضرار اميرداش

			إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
1	1	1	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقاً لمعيار محاسبي معترف به دولياً (IFRS).
1	1	1	ملاحظات على هذه البيانات المالية
1	1	1	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
1	1	1	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.
1	1	1	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
1	1	1	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
1	1	1	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).
1	1	1	اسم مكتب تدقيق الشركة.
1	1	1	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
1	1	1	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
1	1	1	طرق تقييم الأصول.
1	1	1	هياكل ملكية الفروع
			معلومات تشغيلية
1	1	1	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
1	1	1	الأصول الثابتة المستخدمة.
1	1	1	مناقشة استراتيجية الشركة.
1	1	1	الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
			معلومات مجلس الإدارة
1	1	1	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).
1	1	1	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.

1	1	1	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
1	1	1	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
1	1	1	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
1	1	1	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
1	1	1	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
1	1	1	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
1	1	1	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
1	1	1	يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
			مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
1	1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات
1	1	1	.تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت
			أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات
			قيادة
1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
			أخلاقيات العمل
0	1	0	نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
			تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات
			التلوث البيئي
0	0	0	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.
0	0	0	سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.

0	0	0	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
			استخدام الموارد الطبيعية
0	0	0	استهلاك الطاقة مقسمًا حسب مصدر الطاقة الأساسي.
0	0	0	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
0	0	0	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
0	0	0	مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
			المسؤولية الاجتماعية
			سياسة الإدارة
0	0	0	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.
1	0	0	سياسة بيئية صريحة.
			الموظفون
0	0	0	برامج التطوير الوظيفي.
0	0	0	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
0	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
0	0	0	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
0	0	0	تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
			صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
0	0	0	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
1	0	0	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
1	0	0	التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.
			تكافؤ الفرص
0	0	0	بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).

اقترح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية - ضرار اميرداش

0	0	0	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
0	0	0	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
0	0	0	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
0	1	0	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
0	0	0	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
			الاستثمار المجتمعي
0	1	0	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
			مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
0	1	0	
			وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
0	0	0	
			التواصل مع العملاء وجودة المنتج
0	0	0	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.
0	0	0	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.
54	55	51	مجموع نقاط الحوكمة
0	0	0	مجموع نقاط المسؤولية البيئية
3	3	0	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
3	3	0	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
57	58	51	المجموع النهائي

جدول (8) معايير الحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية لقطاع الصناعي والاتصالات

قطاع				
الاتصالات		الصناعي		
MTN	سيريتل	الأهلية لصناعة الزيوت النباتية	اسمنت البادية	الحوكمة
				هيكل الملكية وحقوق المساهمين
1	1	1	1	عدد الأسهم العادية المصدرة والقائمة المفصح عنها.

اقتراح مؤشر للحوكمة والمسؤولية البيئية والاجتماعية - ضرار اميرداش

1	1	1	1	القيمة الاسمية لكل سهم عادي مفصح عنه
1	1	1	1	هوية أكبر مساهم
1	1	1	1	هوية أصحاب الحصص الكبيرة
0	1	1	1	هوية المساهم الذي يملك ما لا يقل عن 25% من إجمالي الأسهم المصوتة
0	1	0	1	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 50% من إجمالي الأسهم المصوتة
0	0	0	1	هوية المساهمين الذين يمتلكون ما لا يقل عن 75% من إجمالي الأسهم المصوتة
1	1	1	1	عدد وهوية المساهمين الذين يملك كل منهم أكثر من 10%
0	1	0	1	المساهمة في الشركة من قبل أعضاء مجلس الإدارة بنسبة أكثر من 50%.
0	0	0	0	يمكن الوصول إلى النظام الأساسي أو اللوائح الداخلية للشركة عبر الويب.
				حقوق المساهمين
1	1	1	1	محتويات أي ميثاق حوكمة أو مدونة لأفضل الممارسات.
	0	0	0	وجود مدونة لقواعد السلوك المهني والأخلاقيات.
	0	0	0	محتويات مدونة سلوك وأخلاقيات العمل.
1	1	1	1	شفافية طريقة ترشيح المساهمين لأعضاء مجلس الإدارة.
1	1	1	1	شفافية طريقة عقد الجمعية العمومية غير العادية للمساهمين.
1	1	1	1	سياسة توزيع أرباح رسمية.
1	1	1	1	محضر اجتماع المساهمين العام
1	1	1	1	وجود تقويم لتواريخ المساهمين الهامة.
				معلومات مالية

1	1	1	1	السياسة المحاسبية للشركة.
1	1	1	1	المعايير المحاسبية التي يستخدمها لحساباته.
1	1	1	1	ما إذا كانت الحسابات تلي معايير المحاسبة المحلية.
1	1	1	1	البيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير محاسبية معترف بها دولياً (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على البيانات المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	1	تقرير مدقق الحسابات المستقل فيما يتعلق بالقوائم المالية السنوية وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية / IFRS
1	1	1	1	رأي تدقيق غير متحفظ (نظيف) فيما يتعلق بالبيانات المالية السنوية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية / IFRS
1	1	1	1	الإفصاح عن معاملات الأطراف ذات الصلة: المبيعات إلى / المشتريات من والذمم الدائنة إلى / المستحقات من الأطراف ذات الصلة.
1	1	1	1	البيانات المالية المؤقتة (ربع سنوية أو نصف سنوية) وفقاً لمعيار محاسبي معترف به دولياً (IFRS).
1	1	1	1	ملاحظات على هذه البيانات المالية
1	1	1	1	ما إذا كانت هذه البيانات المالية قد تم تدقيقها أو على الأقل استعراضها.
1	1	1	1	المعلومات المالية على أساس ربع سنوي.
1	1	1	1	تحليل القطاعات (النتائج مقسمة حسب نوع العمل).
1	1	1	1	هيكل الإيرادات (توزيع مفصل).
1	1	1	1	هيكل التكلفة (درجة عالية من التفاصيل).
1	1	1	1	اسم مكتب تدقيق الشركة.

1	1	1	1	نسخة من تقرير مراقب الحسابات.
1	1	1	1	كم تدفع الشركة في أتعاب المراجعة للمدقق.
1	1	1	1	طرق تقييم الأصول.
1	1	1	1	هياكل ملكية الفروع
				معلومات تشغيلية
1	1	1	1	تفاصيل نوع العمل الذي تمارسه الشركة.
1	1	1	1	الأصول الثابتة المستخدمة.
1	1	1	1	مناقشة استراتيجية الشركة.
1	1	1	1	الحصة السوقية لأي من أعمال الشركة أو جميعها.
				معلومات مجلس الإدارة
1	1	1	1	قائمة أعضاء مجلس الإدارة (الأسماء).
1	1	1	1	تفاصيل حول أعضاء مجلس الإدارة بخلاف الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول الوظائف والمناصب السابقة للمديرين.
1	1	1	1	تفاصيل عن الرئيس عدا الاسم والمسمى الوظيفي.
1	1	1	1	تفاصيل حول دور مجلس الإدارة في الشركة.
1	1	1	1	قائمة أو لجان مجلس الإدارة
1	1	1	1	أسماء جميع أعضاء كل لجنة قائمة.
1	1	1	1	سجل الحضور لاجتماعات مجلس الإدارة.
1	1	1	1	المدير التنفيذي والرئيس ليسا نفس الشخص.
1	1	1	1	يجتمع أعضاء مجلس الإدارة المستقلون بشكل منتظم بشكل مستقل عن الإدارة التنفيذية للشركة.
1	1	1	1	يجتمع المجلس أكثر من 4 مرات في السنة.
				مكافآت أعضاء مجلس الإدارة
1	1	1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة تعويضات وبدلات
1	1	1	1	تقاضي أعضاء مجلس الإدارة مكافآت

أخلاقيات العمل ومسؤولية الشركات				
قيادة				
1	1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص حوكمة الشركة.
1	1	1	1	بيان الرئيس التنفيذي بخصوص مسؤولية الشركة / المسؤولية الاجتماعية للشركات.
أخلاقيات العمل				
1	1	1	1	نشر تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات.
تقييم السلوك البيئي والاجتماعي للشركات				
التلوث البيئي				
0	1	0	1	انبعاثات غازات الاحتباس الحراري.
0	1	0	1	سياسة إدارة الانبعاثات أو المخاطر التنظيمية المرتبطة بتغير المناخ.
0	1	0	0	حملات توعية عن مخاطر تجميع النفايات
استخدام الموارد الطبيعية				
0	1	0	1	استهلاك الطاقة مقسمًا حسب مصدر الطاقة الأساسي.
0	1	0	1	استخدام مصادر الطاقة المتجددة.
0	1	0	1	مبادرات لخفض استهلاك الطاقة أو تدقيق الطاقة.
0	1	0	0	مبادرات لتحسين كفاءة استخدام المواد.
المسؤولية الاجتماعية				
سياسة الإدارة				
0	0	0	1	المعلومات المتعلقة بدورة حياة المنتج.
1	1	1	1	سياسة بيئية صريحة.
الموظفين				
1	1	0	1	برامج التطوير الوظيفي.

1	0	0	0	مبادرات لإشراك الموظفين في صنع القرار (بما في ذلك التواصل على مستوى الإدارة الداخلية وما إلى ذلك).
1	1	0	1	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالمزايا غير المالية للموظفين (بما في ذلك الإسكان وما إلى ذلك).
0	1	1	1	معلومات عن السياسة / القواعد المتعلقة بالرعاية الصحية.
0	1	1	1	تطبيق أنظمة الإدارة والسلامة للموظفين.
				صحة الموظفين وسلامتهم (S&H)
1	1	1	1	سياسة صريحة للصحة والسلامة.
1	1	1	1	المبادرات الخاصة بصحة الموظف وسلامته.
1	1	1	1	التدريب والإشراف على انضباط السلامة المهنية.
				تكافؤ الفرص
0	0	0	0	بيان صريح حول تكافؤ الفرص في العمل (الجنس، الطبقة الاجتماعية، الدين، إلخ).
0	0	0	0	التقسيم الجنساني للقوى العاملة الإجمالية.
0	1	0	1	عدد الموظفين حسب المؤهل الدراسي.
0	1	0	0	مبادرات تعزيز توظيف النساء و / أو المعوقين.
1	1	0	1	سياسة / بيان صريح بشأن الاستثمار المجتمعي.
1	1	1	1	الالتزام المعلن بالاعتراف بمعايير مسؤولية الشركات.
				الاستثمار المجتمعي
1	1	0	0	مبادرات توعية أو تثقيف المجتمع.
1	1	0	0	مشاركة الشركة في المبادرات العامة والخاصة لتنمية المجتمع.
1	1	1	0	وصف / مبلغ إجمالي التبرعات / التبرعات للمبادرات الخيرية (الصحة ، التعليم ، إلخ).
				التواصل مع العملاء وجودة المنتج
0	1	0	0	عدد استطلاعات رضا العملاء التي أجريت في السنة.

1	1	1	1	سياسة / إجراءات لحماية سرية / خصوصية العميل.
52	55	53	56	مجموع نقاط الحوكمة
0	7	0	5	مجموع نقاط المسؤولية البيئية
13	17	9	13	مجموع نقاط المسؤولية الاجتماعية
13	24	9	18	مجموع نقاط المسؤولية البيئية والاجتماعية
65	79	62	74	المجموع النهائي

Abstract

The aim of the research is to propose an index based on governance, environmental responsibility, and social responsibility criteria in the Damascus Securities Exchange. The study conducted an analytical analysis of the governance, environmental responsibility, and social responsibility of all listed companies in the Damascus Securities Exchange for the years (2019, 2020, 2021), based on standards issued by "Standard & Poor's" and applying the same approach as Egypt in creating the index.

The researcher analyzed financial, governance, annual, sustainability reports, websites, and any news released by the companies. The study used appropriate criteria to reach the results.

The study found that there is a good level of disclosure of governance in all listed companies, but poor disclosure of environmental factors in most listed companies. There is also variation in the level of disclosure of social factors among companies, with most banks, industrial and telecommunications sectors having a good level of disclosure of social practices, while most insurance, services and agricultural sectors have a poor level of disclosure of social practices. The study emphasized that the overall disclosure of environmental and social practices is still below average and that there are no unified policies and standards for environmental and social responsibility. The study found that all companies have a good level of disclosure in terms of governance, environmental and social responsibility combined according to the quantitative results used in the study, with the possibility of building an index for governance and environmental and social responsibility in the Damascus Securities Exchange.

Keywords: Sustainable development, governance, social responsibility, environmental responsibility, Syrian companies.



**Syrian Arab Republic
Damascus University - Faculty of Economics
Banks and insurance department
Financial Market**

**Proposing an Index for Governance, Environmental and
Social Responsibility at Damascus Securities Exchange, Based
on Egyptian ESG Index**

**A submitted in partial fulfillment of the requirements for the degree of
Master in financial market**

Prepared by:

Derar Amir Dach

The Supervision of Dr

**Ali Kannan. Professor at the Faculty of Economics – Damascus University
(2023)**