

S&P Global Ratings

تعارض المصالح لدى وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية"

تزاوّل وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" أعمالها في المملكة العربية السعودية بشكل رئيسي من خلال شركة "إس آند بي جلوبال ريتنجز يرورب ليمتد" SPGRE.

تم وضع السياسات والإجراءات الداخلية لوكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" للمساعدة في تحديد، أو إزالة، أو إدارة "التعارض الفعلي أو المحتمل في المصالح" والإفصاح عنه فيما يتعلق بأنشطة التصنيف الائتماني التي تحددها وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية".

تحتفظ وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" بسجل خاص بتعارض المصالح حيث تم تحديد أنواع التعارض المحتمل للمصالح معاً في إطار سياسات وضوابط محددة لتخفيف تلك الأنواع من تعارض المصالح.

تعارض المصالح المحتمل لدى وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية"

تحدد وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" الحالات المحتملة لتعارض المصالح المتعلقة بأنشطة التصنيف الائتماني السارية على شركة "إس آند بي جلوبال ريتنجز يرورب ليمتد" SPGRE ووكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" وفقاً للآتي:

- معاملات المشتقات المالية – تتمتع وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" بحقوق بموجب معاملات المشتقات المالية ذات الصلة بالكيان المُصنّف أو بالأطراف الأخرى ذات الصلة الخاصة به، و/أو الأوراق المالية الصادرة عن الكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة الخاصة به.
- الملكية أو التأثير المحتمل – (1) أي كيان مُصنّف يملك 5% أو أكثر من رأس المال أو حقوق التصويت في شركة "إس آند بي جلوبال"؛ أو (2) إذا كان مالك حصة 5% أو أكثر في شركة "إس آند بي جلوبال"

يملك 5% أو أكثر من (i) الكيان المُصنّف أو (ii) الطرف الآخر ذو الصلة؛ أو (3) إذا كان مالك 5% أو أكثر في شركة "إس أند بي جلوبال" عضواً في مجلس الإدارة أو الرقابة لـ (i) الكيان المُصنّف أو (ii) الطرف الآخر ذو الصلة.

- التمويل – في حال قامت وكالة "إس أند بي جلوبال" للتصنيفات الائتمانية" أو الشركة الأم بتلقي أو تلقت مؤخراً تمويلاً من الكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة.
- إلحاق المنتج – تم إصدار التصنيف الائتماني بشرط، أو قام أي موظف بالتهديد بإصدار التصنيف الائتماني بشرط، شراء الملتزم أو الشركة التابعة له خدمات أو منتجات أخرى، بما في ذلك منتجات التقييم الائتماني المسبق من وكالة "إس أند بي جلوبال" للتصنيفات الائتمانية" أو أي شركة تابعة لها.
- إلحاق المنتج – لم يتم تحديد توصية التصنيف وفقاً للمعايير التي حددتها وكالة "إس أند بي جلوبال" للتصنيفات الائتمانية" وإنما استندت التوصية على ما إذا قام الكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة به بشراء التصنيف الائتماني أو أي خدمات أو منتجات أخرى من وكالة "إس أند بي جلوبال" للتصنيفات الائتمانية" أو الشركات التابعة لها.
- توابع التصنيف – تم خفض التصنيف الائتماني لمنتج التمويل المهيكل أو التهديد بخفضه ما لم يتم أيضاً تصنيف كامل المنتج أو جزء منه لدى وكالة "إس أند بي جلوبال" للتصنيفات الائتمانية".
- ملكية الأوراق المالية – تملك وكالة "إس أند بي جلوبال" للتصنيفات الائتمانية" أي سندات صادرة عن أي كيان مُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة به.
- الاكتتاب – يتصرف الكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة به كضامن للأوراق المالية الخاصة بوكالة "إس أند بي جلوبال" للتصنيفات الائتمانية" أو الشركة الأم التابعة لها.
- الأنشطة التجارية – عدم وجود فصل بين الأنشطة التجارية وأنشطة التصنيف الائتماني.
- توفير قدرات متعددة من التصنيفات الائتمانية والخدمات الأخرى لنفس الكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة به.
- العلاقات – علاقة الأعمال مع أي كيان مُصنّف أو الأطراف الأخرى التابعة له سواء كانت أنشطة تصنيف ائتماني أو غيرها.
- الهيكلة – حظر توفير الخدمات الاستشارية والاستشارات بخصوص منتجات التمويل المهيكل.
- تأثير التسديد من قبل المُصدرين أو الضامنين للتصنيفات الائتمانية فيما يتعلق بالأوراق المالية أو أدوات سوق المال التي قاموا بإصدارها أو الاكتتاب عليها.
- تأثير التسديد أو فوائد الخدمات غير المرتبطة سواءً كانت أنشطة تصنيف ائتماني أو غيرها.
- قامت وكالة "إس أند بي جلوبال" للتصنيفات الائتمانية" أو الكيانات التابعة لها شخصياً بتسديد أجور الاشتراكات لوكالة أو أي من الشركات التابعة للوصول أو الدخول إلى التصنيف الائتماني لوكالة التصنيف الائتماني و/أو للخدمات الأخرى المقدمة من وكالة التصنيف الائتماني حيث أن هؤلاء الأشخاص قد يملكون أيضاً

استثمارات أو قاموا بإبرام معاملات من الممكن أن تتأثر سلباً أو إيجاباً بالتصنيف الائتماني الصادر عن وكالة التصنيف الائتماني.

تعارض المصالح المحتمل للأفراد

تحدد وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" تعارض المصالح المحتمل فيما يتعلق بالموظفين الأفراد العاملين في أنشطة التصنيف الائتماني:

- تتأوب المحلل - في حال عدم امتثال أي محلل مشارك في لجنة التصنيف لمتطلبات التناوب الخاص بالمحللين.
- الأنشطة التجارية - قام أي محلل، أو كان لديه علم بأن موظف آخر بوظيفة محلل قد شرع في أو شارك في أنشطة تجارية ذات صلة بالكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة به.
- الخدمات الاستشارية - قام أي محلل بالمشاركة، أو كان لديه علم بأن موظف آخر مشارك في لجنة التصنيف قام بالمشاركة في الخدمات الاستشارية والاستشارات ذات صلة بالكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى المُصنّفة ذات الصلة به.
- وظيفة أو علاقة سابقة - كان أي محلل يزاول، أو زاول خلال الأشهر الستة الماضية، أي دور وظيفي أو أي علاقة أعمال هامة مع الكيان المُصنّف أو الكيانات الأخرى المُصنّفة ذات الصلة والتي قد تسبب أو ينظر إليها على أنها تسبب تعارض في المصالح.
- التوظيف - كان أي محلل أو أي فرد من أفراد عائلته من الدرجة الأولى يعمل حالياً لدى الكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة به.
- العلاقة الشخصية وغيرها - كان لدى المحلل، أو كان لديه علم بأن أي موظف آخر مشارك في لجنة التصنيف كان لديه، علاقة شخصية أو غيرها والتي تشكل سبباً محتملاً لتعارض فعلي أو ظاهري في المصالح.
- الهدايا والتزفيه - قام أي محلل أو أي فرد من أفراد عائلته من الدرجة الأولى بطلب أو استلام هدايا أو القيام بأي نشاط ترفيهي مرتبط بالأعمال من الكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة به.
- ضمانات التصنيف - قام أي محلل صراحة أو ضمناً، أو كان على علم بأن موظف آخر قام، بضمان أو تأكيد منح تصنيف ائتماني محدد قبل قيام لجنة التصنيف بتحديد.
- ملكية الأوراق المالية - كان أي موظف/أي محلل أو أي فرد من أفراد عائلاتهم من الدرجة الأولى يملك أوراق مالية للكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة به.
- الهيكلة - قام أي محلل، أو كان يعلم بأن أي موظف آخر يعمل محلاً ومشارك في لجنة التصنيف قام باقتراحات أو توصيات تتعلق بتصميم منتج التمويل المهيكل المطروح أمام لجنة التصنيف.
- التأثير غير الملائم - المحللون المتأثرون بالأراء الائتمانية الأخرى المعلنة مثل التقديرات الائتمانية.

- المصالح الخارجية – كان أعضاء مجلس إدارة و/أو موظفو وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" تابعين للكيان المُصنّف أو الأطراف الأخرى ذات الصلة.
- التوظيف – استقالة الموظفين للعمل لدى الكيان المُصنّف.
- مراقبة الكيان المُصنّف – قام المحلل أو شارك شخصياً في مناقشات مع الكيان المُصنّف حول المسائل ذات الصلة بمراقبة وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" للكيان المُصنّف بصفته المنظم لها (على سبيل المثال، عندما يكون الكيان المُصنّف حكومة تُصدر سندات دين ومنظم يراقب أنشطة وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية"). على سبيل المثال، مشاركة أي محلل بفعالية في نقاشات مع الكيان المُصنّف حول رأي وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" بقواعد الكيان المُصنّف لدى وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" ذات الصلة بمراقبتها بخدمات التصنيف.

الضبط وتخفيف الآثار

- وضعت وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" بشكل رئيسي ضوابط وإجراءات للمساعدة في تخفيف التضارب الفعلي أو المحتمل في المصالح. وهذه تتضمن هذه الضوابط والإجراءات، على سبيل المثال لا الحصر:
- السياسات والإجراءات (المعلق أ)؛
 - التدريب
 - الحماية المادية وغير المادية (مثال: تكنولوجيا المعلومات)؛
 - الرصد والمراقبة المستمرة
 - مراجعات دورية واختبارات الامتثال
 - خطة الدعم
 - إصدار الشهادات

بالإضافة إلى ذلك، فإن التصنيفات الائتمانية، التي يتم بموجبها تحديد الإجراءات المتخذة بشأن التصنيف الائتماني، مصممة للحماية من أي تأثير محتمل غير مناسب يؤثر على أنشطة التصنيف الائتماني.

الملحق أ

تساعد السياسات الواردة في القائمة أدناه في تحديد، أو إلغاء، أو إدارة التعارض المصالح المحتمل الوارد أعلاه والإفصاح عنه. تم نشر هذه السياسات على الموقع الإلكتروني لوكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية".

- تناوب المحلل
- الخدمات الإضافية والخدمات الأخرى
- تجنب التعارض مع الخدمات الإضافية والخدمات الأخرى
- تجنب الإفصاح الانتقائي
- الشكاوى
- استقلالية الأقسام والموضوعية
- الهدايا، الترفيه، المؤتمرات والفعاليات الأخرى
- مراجعة العمل السابق
- تفاعل السوق
- المهام والمسؤوليات
- قواعد أخلاقيات العمل لدى شركة "إس أند بي جلوبال" الخاصة بالموظفين
- الأنشطة الخارجية/السلوك المهني
- علاقة الأعمال المحتملة
- الأنشطة المحظورة
- لجنة التصنيف
- الإبلاغ عن سلوك غير قانوني، بدون إجراءات انتقامية
- سياسة الإفصاح عن الأوراق المالية والتداول
- ملحق التصنيفات لسياسة الإفصاح عن الأوراق المالية والتداول
- حوكمة الشركات
- قواعد السلوك لدى وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية"