



موضوع	بخشنامه شماره م/ب/ 2253 مورخ ۱۳۸۴/۱۱/۱۸؛ اصول مربوط به شیوه نظارت بر عملیات مالی شرکت بزرگ مالی و منابع در معرض خطر (ترجمه سندی از کمیته نظارت بانکی بال)
شماره م/ب ر ۲۲۵۳ تاریخ : ۱۳۸۴/۱۱/۱۸	بسمه تعالی جهت اطلاع کلیه مدیران عامل محترم بانکهای دولتی غیر دولتی شرکت دولتی پست بانک موسسه اعتباری توسعه و سازمان حسابرسی ارسال گردید. با احترام همانطور که مستحضرد در دهه های اخیر موسسات مالی با گسترش حوزه های فعالیت به سایر عرصه های رقابت مانند بازارهای سرمایه و بیمه وارد گردیدند این موضوع سبب شده که از نظر سازمانی موسسات مالی به مراتب پیچیده تر شوند. بنابراین صنعت بانکداری در حال حاضر شاهد رشد کمی قابل توجه موسسات مالی است که در پی بهره جویی از درآمد سایر بخشها به تاسیس شرکت های سرمایه گذاری و بیمه مبادرت نموده اند. آن چه در این رابطه حایز اهمیت است این که شرکت های زیر مجموعه شرکت مادر که خود میتواند یک بانک یا شرکت مالی پیچیده تر باشد با ورود به بازار و عرصه های دیگر ریسک خود را افزایش داده و مقوله نظارت را نیز با پیچیدگی بیشتری مواجه می سازند زیرا ناظرین بانکی در رویارویی با چنین موسسات مالی با مسایل جدیدی مواجه می شوند، بدین ترتیب که ساختار سازمانی شرکت های مالی مورد بحث زیر مجموعه هایی را در برگرفته که در بخش های بیمه و بازار سرمایه فعالیت دارند طبیعی است که هر یک از این شرکتها تابع مقررات خاص خود بوده و تحت نظارت مراجع متفاوت نظارتی نیز قرار دارند. این موضوع که چگونه مقررات نظارتی و مراجع نظارتی مختلف با یکدیگر تعامل داشته باشند که در مجموع ریسک کلی شرکت بزرگ مالی و نیز شرکت های زیر مجموعه کنترل شود موضوع بیانیه ی مشترکی است که با همکاری کمیته نظارت بر بانکداری ،بال سازمان بین المللی کمیسیونهای اوراق بهادار و اتحادیه بین المللی ناظرین بیمه انتشار یافته است. در گزارشی که پیش رو دارید ،هدف ارائه اصولی برای ناظرین بانکی و ناظرین شرکت های فعال در زمینه اوراق بهادار و بیمه است تا از طریق فرایندهای نظارتی و مقرراتی اطمینان حاصل کنند که منابع در معرض خطر و عملیات مالی شرکت های زیر مجموعه شرکت های بزرگ مالی کنترل می گردد. ضمن اعلام این نکته که مجموعه مقالات ترجمه شده در زمینه نظارت بر بانکداری در سایت این بانک به آدرس CBI.IR نیز قابل دسترسی است خواهشمند است دستور فرمایند این نوشتار جهت مطالعه و بهره برداری لازم برای واحدهای ذیربط ارسال گردد. ب اداره مطالعات و مقررات بانکی صدیقه رهبر شمس کار ۳-۳۸۳۱ رونوشت: به انضمام یک نسخه تصویر گزارش جهت استحضار جناب آقای ناصر کریمی، مدیر محترم اداره نظارت بر بانکها به انضمام یک نسخه تصویر گزارش جهت استحضار جناب آقای حمیدزاده مدیر محترم اداره نظارت بر موقعیت مالی بانکها به انضمام یک نسخه تصویر گزارش جهت استحضار جناب آقای درویشی مدیر محترم اداره نظارت بر صندوقهای قرض الحسنه و صرافیها . به انضمام یک نسخه تصویر گزارش جهت استحضار جناب آقای دکتر مجتهد رئیس محترم پژوهشکده پولی و بانکی به انضمام یک نسخه تصویر گزارش جهت استحضار سرکار خانم لطفی مدیر محترم کتابخانه بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران مدیریت کل نظارت بر بانکها و موسسات اعتباری اداره مطالعات و مقررات بانکی اصول مربوط به شیوه نظارت بر عملیات مالی شرکت بزرگ مالی متشکل از مجموعه ای از شرکت های فعال در بخش های بانکداری بیمه و بازار سرمایه و منابع در معرض خطر بیانیه مجمع مشترک

کمیته نظارت بر بانکداری، بال سازمان بین المللی کمیسیونهای اوراق بهادار و اتحادیه بین المللی ناظرین بیمه (دسامبر ۱۹۹۹)

ترجمه: میترا محمد علیزاده

گروه مطالعاتی بانکی و اعتباری

شهریور ماه ۱۳۸۴

فهرست مطالب

صفحه

پیشگفتار (مترجم)

تعاریف (مترجم)

اصول عملیات مالی شرکتهای گروه و منابع در معرض خطر
هدف

مفهوم عملیات مالی شرکتهای گروه و منابع در معرض خطر
اصول

کار گروه مطالعاتی

بررسی رویه های نظارتی

رویه های شرکتهای بزرگ مالی

تجزیه و تحلیل موضوعات مربوط به نظارت شرکتهای بزرگ مالی

اصول راهنما

ماخذ

پیشگفتار (مترجم)

در دهه های اخیر موسسات مالی با گسترش حوزه های فعالیت خود به سایر عرصه های رقابت مانند بازار سرمایه و بیمه وارد گردیدند این موضوع سبب شده که از نظر سازمانی موسسات مالی به مراتب پیچیده تر شوند. بنابراین صنعت بانکداری در حال حاضر شاهد رشد کمی قابل توجه موسسات مالی است که در پی بهره جویی از درآمد سایر بخشها به تاسیس شرکتهای سرمایه گذاری و بیمه مبادرت نموده اند. آن چه در این رابطه حایز اهمیت است این که شرکتهای زیر مجموعه شرکت مادر که خود میتواند یک بانک یا شرکت مالی پیچیده تر باشد با ورود به بازار و عرصه های دیگر ریسک خود را افزایش داده و مقوله نظارت را نیز با پیچیدگی بیشتری مواجه میسازند زیرا ناظرین بانکی در رویارویی با چنین موسسات مالی با مسایل جدیدی مواجه میشوند بدین ترتیب که ساختار سازمانی شرکتهای مالی مورد بحث زیر مجموعه هایی را در برگرفته که در بخشهای بیمه و بازار سرمایه فعالیت دارند. طبیعی است که هر یک از این شرکت ها تابع مقررات خاص خود بوده و تحت نظارت مراجع متفاوت نظارتی نیز قرار دارند. این موضوع که چگونه مقررات نظارتی و مراجع نظارتی مختلف با یکدیگر تعامل داشته باشند که در مجموع ریسک کلی شرکت بزرگ مالی و نیز شرکتهای زیر مجموعه کنترل شود موضوع بیانیه ی مشترکی است که با همکاری کمیته نظارت بر بانکداری بال سازمان بین المللی کمیسیونهای اوراق بهادار و اتحادیه بین المللی ناظرین بیمه انتشار یافته است.

تعاریف

شرکت بزرگ در این نوشتار به مفهوم شرکتی است که از به هم پیوستن مجموعه ای از شرکت ها ایجاد گردیده است.

منابع در معرض خطر : اکسپوژر

عملیات مالی شرکتهای گروه و منابع در معرض خطر : داد و ستدهای متقابل شرکت مادر با هر یک از شرکتهای زیر مجموعه و نیز شرکتهای زیر مجموعه با یکدیگر است. البته در قانون تجارت ایران و از منظر حسابرسان تعریف دیگری در این رابطه قابل طرح است و آن معاملات با اشخاص وابسته می باشد.

Conglomerate.

Exposures.

-Intra-Group Transactions and Exposures

«بسمه تعالی»

اصول عملیات مالی شرکتهای گروه و منابع در معرض خطر

هدف

هدف از این نوشتار ارائه اصولی برای ناظرین بانکی و ناظرین شرکتهای فعال در زمینه اوراق بهادار و بیمه است تا از طریق فرآیندهای نظارتی و مقرراتی اطمینان حاصل کنند که منابع در معرض خطر و عملیات مالی شرکتهای زیر مجموعه شرکتهای بزرگ مالی کنترل می گردد.

- منابع در معرض خطر و عملیات مالی شرکتهای گروه تأثیرات ترکیبی فعالیت ها را در بخشهای مختلف شرکت بزرگ آسان تر نموده در نتیجه میتواند به کارآمدی هزینه ها به حداکثر رسانی سود بهبود مدیریت ریسک و اعمال کنترل موثرتر بر سرمایه و نحوه تامین مالی منجر شود. دستیابی به این منافع برای ساختارهای سازمانی که زمینه انجام این عملیات مالی و ایجاد اکسپوژرها را فراهم می کنند اغلب هدفی عمده محسوب میگردد در عین حال عملیات مالی مهم و اکسپوژرهای حایز اهمیت بیانگر راه های انتشار مشکلات در کل گروه است و به طور بالقوه باعث پیچیدگی روشهای تصفیه ورشکستگی ها می شود. دستیابی به توازن مناسب میان مزایا و ریسکهای منابع در معرض خطر و عملیات مالی شرکتهای زیر مجموعه هدف مهمی برای شرکتهای بزرگ و نیز ناظرین است. البته توازن مطلوب بسته به فعالیتها و انواع عملیات مالی شرکتهای زیر مجموعه و اکسپوژرها در شرکتهای مورد بحث می تواند متفاوت باشد.

مفهوم عملیات مالی شرکتهای گروه و منابع در معرض خطر

در گزارش حاضر شرکت بزرگ مالی به عنوان شرکتی تعریف شده که فعالیت اصلی آن در زمینه مالی است و موسسات تحت پوشش آن تا حد زیادی حداقل در دو بخش از بخشهای بانکی اوراق بهادار و بیمه دارای تعهداتی هستند. هر نوع انضباط نظارتی چشم اندازی را برای منابع در معرض خطر و عملیات مالی شرکتها گروه صنعت مربوطه آن متصور میشود. این مقاله آن چشم اندازها را با منظور نمودن کنترل نظارتی عملیات مالی بین شرکتها زیر مجموعه و اکسپوزهای مالی یک شرکت بزرگ مالی مدنظر قرار می دهد.

ه منابع در معرض خطر و عملیات مالی شرکتها گروه هر دو شکل مستقیم و غیر مستقیم مطالبات میان موسسات را در یک شرکت بزرگ مالی در بر میگیرد آنها میتوانند از موارد متفاوتی نشأت گیرند به عنوان مثال از

(1) سهام داری متقابل

(۲) عملیات تجاری که به موجب آنها یک گروه شرکتی با گروه شرکتی دیگر معاملاتی را انجام میدهد یا این کار را از طرف یک گروه شرکتی انجام میدهد؛

(۳) مدیریت اصلی (مرکزی) نقدینگی کوتاه مدت در شرکت بزرگ

(۴) تضمین ها و امها و تعهدات ارائه شده به یا دریافت شده از سایر شرکتها گروه ؛

(۵) شرط مدیریت و سایر ترتیبات خدماتی مثل ترتیبات بازنشستگی یا خدمات اداره پشتیبانی

اکسپوزر نسبت به سهامداران عمده شامل و امها و منابع در معرض خطر زیر خط ترازنامه مانند تعهدات و تضمین ها (۷) اکسپوزر ناشی از روند جایگزینی داراییهای مشتری با سایر شرکتها گروه؛

(۸) خرید با فروش داراییها با سایر شرکتها گروه ؛

(۹) انتقال ریسک از طریق بیمه مجدد

(۱۰) انجام معاملات بین موسسات زیر مجموعه شرکت بزرگ به منظور انتقال ریسک اکسپوزر مربوطه به اشخاص ثالث؛
اصول

1- ناظرین باید به طور مستقیم یا از طریق موسسات تحت پوشش اقداماتی را انجام دهند تا اطمینان یابند که شرکتها بزرگ فرآیندهای کافی مدیریت ریسک شامل فرآیندهایی برای شرکت بزرگ به عنوان یک کل و فرآیندهایی برای شرکت های وابسته به آن که نسبت به آنها منابع در معرض خطر وجود دارد یا با آنها در داخل گروه داد و سند مالی انجام میشود ایجاد نموده اند در صورت لزوم ناظرین باید معیارهای مناسبی - مانند تقویت این فرآیند با کمک محدودیتهای نظارتی را - منظور کنند.

11 ناظرین باید عملیات مالی مهم و اکسپوزهای حایز اهمیت موسسات مالی تحت نظارت را به طور منظم مورد مراقبت قرار دهند این کار در صورت لزوم از طریق گزارش دهی ادواری با ابزارهایی انجام میشود و کمک میکند درک روشنی نسبت به منابع در معرض خطر و عملیات مالی شرکتها زیر مجموعه شرکتها بزرگ مالی بوجود آید.

111- ناظرین باید افزایش عملیات مالی شرکتها گروه و منابع در معرض خطر به همگان را تشویق نمایند.

ناظرین باید به طور تنگاتنگ با یکدیگر در ارتباط باشند تا به دغدغه های یکدیگر پی برند و در صورتی که مناسب تشخیص دهند نسبت به انجام هرگونه اقدام نظارتی در مورد عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها هماهنگی نمایند.

ناظرین باید به نحو موثر و مناسبی با آن بخش از عملیات مالی و اکسپوزرهای حایز اهمیت شرکتها گروه که به نظر می رسد به طور مستقیم و یا از طریق یک اثرگذاری کلی و سرنوشت ساز تاثیر تعیین کننده ای بر موسسات تحت پوشش دارد برخورد نمایند.

کار گروه مطالعاتی

گروه مطالعاتی عملیات مالی شرکتها گروه اکسپوزرها و تمرکز ریسک حقیقت یابی در زمینه مدیریت ریسک عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها را از طریق دو پرسشنامه انجام داد یک پرسشنامه در رابطه با روبه های نظارتی و دیگری درباره روبه های شرکتها بزرگ نتایج این دو پرسش نامه به شرح زیر خلاصه میشوند

گروه مطالعاتی در گزارش خود ده شرکت بزرگ مالی را در زمینه مسائل مدیریتی شان در رابطه با عملیات مالی شرکتها زیر مجموعه و اکسپوزرها تحت بررسی قرار داد این شرکت ها شامل شش شرکت بزرگ بانکی با فعالیت در زمینه اوراق بهادار و یا امور بیمه دو شرکت بزرگ بیمه با فعالیتهای بانکی یا اوراق بهادار یک شرکت بزرگ اوراق بهادار با فعالیتهای بانکی و یک شرکت بزرگ مختلط فعال در زمینه امور بانکی و بیمه بود.

بررسی روبه های نظارتی

مقررات ناظر بر عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها از چارچوبهای نظارتی یک حوزه قضایی تاثیر می پذیرند برخی نظامهای نظارتی عملیات مالی میان شرکتها تابعه و شرکت مادر تحت پوشش میان شرکتها تابعه با یک شرکت مادر مشترک تحت پوشش بین موسسات هم تر از تابع همان مقررات یا مقررات مشابه در یک کشور واحد را از مقررات ناظر بر عملیات مالی

Jurisdiction. *-

Sister Institutions.-

شرکت های گروه و اکسپوزرها مستثنی میکنند به طور کلی مقررات ناظر بر عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها متوجه معاملات میان موسسات تحت پوشش تحت نظارت و موسسات خارج از حوزه مقرراتی میگردد. در نتیجه عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها نسبت به یک موسسه تحت پوشش در یک بخش و موسسه تحت پوششی در بخش دیگر به طور کلی در معرض اعمال محدودیت هایی قرار میگیرند که از جانب مقررات ناظر بر TTES، احتمالاً در مورد هر دو بخش اعمال میشود در واقع مقررات ناظر بر ITE همواره در مورد معاملات بین موسسه تحت پوشش و شرکتها وابسته خارج از حوزه ی نظارت و شرکتها هولدینگ اعمال می شود.

اکثر نظامهای نظارتی طراحی میشوند تا از عملیات مالی حایز اهمیت گروه و اکسپوزرهای تاثیرگذار پیش از تحقق آنها جلوگیری کنند تلاشهای نظارتی برای آن گروه از عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها انجام میشود که میتوانند به

عنوان راههایی برای تضعیف شرایط مالی موسسه مالی تحت پوشش محسوب شوند ابزارهای نظارتی شامل ممنوعیت نوسانات سرمایه ای یا درآمدی درخواست وثیقه محدود کردن نقل و انتقالات الزامی کردن تایید اولیه ناظرین و اعمال محدودیت برای انواع خاصی از انتقالات است. علاوه بر این اکثر نظامهای نظارتی برای عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها این الزام را ایجاد میکنند که در زمان وقوع تحت شرایط متعارف و یکسانی قرار داشته باشند با حداقل وجود آنها برای موسسه تحت نظارت زبان آور نباشد ناظرین اصلی گزارش دهی قانونی داد و ستد مالی در داخل گروه و اکسپوژرها یا افشای عمومی آنها را در بخش

توضیحات صورتهای مالی الزامی مینمایند سایر ناظرین موسسات را ملزم میکنند تا به منظور امکان تجزیه و تحلیل عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها اطلاعات تلفیقی ترازنامه و درآمد را در اختیار آنها قرار دهند.

Regulated Entity.-

-Exposures.

-At Arm's Length Terms

رویه های شرکتهای بزرگ مالی

۹ در ده گروه شرکتهای بزرگ تحت بررسی بعضی از شرکتهای فقط انطباق با الزامات قانونی را تحت مراقبت قرار میدادند و در موارد دیگر نیز توجه اندکی به عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها نشان داده میشد با این وجود مدیریت این شرکتهای بزرگ اغلب به دلیل سطح آگاهی و کنترل یکسان دو طرف معامله امر نظارت را غیر ضروری میدانستند بعضی از شرکت های بزرگ نیز عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها را به این دلیل که به جای اداره شرکت از طریق اشخاص حقوقی به اداره آن از طریق خطوط تجاری توجه دارد مغایر با راهکار شرکت تلقی می کردند.

۱۰ - البته شرکت های بزرگ خاص عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها را به دقت تحت مراقبت قرار میدهند یا شرایطی مثل الزامی بودن دریافت وثیقه برای هر اکسپوژر را در مورد آنها اعمال می کنند. گروه مطالعاتی علاقمند بود به دلایل توجه بیشتر شرکتهای بزرگ به انجام عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها پی برد در بعضی از شرکتهای مدیریت عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوژرها عاملی مهم برای حاکمیت سهامی و کنترل داخلی به شمار میرود یک شرکت بزرگ مالی و فعال در سطح بین المللی با توجه به اندازه پیچیدگی و تعداد اشخاص حقوقی زیر مجموعه آن سرمایه رادهای تامین مالی و ریسک را کنترل میکند و ساز و کارهای انتقال درآمد ابزاری را برای محدود فعالیت های غیر معمول یا افراطی اشخاص حقیقی یا حقوقی یا جلب توجه مدیریت ارشد به این موارد ارایه می کند. علت دیگر جذابیت انجام این عملیات اطمینان از حسابداری دقیق هزینه و تخصیص سود و در نتیجه کارایی سیستم نظام های انگیزشی مدیریت در این شرکت بزرگ است. با این وجود به نظر می رسد. هر دو مورد مدیریت مناسب عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها و ایجاد سیستمهای مدیریتی و ساز و

کارهای گزارش دهی به مدیریت دلایلی را ارائه میکند که به رغم تفاوت قابل ملاحظه با دغدغه های ناظرین - که در بخش بعدی توضیح داده میشود - به ناظرین این امکان را میدهد تا عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوژرها و مدیریت آنها را تحت کنترل و بررسی قرار دهند.

تجزیه و تحلیل موضوعات مربوط به نظارت شرکتهای بزرگ مالی

۱۱ - انجام عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها تنها دغدغه ناظرین نیست به این عملیات باید به عنوان ابزاری برای رسیدن به هدف نگرین شده که برای موسسات تحت پوشش در یک شرکت بزرگ میتواند مفید یا مضر باشد.

۱۲ شرکتهای بزرگ فعالیتهای اصلی را تمرکز بخشیده و به منظور تسهیل مدیریت ریسک و نیل به کارایی و مدیریت سرمایه و تامین وجوه به عملیات مالی در بین شرکتهای زیر مجموعه و ایجاد اکسپوژر مبادرت میکنند. ظهور شرکت های بزرگ مالی و پیچیدگی عملیات آنها به ایجاد گستره وسیعی از مبادلات و اکسپوژرهای مذکور منجر گردیده است. انواع جدید و مهم عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها شامل ابزارهای مشتقه و ترتیبات ارائه خدمات و کارمزد خدمات نشان دهنده ساختارهای سازمانی در حال تغییر و تکامل مدیریت و کنترل از طریق خطوط کاری است که مستندات آن در بیانیه مشترکی تحت عنوان چارچوبی برای اشتراک اطلاعات نظارتی منعکس گردیده است.

۱۳ اهمیت و ساختار متغیر عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها در شرکتهای بزرگ مالی چالشهای نظارتی را برای ارزیابی و کسب اطمینان از این که برای موسسات تحت پوشش با مشتریان آنها زبان آور نیستند افزایش میدهد. به طور کلی دغدغه های نظارتی زمانی به وجود می آیند که

عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها موجب شوند که سرمایه با درآمد به طور نامناسبی از موسسه تحت پوشش خارج شود.

عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها شرایطی را ایجاد کنند یا تحت شرایطی قرار داشته باشند که اشخاص در شرایط متعارف و یکسان بدون اعمال توصیه اجازه نیابند با یک موسسه تحت پوشش مبادلاتی داشته باشند. عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها اثر نامطلوبی بر توان بازپرداخت بدهی نقدینگی و سودآوری هر یک از موسسات داخل گروه داشته باشد.

عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها برای بهره برداری از اختلافهای موجود مقررات نظارتی مورد استفاده قرار گیرند از این رو اجازه ندهند به طور کلی سرمایه با سایر الزامات مقرراتی به حدود تعیین شده نایل گردند.

۱۴ عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها میتواند به شکل ترتیبات خدماتی یا ترتیبات دریافت کارمزد برای ارائه خدمات باشد و به جای انتقالات در یک مقطع زمانی مشخص، تعهدات مستمری را نشان دهند. لازم است ناظرین و شرکتهای بزرگ ارزش این معاملات را در نظر گرفته و بررسی کنند که آیا این معاملات به قیمتهایی به غیر از قیمت بازار انجام شده با براساس شرایطی است که میتواند برای موسسه تحت پوشش یا مشتریان آن زبان آور باشد. در عین حال عملیات مالی شرکت های

گروه و اکسپوژرها به سادگی با اشکال سنتی مقررات تطبیق نمی یابند برای این گونه مبادلات ناظرین عموماً موسسه تحت

پوشش را مسئول اداره و مراقبت از ارتباطات داخل گروه تلقی می کنند.

۱۵- توسعه و گسترش عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها و تغییر در ترکیب آن راه های بیشتری را برای سرایت (مشکلات به موسسات تحت پوشش شرکت های بزرگ می گشاید و می تواند به طور بالقوه مراحل تصفیه موسسات تحت پوشش یک شرکت بزرگ دچار مشکل یا ورشکسته را با پیچیدگی مواجه سازد نگرانی اخیر به ویژه برای شرکت های بزرگ مالی فعال در سطح بین المللی که در آنجا ممکن است نظام های ورشکستگی در داخل کشور و حوزه مقرراتی تفاوت داشته باشد بسیار حائز اهمیت است. در این رابطه عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها ممکن است آن قدر بزرگ باشند که به نوعی از تمرکز بخشی یا گروهی بدل شوند به نحوی که بسیاری از شرکت های بزرگ با ناظرین نتوانند آنها را به خوبی تحت مراقبت قرار دهند.

Fee-for-Service-

۱۶ جریان منابع از یک موسسه تحت نظارت به موسسه مادری که تحت نظارت قرار ندارد با به سایر موسسات خارج از حوزه نظارت در داخل گروه از طریق خرید سهام یا دیگر ابزارهایی که منجر به خروج سرمایه از موسسه تحت پوشش میشود میتواند موجب نگرانی ویژه نظارتی باشد اگرچه تمامی این گونه نقل و انتقالات نقش سرنوشت سازی ندارند کاهش های تدریجی سرمایه و یا وجود بدهی های اهرمی قابل توجه - دو یا چند برابر - به ویژه در بیانیه مشترک گزارش اصول" کفایت سرمایه مورد بحث قرار گرفته است. مخاطرات مربوط به داد و ستدهای مالی داخل گروه و اکسپوزرها در رابطه با موسسات خارج از حوزه نظارت از این موضوع نیز تاثیر می پذیرند که آیا این موسسات به تنهایی با شرکت بزرگ یا با طرف های خارج از آن معاملاتی را انجام میدهند زیرا شرکت های خارج از گروه می توانند مخاطرات جدیدی برای شرکت بزرگ ایجاد کنند. سطح نگرانی درباره عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها با موسسات خارج از حوزه نظارت تحت تاثیر کارایی معیارهای قرار دارد که ناظرین برای کسب اطلاعات در مورد موسسات خارج از حوزه نظارت در اختیار دارند یا به طور مستقیم یا غیر مستقیم به نحوه برخورد آنها با موسسات تحت پوشش بر می گردد.

۱۷ به منظور گسترش خط مشی های نظارتی در جهت عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها لازم است هر یک از ناظرین بین دغدغه های نظارتی نسبت به پیشرفتهای مدیریت ریسک کنترل موثرتر سرمایه و راه های تامین مالی از یک سو و کارایی هزینه ها - که از جمله اهداف بسیاری از شرکت های بزرگ است که شرکت های زیر مجموعه آنها عملیات مالی انجام میدهند و اکسپوزرهایی ایجاد میکنند - از سوی دیگر توازن برقرار کنند ضرورت رسیدن به یک نقطه تعادل مناسب به اهمیت درک ناظرین از نقش عملیات مالی شرکت های زیر مجموعه و اکسپوزرها در هر شرکت بزرگ و لزوم کنترلهای نظارتی باز میگردد.

در عین حال در نظام های نظارتی که کنترل ها به اشکال

گوناگونی از گزارش دهی تا بازرسی های حضوری در محل انجام میشود مراقبت کارآمد ضروری است.

۱۸ طبیعت دوگانه عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها مقررات و سایر بازرسی های نظارتی در سطح بخشی در بخش مربوطه شرکت های زیر مجموعه علت اصلی نگرانی های ناظرین را در مورد عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها مشخص میکند سطح بازرسی های نظارتی در مورد عملیات مالی شرکت های زیر مجموعه و اکسپوزرها تا حدی به سایر عناصر - از قبیل مقررات سرمایه، بازرسی گزارش دهی های مالی و غیره که در هر نظام نظارتی به آنها انکا میشود بستگی دارد. از آنجا که این عناصر دیگری

روش های خود را در مورد عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها در سطح بخشی - در هر جا با پیوستاری از دامنه محدود تا نسبتاً آزاد طراحی میکنند ولی در کلیه روشها چند عنصر کنترلی در نظر می گیرند. زمانی که نظارت یکپارچه تمامی یا بخش قابل توجهی از یک شرکت بزرگ را در بر میگیرد همان طور که در بسیاری از حوزه های قانونی معمول است نتیجه بازرسی ارائه شده به ناظر کل از طریق بررسی صورت های مالی تلفیقی با گزارش دهی قانونی عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها ممکن است برای مجاز کردن گردش نسبتاً آزاد عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها کافی باشد با اتخاذ چنین روشی نباید مقررات وضع شده از سوی ناظرین بخشی نادیده گرفته شود.

۱۹ اگر نظام های نظارتی مربوط به عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها به طور قابل توجهی با یکدیگر در تعارض باشند - این امر به ویژه هنگام حضور موسسات خارج از حیطه نظارت به وقوع می پیوندد - کارآمدی نظارت بر شرکت های بزرگ ممکن است کاهش یابد - از این رو، یکی از عناصر تشکیل دهنده یک راه کار بخشی برای عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها درک کامل محیط نظارتی دو موسسه درون گروه و مشخصات مقررات عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها و نظارت موشکافانه در حوزه های

- Continuum.

اصلی قانونی است. آیا برای انجام هر یک از معاملات هر یک از موسسات درون گروه تابع حد مشخصی از مقررات و نظارت هستند یا این که محدودیتهای اندکی برای عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها وجود دارد؟ البته ترکیب درجه مقررات در این دو محیط بر سطح و ماهیت ریسک نظارتی مرتبط با عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها تاثیر گذار خواهد بود.

۲۰ بنابراین ناظرین تمایل شدیدی به درک تصویر کلی ریسک شرکت های بزرگ دارند تا چگونگی تاثیرگذاری عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها بر موسسه تحت پوشش را تعیین کنند. همکاری و ارتباط میان ناظرین میتواند به آنها برای رسیدن به چنین شناختی کمک کند.

۲۱ طبیعت نگرانی های نظارتی این نکته را ضروری میسازد که موسسات تحت پوشش در داخل شرکت های بزرگ به عنوان بخشی از سیستم گسترده تر مدیریت ریسک فرآیندی را برای اندازه گیری بررسی و مدیریت عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها ایجاد کنند. شرکت های بزرگ با مدیریت خوب عمدتاً به دلیل اعمال کنترلهای داخلی و حاکمیت سهامی تاکید فراوانی بر مدیریت این گونه عملیات و اکسپوزرها دارند. حال آن که توجه نظارتی به عملیات مالی شرکت های گروه و اکسپوزرها عموماً از دغدغه های مربوط به سرایت یا تضعیف موسسه تحت پوشش نشأت میگیرد چارچوبهای کنترل داخلی و حاکمیت سهامی موثر به عنوان ابزار مهم مدیریت عملیات مالی شرکت های زیر مجموعه و نیز اکسپوزرها شناخته شده اند.

زمانی که شرکت بزرگی کنترل‌هایی را بر ITES اعمال میکند احتمال دارد سیستمهای کنترل شرکت بزرگ در مورد عملیات مالی و اکسپوژرها اطلاعاتی را عرضه کند که ناظر علاقمند به دریافت آنها باشد.

۲۲- علاوه بر کنترل‌های داخلی از سوی شرکت‌های بزرگ و بازرسی از سوی ناظرین افشای اطلاعات برای عموم از طریق تقویت نظم بازار میتواند به مدیریت صحیح عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها کمک کند. افشای اطلاعات مربوط به این عملیات مالی و اکسپوژرها برای عموم از سوی شرکت‌های بزرگ می‌تواند دو هدف را برآورده سازد نخست ارتقای نظم بازار از این طریق که سایر دست‌اندرکاران بازار این محیط مقرراتی و نظارتی هر یک از موسسات (مترجم) امکان را بیابند که میان سازمانهایی که عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها را به نحو می‌کنند

۱۳

ترتیب عمل نمیکند تفکیک قائل شوند در نتیجه برای ارایه راه‌های صحیح مدیریت ریسک به ناظرین کمک کنند از طریق افشای اطلاعات اعتبار دهندگان میتوانند بهتر متوجه شوند که تحولات سایر اشخاص حقوقی زیر مجموعه شرکت بزرگ چگونه بر مطالبات آنها نسبت به هر یک از این اشخاص تاثیر میگذارد دوم آن که افشای اطلاعات میتواند برای درک عملیات مهم مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرهای حایز اهمیت در شرکت‌های بزرگ به ناظرین کمک کند. ناظرین در عین حال اغلب به این نتیجه میرسند که افشای اطلاعات تنها نقطه شروعی برای طرح پرسش‌ها و مباحثات بیشتر است. چنین افشاهایی میتواند هنگام رویارویی با مقامات نظارتی از بار مسئولیت شرکت‌های بزرگ مالی بکاهد.

۲۳ نظم بازار تنها زمانی میتواند کارآ باشد که افشای اطلاعات به موقع قابل اتکا مرتبط و کافی باشد. بر طبق بررسی انجام شده از صورتهای مالی منتشره توسط نمونه‌های کوچکی از شرکت‌های بزرگ مالی در حال حاضر افشای اطلاعات مربوط به عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها در حداقل خود قرار دارد و می‌تواند به ویژه در گزارشهای سالانه به نحو قابل توجهی افزایش یابد. البته دامنه گسترده عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها در شرکت‌های بزرگ قابلیت ایجاد حجم مهمی از اطلاعات را دارا میباشد. در این رابطه اطلاعات فوری و حاوی جزئیات - خارج از چرخه مالی عادی در مورد ارتباطات اصلی میان اشخاص حقوقی زیر مجموعه شرکت بزرگ مکملی موثر و سازنده برای گزارشهای سالانه یا دوره ای محسوب می‌گردند. علاوه بر این اطلاعات کیفی درباره مدیریت عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها کماکان برای معنی دار ساختن اطلاعات کمی ضروری است.

۱۴

اصول راهنما

۲۴- راهکار نظارتی نسبت به عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها در یک شرکت بزرگ لزوماً تواناییهای ناظرین را برای وادار کردن موسسات مالی به کنترل این گونه عملیات مالی مساله دار یا بیش از حد مقرر و معاملات غیر متعارف با اعمال (توصیه منعکس میکند در برخی موارد ناظرین دارای اختیارات وسیعی برای نظارت بر مدیریت ریسک در کلیه قسمتهای شرکت بزرگ هستند و در بسیاری از موارد این اختیار را ندارند ولی در تمامی موارد ناظرین باید از اختیار کافی برای گردآوری و محافظت از اطلاعات برخوردار باشند تا بتوانند عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرهای حایز اهمیت را در تمامی بخشها کنترل نموده و نحوه اداره ریسکهای مرتبط با این گونه داد و ستدها را بررسی نمایند. ناظرین باید هم چنین قدرت رویارویی با عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرهای حساب سازی شده و یا ناشی از سوء استفاده را از طریق مقررات پیشگیرانه نظیر ایجاد محدودیت یا در صورت لزوم انجام اقدامات اصلاحی داشته باشند و باید تلاش کنند اختیارات لازم دیگر را نیز کسب کنند.

ناظرین باید به طور مستقیم یا از طریق موسسات تحت پوشش اقداماتی را انجام دهند تا اطمینان یابند که شرکت‌های بزرگ فرآیندهای کافی مدیریت ریسک شامل فرآیندهایی برای شرکت بزرگ به عنوان یک کل و فرآیندهایی برای شرکت‌های وابسته به آن که نسبت به آنها منابع در معرض خطر وجود دارد یا با آنها در داخل گروه داد و ستد مالی انجام میشود ایجاد نموده اند. در صورت لزوم ناظرین باید معیارهای مناسبی مانند تقویت این فرآیند با کمک محدودیتهای نظارتی را - منظور کنند.

۲۵ بسیاری از دغدغه‌های نظارتی که از عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها پدید می‌آید به ویژه اثرات مربوط به مسری بودن مشکلات میتواند با اعمال خط مشیهای مطلوب کنترل داخلی در ناظرین

۱۵

دارند که شرکت‌های بزرگ مالی چارچوبی مناسب برای اندازه گیری مراقبت و مدیریت TIES ایجاد کنند. آنها باید توقع داشته باشند که موسسات تحت پوشش این گونه عملیات مالی را به شیوه ای تحت مراقبت و کنترل قرار دهند که یکپارچگی مالی هر یک از آنها حفظ شود. ناظرین باید به طور مستقیم با از طریق موسسات تحت پوشش اقداماتی انجام دهند تا شرکت‌های بزرگ مالی خود را به کنترل‌های لازم برای اداره عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها تجهیز کنند مثلاً زمانی که ناظر کنترل‌ها را کافی نمی‌داند یا زمانی که شواهدی دال بر حساب سازی و سوء استفاده وجود دارد باید محدودیتهای نظارتی با تدابیر دیگری را اعمال کند.

۲۶ یک فرآیند صحیح مدیریت ریسک عملیات مالی شرکت‌های گروه و اکسپوژرها با تعیین خط مشی‌ها و رویه‌های مصوب هیات مدیره یا اشخاص ذیربط دیگر و نظارت فعال از سوی هیات مدیره و مدیریت ارشد هر یک از موسسات تحت پوشش آغاز میشود. این فرآیند باید در برگزیده یک چارچوب واحد برای ارزیابی و مراقبت عملیات مالی حایز اهمیت باشد به نحوی که دو طرف معامله را بتوان در سطح هر یک از موسسات تحت پوشش و نیز در سطح شرکت بزرگ مورد تجزیه و تحلیل قرار داد نظامهای گزارش دهی و اطلاعات مدیریت برای رویکرد مدیریت ریسک مناسب بسیار ارزشمند هستند نهایتاً باید برای کلیه ریسک‌ها اعم از آنها که قابل کمیسازی هستند و آنها که غیر قابل کمیسازی میباشند تدابیری اندیشیده شود. حاکمیت سهامی موسسات مالی از یک حوزه قضایی به حوزه دیگر متفاوت است در برخی کشورها هیات مدیره وظیفه

عمده اگرچه غیر انحصاری نظارت بر بدنه اجرایی مدیریت ارشد هیات عامل را به عهده دارد تا مطمئن شود آنها وظیفه شان را به نحو احسن به انجام میرسانند به همین دلیل در بعضی موارد هیات مدیره به عنوان هیات نظارتی شناخته می شود. بدین مفهوم که هیات مدیره هیچگونه وظیفه اجرایی به عهده ندارد در مقایسه در بعضی کشورها، هیات مدیره وظایف بیشتری را به عهده داشته به نحوی که تنظیم چارچوب کلی مدیریت موسسه مالی را نیز متقبل می گردد. ۲۷ از آنجا که موسسات مالی بخشهای مختلف با هم ادغام میشوند و شرکت بزرگ مالی شکل می گیرد اندازه حجم و پیچیدگی بالقوه عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوزرها میتواند افزایش یابد. ناظرین باید هنگام ارزیابی ادغامهای پیشنهادی برنامه های مدیریت را برای اداره عملیات مالی مهم و اکسپوزرها در سطح یک گروه گسترده در نظر بگیرند.

ناظرین باید عملیات مالی مهم و اکسپوزرهای حایز اهمیت موسسات مالی تحت نظارت را به طور منظم مورد مراقبت قرار دهند این کار در صورت لزوم از طریق گزارش دهی ادواری با ابزارهایی انجام میشود و کمک میکند درک روشنی نسبت به منابع در معرض خطر و عملیات مالی شرکتها زیر مجموعه شرکتها بزرگ مالی بوجود آید.

۲۸- ناظرین ممکن است بتوانند بر مبنای طبیعت و حوزه سازو کارهای حاکمیت سهامی و کنترل داخلی کنترل خود را بر عملیات مالی و اکسپوزرها طراحی کنند ناظرین باید به اطلاعات دسترسی داشته باشند یا به طور منظم بر مبنای اطلاعات انفرادی و تلفیقی از عملیات مالی و اکسپوزرهایی که از حد استاندارد تعیین شده فراتر رفته است، آگاهی یابند.

۲۹- ممکن است شرکتها بزرگی هم وجود داشته باشند که به آن دلیل که تمامی موسسات مهم تحت نظارت قرار داشته و خطوط کاری و سایر فعالیتهای آنها تابع خطوط کاری شرکتها سهامی است نگرانیهای نظارتی نسبت به آنها اندک باشد. البته در سایر موارد به ویژه زمانی که شرکت بزرگ شامل تعداد قابل ملاحظه ای موسسات نظارت نشده است یا ساختار سازمانی بسیار متفاوت از ساختار شخصیت حقوقی خود داشته باشد، اداره صحیح ITES توسط موسسات تحت پوشش شرکت بزرگ مالی و احتمالاً به وسیله خود شرکت بزرگ مالی در کل نگرانی عمده ای محسوب میشود ناظرین باید به طور دقیق حد داد و ستدهای مالی و اکسپوزرهای حایز اهمیت و نحوه مدیریت آنها را تحت مراقبت قرار دهند.

۳۰- روشهای متفاوت مقررات سرمایه و قوانین حسابداری ممکن است فرصتها را برای استفاده از اختلافات موجود بین مقررات افزایش دهد ناظرین به ویژه باید مترصد آن باشند که عملیات مالی شرکت و اکسپوزرها را در آن گروه از شرکتها بزرگ مالی که چنین بهره برداری از تفاوتهای مقرراتی در آنها به راحتی انجام می شود، شناسایی نمایند.

۳۱- همان طور که عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها تحول میابند گزارش دهی مربوط به این عملیات نیز باید متحول شوند و مزایا و مخاطراتی که ممکن است ناشی از این ساختار جدید باشند، باید منظور گردد.

111 ناظرین باید افشای عملیات مالی شرکتها گروه و منابع در معرض خطر به همگان را تشویق نمایند.

۳۲- افشای اطلاعات مربوط به عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها میتواند با ایجاد نگرش قوی نسبت به ارتباطات میان موسسات مختلف در داخل شرکت بزرگ موجب ارتقای نظم بازار گردد. افشای اطلاعات به عموم به دست اندرکاران بازار این امکان را میدهد که آن گروه از شرکتها بزرگ که ریسک مربوط به عملیات مالی شرکتها زیر مجموعه خود را به طور کارآمدی مدیریت می کنند مورد توجه قرار دهند و آن گروه را که به این ترتیب عمل نمیکند منزوی نمایند و بدین ترتیب پیامهای ناظرین را مورد تاکید قرار دهند به منظور کارآمدی نظم بازار افشای اطلاعات باید به موقع قابل اتکاء مرتبط و کافی باشد با توجه به تنوع داد و ستدهای ممکن بین شرکتها زیر مجموعه شرکت بزرگ افشای اطلاعات به عموم نباید صرفاً به برجسته کردن حجم عملیات مالی شرکتها گروه بسنده نماید، بلکه باید کمک کند که خواننده صورتهای مالی شناخت بهتری نسبت به عملیات شرکت بزرگ پیدا کند. بدون تردید این امر به مفهوم ارتقای شفافیت از طریق گسترش اطلاعات کیفی مثل حوزه فعالیت اهمیت و مدیریت عملیات

شرکتها زیر مجموعه شرکت بزرگ و همچنین اطلاعات کمی است علاوه بر این افشای اطلاعات می تواند موجب تسهیل مراقبت نظارتی و ارزیابی ریسک گردد و ناظرین را به سوی کند و کاو مسایل مهم تر هدایت کند.

۳۳- هدف این نیست که افشای عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها به ترتیبی انجام شود که اطلاعات اختصاصی افشا شود یا با افشای اطلاعات مشتریان به طور غیر منطقی حریم خصوصی آنها مورد تعرض قرار گیرد.

ناظرین باید به طور تنگاتنگ با یکدیگر در ارتباط باشند تا به دغدغه های یکدیگر بپیوند و در صورتی که مناسب تشخیص دهند، نسبت به هماهنگی هرگونه اقدام نظارتی در مورد عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها اقدام نمایند.

۳۴- شناخت بهتر روشهای نظارتی مرتبط با عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها و منطق آنها، ارزیابی گسترده مشکلاتی را که شرکت بزرگ ممکن است در نتیجه انجام این گونه عملیات با آن مواجه گردد، ساده تر می سازد. بنابراین بهره برداری مشترک از اطلاعات و برقراری ارتباط میان ناظرین از اهمیت به سزایی برخوردار است. دغدغه های نظارتی ناشی از تقابل حوزه های قضایی با عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها میتواند از طریق ارتباطات بین ناظرین کاسته شود.

۳۵- به طور کلی راه های روان سازی تبادل اطلاعات میان بخشها ایجاد شده است. بیانیه مجمع مشترک، اصولی را برای اشتراک اطلاعات در میان بخشها در استادی تحت عنوان اصول مربوط به گزارش اشترک اطلاعات نظارتی و گزارش هماهنگ کننده تعیین کرده است. این استاد همراه با سایر مجموعه

بیانیه مجمع مشترک کمیته نظارت بر بانکداری بال سازمان بین المللی کمیسیونهای اوراق بهادار و اتحادیه بین المللی ناظرین بیمه در دسامبر سال ۱۹۹۹ در بال سوئیس صادر گردیده است. (مترجم)

اسناد مجمع مشترک اصول و تکنیکهایی را به منظور کمک به ناظرین برای ایجاد ارتباط نزدیک تر و موثرتر با یکدیگر در امر نظارت شرکتها بزرگ مالی ارائه می کند.

۳۶- یکی از ملاحظات اساسی تاثیر گذار بر رویکرد نظارتی مقررات عملیات مالی شرکتها گروه و اکسپوزرها ساختار قانونی شرکت بزرگ و چارچوب حقوقی هر حوزه قضایی و کشوری است که شرکت بزرگ در آن فعالیت دارد. در سناریوی های وخیم تر شدن وضعیت مالی نظامهای تصفیه و ورشکستگی هر یک از اشخاص حقوقی تعیین خواهند کرد. که در چه

مقطعی موسسه تحت نظارت در معرض خطر قرار دارد و به مرحله تصفیه و ورشکستگی میرسد. ناظرین باید بدانند که تفاوتی در نظام های ورشکستگی و تصفیه وجود دارد و آنها باید بتوانند تاثیر چنین نظام هایی را بر موسسات تحت پوشش زیر مجموعه شرکت بزرگ دچار مشکل پیش بینی کنند و در صورت لزوم و جایی که امکان دارد با سایر ناظرین هماهنگی نمایند.

ناظرین باید به نحو موثر و مناسبی با آن بخش از عملیات مالی و اکسپوژرهای حایز اهمیت شرکتهای گروه که به نظر می رسد به طور مستقیم و یا از طریق یک اثرگذاری کلی و سرنوشت ساز تاثیر تعیین کننده ای بر موسسات تحت پوشش دارد برخورد نمایند.

۳۷ بیشتر نظام های نظارتی برای پیشگیری از عملیات مالی و اکسپوژرهای حایز اهمیت طراحی می شوند. چنان که معاملات ممنوعه ای انجام شوند با شرکت بزرگ عالی از طریق انجام عملیات مالی توسط شرکت های زیر مجموعه خود در معرض نوعی خطر قرار گیرد به طوری که ثبات مالی آن تحت تاثیر قرار گیرد ناظرین باید اقدامات مناسبی را در رابطه با موسسات تحت پوشش انجام دهند مثالهایی برای اقدامات نظارتی الزام به بی اعتبار اعلام کردن معاملات ممنوعه یا متوقف کردن انجام آن که افزایش عملیات مالی شرکتهای گروه و اکسپوژرها را تعدیل نموده و یا تابع اقدامات احتیاطی دیگر مینماید - میبایست ناظرین در مواردی که فاقد اقتدار

شرکتهای گروه و اکسپوژرها هستند ممکن است مجبور به استفاده از محرک های اخلاقی گردند. زمانی که عملیات مالی و اکسپوژرها در تمامی موسسات تحت پوشش شرکت انجام میشود همکاری میان ناظرین مربوطه و همچنین ناظر اصلی بسیار مهم است.

۱ در این سند عبارت ناظر اصلی عموماً به ناظر موسسه تحت نظارت مادر که نقش عمده ای مثلاً بر حسب دارایی های تر از نامه درآمدها یا الزامات توانایی پرداخت بدهی را در شرکت بزرگ بر عهده دارد اطلاق میشود گزارش نظارت بر شرکت های بزرگ، توسط مجمع مشترک کمیته نظارت بر بانکداری بال

