

تزاوّل وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" (الوكالة) 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 القائم أو المحتمل في المصالح" والإفصاح عنه فيما يتعلق بأنشطة التصنيف الائتماني التي تحددها الوكالة.

تحتفظ الوكالة بسجل خاص بتعارض المصالح حيث تم تحديد أنواع التعارض المحتمل للمصالح معاً في إطار سياسات وضوابط محددة لاحتواء تلك الأنواع من تعارض المصالح.

للمزيد من المعلومات حول كيفية إدارتنا لتعارض المصالح الرجاء الاطلاع على فقرة "الضبط واحتواء الآثار" أدناه.

التعارض المحتمل للمصالح 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 أو وكالة "إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية" وفقاً للآتي:

- معاملات المشتقات المالية – تتمتع الوكالة 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" SPGI؛ أو (2) إذا كان مالك حصة 5% أو أكثر في شركة SPGI يملك 5%

- أو أكثر من (i) الكيان المُصنّف أو (ii) الطرف الآخر ذو الصلة؛ أو (3) إذا كان مالك 5% أو أكثر في شركة SPGI عضواً في مجلس الإدارة أو الرقابة لـ (i) الكيان المُصنّف أو (ii) الطرف الآخر ذو الصلة.
- التمويل – في حال قامت الوكالة 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 الوكالة أو أي شركة تابعة لها.
- إلحاق المنتج – لم يتم تحديد توصية التصنيف وفقاً للمعايير التي حددتها الوكالة 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 الوكالة 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 الوكالة.
- ملكية الأوراق المالية – تملك الوكالة 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 بالوكالة 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.
- تتلقى الوكالة أو شركاتها التابعة أجوراً من أشخاص لقاء اشتراكات لاستلام أو الوصول إلى التصنيفات الائتمانية التي تصدرها الوكالة و/أو أي خدمات أخرى تقدمها الوكالة، مع العلم أن هؤلاء الأشخاص قد يملكون أيضاً أو قاموا بإبرام معاملات من الممكن أن تتأثر سلباً أو إيجاباً بالتصنيف الائتماني الصادر عن وكالة التصنيف الائتماني.

التعارض المحتمل لمصالح الأفراد

تحدد الوكالة تعارض المحتمل للمصالح فيما يتعلق بالموظفين الأفراد العاملين في أنشطة التصنيف الائتماني:

- تناوب 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 والترفيه - قام أي محلل أو أي 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 المهيكّل المطروح أمام لجنة التصنيف.
- التأثير غير الملائم - المحللون المتأثرون بالآراء الائتمانية الأخرى المعلنة مثل التقديرات الائتمانية.
- المصالح الخارجية - كان أعضاء مجلس إدارة و/أو موظفو الوكالة 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 الوكالة للكيان المُصنّف بصفتها المنظم لها (على سبيل المثال، عندما يكون الكيان المُصنّف

حكومة تُصدِرُ سندات دين ومنظم يراقب أنشطة الوكالة). على سبيل المثال، مشاركة أي محلل بفعالية في نقاشات مع الكيان المُصنّف حول رأي الوكالة بقواعد الكيان المُصنّف لدى الوكالة ذات الصلة بمراقبتها لخدمات التصنيف.

الضبط واحتواء الآثار

وضعت الوكالة بشكل رئيسي ضوابط وإجراءات للمساعدة في احتواء التضارب الفعلي أو المحتمل في المصالح. وتتضمن هذه الضوابط والإجراءات، على سبيل المثال لا الحصر:

- السياسات والإجراءات (الملحق أ)؛
- التدريب
- الحماية المادية وغير المادية (مثال: تكنولوجيا المعلومات)؛
- الرصد والمراقبة المستمرة
- مراجعات دورية واختبارات الامتثال
- خطة الدعم
- إصدار الشهادات

بالإضافة إلى ذلك، إن السياسات والإجراءات والضوابط التي تحكم عملية التصنيف، بما فيها مشاركة لجان التصنيف في تحديد التصنيفات الائتمانية، هي مصممة للحماية من أي تأثير غير مناسب محتمل على أنشطة التصنيف الائتماني.

الملحق أ

تساعد السياسات الواردة في القائمة أدناه في تحديد، أو إلغاء، أو إدارة تعارض المصالح المحتمل الوارد أعلاه والإفصاح عنه. تم نشر هذه السياسات على الموقع الإلكتروني للوكالة.

- تناوب المحلل
- الخدمات الإضافية والخدمات الأخرى
- تجنب التعارض مع الخدمات الإضافية والخدمات الأخرى
- تجنب الإفصاح الانتقائي لمعلومات هامة غير معلنة
- 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
- سياسة السلوك المهني للأنشطة الخارجية
- علاقة الأعمال المحتملة
- الأنشطة المحظورة
- لجنة التصنيف
- حفظ السجلات والاحتفاظ
- الإبلاغ عن سلوك غير قانوني، بدون إجراءات انتقامية
- سياسة الإفصاح عن الأوراق المالية وسياسة التداول
- سياسة حوكمة الوكالة
- قواعد السلوك لدى الوكالة