

چهارچوب ارزیابی ریسک مرکز خدمات مالی انگلستان

دکتر مهشید شاهچرا*



۱. مقدمه

به دلیل ماهیت پیش‌رونده بازارهای مالی در دنیا، این بازارها نیازمند تدوین چهارچوب‌های جدید بوده که راهگشا و انتظام‌آور باشند تا عملکردهای مالی دچار اختلال نشده و استانداردهای بین‌المللی نیز رعایت شوند. استانداردهای منتشره در محاکم بین‌المللی در مورد مسائل بانکی و مالی با تحلیل‌های مالی همسو و وابسته هستند. به علاوه رعایت استانداردها مستلزم تحلیل‌های مالی مناسب بوده است و تحلیل‌های مالی صحیح نیز به وسیله شناخت کامل بانک‌ها و بنگاه‌های اقتصادی از محیط تجاری خود حاصل می‌شود. عدم شناخت مناسب از محیط اقتصادی، ریسک‌های متعددی را برای بانک‌ها ایجاد می‌کند. شاید بتوان یکی از علل ایجاد مطالبات معوق را عدم ارزیابی مناسب بانک‌ها از ریسک شناخت مشتریان و بازار دانست. در این مقاله با معرفی چهارچوب ارزیابی ریسک مرکز خدمات مالی انگلستان، اهمیت شناسایی و مدیریت ریسک بیان می‌شود. مرکز خدمات مالی انگلستان در زمینه خدمات مالی و فعالیت‌های بازارهای مالی دامنه وسیعی از قانون‌گذاری‌ها، بررسی‌ها و رسیدگی‌ها را انجام می‌دهد. از جمله این خدمات می‌توان به چهارچوب ارزیابی ریسک آرو اشاره نمود. این

* عضو هیئت علمی پژوهشکده پولی و بانکی، بانک مرکزی ج.ا.ا.

چهارچوب با درخواست هر یک از بنگاه‌های اقتصادی در سطوح مختلف از مشاوره تا برنامه‌های اجرایی کاهش ریسک صورت می‌گیرد.

۲. معرفی مرکز خدمات مالی انگلستان

مرکز خدمات مالی انگلستان^۱ نهادی مستقل و غیردولتی است که بر اساس قانون مصوب در سال ۲۰۰۰ در زمینه خدمات مالی و فعالیت‌های بازار، وظایف و اختیاراتی را بر عهده دارد. اهداف این مرکز در جهت ارتقای بهره‌وری، انضباط کاری و عدالت در بازارهای مالی می‌باشد. کمک‌رسانی به شرکت‌هایی که با سرمایه جزیی وارد بازارهای مالی می‌شوند تا از امنیت بیشتری برخوردار باشند نیز از دیگر هدف‌های این مرکز تعیین گردیده است. مرکز خدمات مالی، تعیین‌کننده نحوه عملکرد مؤسسات تحت پوشش خود می‌باشد و کلیه استانداردهای جهانی در مباحث پولی و مالی را در نظر دارد و بر اساس این استانداردها به مشاوره و کاهش ریسک شرکت‌های مختلف در سطح جهان می‌پردازد. اعضای فعال مرکز خدمات مالی شامل کمیته بازل، سازمان بین‌المللی بورس اوراق بهادار و انجمن بین‌المللی ناظران بیمه هستند که تعیین‌کننده استانداردهای مختلف در سطح بین‌الملل می‌باشند. از دیگر اهداف مرکز خدمات مالی انگلستان، کوتاه نمودن دست عواملی است که احتمالاً قصد ارتکاب جرائم مالی را دارند. بر همین اساس چهار هدف کلی زیر به عنوان اصلی‌ترین وظایف مرکز خدمات مالی در نظر گرفته شده‌اند:

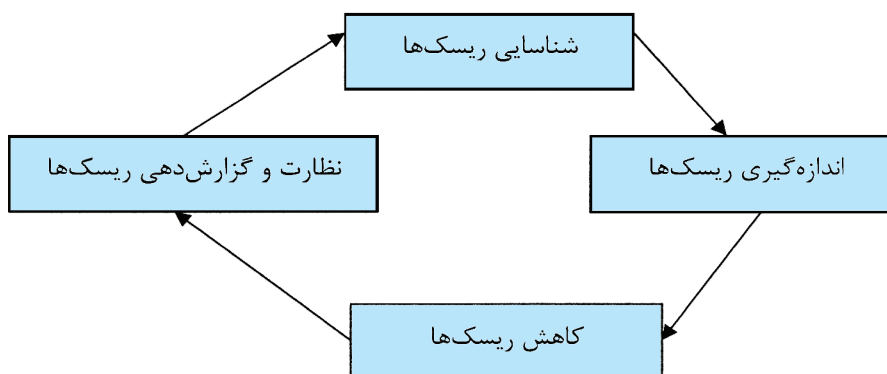
در چهارچوب ارزیابی
ریسک آرو چهار دسته
ریسک‌های تجاری،
کنترل‌های ریسک،
ریسک‌های نهاد‌های نظارتی
و مازاد سرمایه و نقدینگی
وجود دارد

- اطمینان بازار - حفظ اطمینان در سیستم مالی؛
- آگاهی عمومی - ترویج درک عمومی از سیستم مالی؛
- حمایت از مصرف‌کنندگان - تأمین کردن درجه حمایت مناسب برای مصرف‌کنندگان؛
- کاهش جرائم مالی از جمله پولشویی و کلاهبرداری مالی.

۳. چهارچوب ارزیابی ریسک آرو

مرکز خدمات مالی یک تنظیم‌کننده ریسک است و برای تنظیم ریسک در بازارهای مالی نیز چهارچوب مشخصی را تعیین نموده است. چهارچوب ارزیابی ریسک مرکز خدمات مالی انگلستان تحت عنوان «آرو»^۲ می‌باشد. آرو مخفف چهارچوب عملیاتی مقابله با ریسک است و کلیه ریسک‌های بازار مالی را تحت پوشش قرار می‌دهد. ایجاد چنین چهارچوبی برای ارزیابی ریسک از سال ۲۰۰۰ تحت عنوان «تنظیمات جدید برای هزاره جدید» ایجاد شده است و تجدیدنظر در کلیه مسائل و مشکلات ارزیابی ریسک تا سال ۲۰۰۴ ادامه یافته است. در سال ۲۰۰۵ این تجدیدنظرها همراه با پیشرفت‌های جدید تحت عنوان «آرو II»^۳ با هدف ارزیابی بهتر ریسک‌ها در شرکت‌ها و اثربخشی و کارایی بالاتر و تناسب و هماهنگی بیشتر در پاسخ‌دهی به ریسک‌ها منتشر شد. آرو به صورتی طراحی شده که ریسک‌های اصلی را شناسایی نموده است و با توجه به اهمیت ریسک‌ها تا جایی که امکان دارد آنها را کاهش می‌دهد. البته در این میان نظارت و گزارش‌دهی روند پیشرفت مدیریت ریسک‌ها نیز به طور کامل صورت می‌پذیرد.

نمودار ۱- روند مدیریت کاهش ریسک



مأخذ: Financial Services Authority (2006)

شناسایی ریسکها در کلیه سطوح شرکت اهمیت ویژه ای دارد. با دسته بندی اتفاقات و کلیه مسائل برای شرکتها و بنگاهها، تأثیرپذیری بنگاهها از مسائل بیرونی و داخلی مشخص شده است و کلیه این اتفاقات به عناصر ریسک و گروههای ریسک طبقه بندی می شوند. این تقسیم بندی در جداول شماره ۱، ۲ و ۳ نشان داده شده است.

جدول ۱- تقسیم بندی ریسک به عناصر و گروه های ریسک

عناصر ریسکی	گروه های ریسکی
ریسک اعتباری	ریسک های تجاری اعتباری
کنترل های ریسک اعتباری	کنترل های ریسک های احتیاطی
مدیریت ریسک گسترده	اقدامات کنترلی

مأخذ: Financial Services Authority (2006)

جدول ۲- اجزای ریسک های تجاری

عناصر ریسکی	گروه های ریسکی
محیط اقتصادی محیط سیاسی - حقوقی محیط رقابتی کارآیی بازار سرمایه	ریسک های محیطی
ویژگی های مصرف کنندگان و مصرف کنندگان خرد ویژگی های تولید کنندگان و تولید کنندگان خرد چگونگی ساختار توزیع کالا و خدمات ناسازگاری ها در بهره بازار	ریسک های بازار، تولید کنندگان و مصرف کنندگان
ریسک های قانونی و قضایی ریسک های مردمی ریسک های سیستم تکنولوژی اطلاعات ریسک های ساختار و مالکیت	ریسک های مراحل و فرآیند کار

ادامه جدول ۲- اجزای ریسک های تجاری

ریسک اعتباری ریسک بازار ریسک عملیاتی ریسک نقدینگی ریسک های بیمه ای ریسک های عامل ۲ و ۳ و ۴	ریسک های احتیاطی
---	------------------

مأخذ: Financial Services Authority (2006)

جدول ۳- اجزای کنترل های ریسکی

عناصر ریسکی	گروه های ریسکی
ارتباط با مشتریان مراحل فروش، تغییر و تحویل تولیدی خدمات پس از فروش مشتریان کنترل های رفتار و عکس العمل بازار ترتیبات و چگونگی پذیرش نمایندگی مدیریت ناسازگاری بهره بازار	کنترل های بازار، مصرف کنندگان و تولید کنندگان
چگونگی تسویه و تصفیه مالی کنترل های مالی کنترل ها و امنیت تکنولوژی اطلاعات کنترل های منابع انسانی کنترل های امنیتی دارایی ها و سرمایه کنترل های برنامه ریزی مداوم تجاری	کنترل های عملیاتی و مالی
کنترل های ریسک اعتباری کنترل های ریسک بازار کنترل های ریسک عملیاتی کنترل های ریسک نقدینگی کنترل های ریسک بیمه ای کنترل های عامل ۲ و ۳ و ۴	کنترل های ریسک احتیاطی
رسیدگی حسابرسی داخلی مدیریت ریسک گسترده	اقدامات کنترلی
ساختار مدیریت حاکمیت شرکتی ارتباط با ناظران برنامه ریزی استراتژیک ارتباط با سایر گروه ها و بخش ها	کنترل های مدیریتی، حاکمیتی و فرهنگی
کفایت سرمایه کفایت نقدینگی کفایت جبران خسارت بیمه ای	نقدینگی و سرمایه

مأخذ: Financial Services Authority (2006)

مدل ریسک آرو دارای ابعاد افقی و عمودی است. این ابعاد افقی و عمودی از آنجا در نظر گرفته شده است که در تعریف ریسک، ریسک از حاصل ضرب تأثیرات خطر بالقوه‌ای که امکان وقوع دارد و احتمال آن اتفاقات و تأثیرات به دست می‌آید. فاکتورهای احتمال و تأثیرات اتفاقاتی که رخ می‌دهد، تخمینی از ریسک می‌باشد که به صورت عمودی و افقی در نمودار شماره ۱ در نظر گرفته شده است. به طور افقی ریسک‌ها به قسمت‌های ریسک‌های مرتبط با رفتار مصرف‌کننده و تولیدکننده و بازار، ریسک‌های مرتبط با فرآیند و مراحل کار و ریسک‌های احتیاطی تقسیم می‌شوند و به طور عمودی ریسک‌هایی که بر تمام سطوح این چهارچوب تأثیر دارند نیز به قسمت‌های ریسک‌های محیطی و ریسک‌های داخلی (ریسک‌های تجاری)، کنترل‌ها و ریسک‌های نهادهای نظارتی تقسیم می‌شوند. در اصل کلیه تأثیرات بنگاه‌ها از اتفاقاتی که برای آنها رخ می‌دهد به سه دسته کلی که در قسمت پایین نمودار شماره ۱ نشان داده شده است، تقسیم می‌شود و اجزای آنها در چهارچوب داخلی شکل در قسمت بالای آنها تقسیم شده‌اند.

نمودار ۲- چهارچوب ارزیابی ریسک آرو

خالص احتمالات	موارد دیگر	ریسک های نهادهای نظارتی	کنترل ها	الگوی فرآیند کار	محیطی
رفتار مصرف کنندگان و بازار	مآزاد سرمایه و نقدینگی	مدیریتی، حاکمیتی و فرهنگی	اقدامات کنترلی	تولیدکنندگان مصرف کنندگان و بازار	ریسک های محیطی
عملیاتی				فرایند و مراحل کار و تولید	
ثبات مالی				احتیاطی	
		ریسک های نهادهای نظارتی	کنترل ها	ریسک های تجاری	

مأخذ: Financial Services Authority (2006)

به عبارت دیگر در چهارچوب ارزیابی ریسک آرو چهار دسته ریسک‌های تجاری، کنترل‌های ریسک، ریسک‌های نهادهای نظارتی و مآزاد سرمایه و نقدینگی وجود دارد. ریسک‌های تجاری شامل ریسک‌های بازار، ریسک‌های فرآیند داخلی و مراحل تولید و ریسک‌های احتیاطی و ریسک‌های محیطی ناشی از شرایط اقتصادی، اجتماعی و سیاسی محیط فعالیت شرکت‌ها می‌باشد. کنترل ریسک نیز شامل اقداماتی است که مستقیماً برای کاهش ریسک‌های شرکت‌ها اعمال می‌گردند.

تیم نظارتی تشکیل شده در ارزیابی کامل آرو، کلیه گروه‌ها و عناصر ریسک را برای شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی در طول مدت خاصی ارزیابی و ثبت می‌کنند

ارزیابی کامل آرو یک
ارزیابی کامل در کلیه
بخش ها و زیربخش های
تأثیر پذیری شرکت ها و
بنگاهها است

ریسک های نهادهای نظارتی از استعمال و اجرای قوانین نهادهای نظارتی در سطح کلان اقتصادی ناشی می شوند. مداخله دولت برای تصحیح شکست بازار، توزیع درآمد بین گروه ها، افزایش رفاه و یا پیشرفت اهداف خاص اجتماعی - سیاسی صورت می گیرد، بنابراین ریسک های نهادهای نظارتی در هنگام مداخله دولت در بازارها و سوددهی بنگاه ها، و یا تغییر در قوانین و مقررات ایجاد می شوند.

البته این ریسک ها می توانند شامل موارد عدم اطمینان در نقض تعهدات دولت و موافقتنامه صادره از طرف دولت نیز شوند. از طرف دیگر موارد مشکوک و یا نامعلوم درباره قصور در عملکرد نیز نباید از نظر دور نگه داشته شود. قصور در عملکرد می تواند ناشی از عدم توانایی کافی نهاد دولتی برای هماهنگ شدن با تعهدات خود یا عدم صلاحیت کافی و یا اشتباهات در صورت های مالی دولتی باشد. مورد دیگر در چهارچوب ارزیابی ریسک آرو نیز شامل مازاد سرمایه و نقدینگی است. ارزیابی نقدینگی و سرمایه موجود در شرکت ها و بنگاه ها در این بخش به صورتی انجام می شود که شرایط کاهش ریسک های احتیاطی را فراهم آورد. توجه به این نکته که این بخش تأثیری در ریسک های بازار و ریسک های رفتار مصرف کنندگان و تولیدکنندگان ندارد، حائز اهمیت می باشد؛ زیرا در نمودار شماره ۲، قسمت های بالای مازاد سرمایه و نقدینگی خالی گذاشته شده است. کمبود نقدینگی و کسری سرمایه، ثبات مالی شرکت ها را تحت تأثیر قرار می دهد. رتبه بندی در زمینه نقدینگی و مازاد سرمایه با توجه به درجه مازاد سرمایه موجود در شرکت ها صورت می پذیرد و ثبات مالی شرکت را با مشکل مواجه می کند. اگر رتبه بندی در سطح کم باشد، در راه رسیدن به ثبات مالی، ریسک محدودی متوجه شرکت نمی شود و اگر پایین تر از حد متوسط رتبه بندی مازاد سرمایه و نقدینگی انجام شود، ریسکی متوجه ثبات مالی نخواهد بود.

۴. رتبه بندی گروه های ریسک

همان طور که بیان شد هر گروه از ریسک ها به عناصر ریسک قابل تقسیم می باشند. این عناصر یک فهرست اطلاعاتی برای ارزیابی ریسک در اختیار ارزیابی کنندگان قرار می دهند. برای هر کدام از سطرها و ستون های مؤثر در ارزیابی ریسک، چگونگی رفتار مصرف کنندگان و تولیدکنندگان و بازار و چگونگی ریسک های عملیاتی و چگونگی تأثیر این بخش ها بر ثبات مالی در نظر گرفته می شود. در پایین هر قسمت از بخش های نمودار شماره ۲ چهارچوب ارزیابی ریسک می توان امتیازات هر بخش را ثبت نمود. امتیازات داده شده به صورت های کم^۴، پایین تر از حد متوسط^۵، بالاتر از حد متوسط^۶ و زیاد^۷ در نظر گرفته می شود. برای محاسبه امتیازات، هر سطح از نمودار شماره ۲ به صورت هم افزایی^۸ لحاظ می شوند. امتیاز بیشتر از پایین تر از حد متوسط و بالاتر از حد متوسط و زیاد باعث افزایش ریسک و امتیاز کم باعث کاهش ریسک می شود. ممکن است امتیاز ریسک یک سطر بالاتر از حد متوسط باشد و ریسک آن زیاد محاسبه شود. همچنین ممکن است امتیاز ریسک برای یک بخش مجزا بیشتر از امتیاز ریسک گروهی در همان بخش باشد. بنابراین در نمودار شماره ۱ برای محاسبه ریسک خالص جمع امتیازات در پایین ستون ها بعد از میانگین گیری میان اجزای آنها مثبت خواهد شد.

امتیازات احتمالات هر بخش در ارزیابی ریسک آرو نیز در ستون آخر نمودار شماره ۳ تحت عنوان خالص احتمالات است که از جمع افقی و عمودی زیربخش های مختلف به دست می آید.

نمودار ۳- چهارچوب ارزیابی ریسک آرو به همراه امتیازات

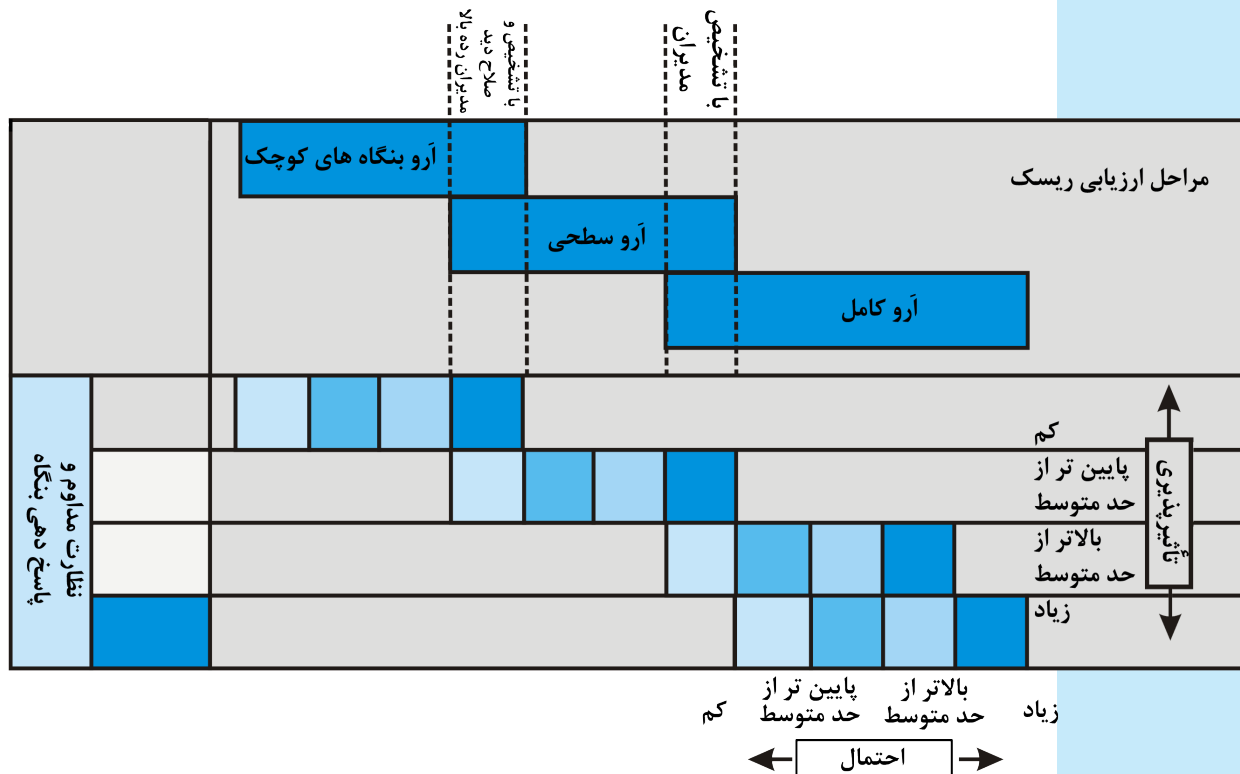
محیطی	الگوی فرآیند کار	کنترل ها	ریسک های نهادهای نظارتی	موارد دیگر	خالص احتمالات
ریسک های محیطی	تولیدکنندگان مصرف کنندگان و بازار	کنترل های لازم بر روی مصرف کنندگان، تولیدکنندگان و بازار	اقدامات کنترلی	مدیریتی، حاکمیتی و فرهنگی	رفتار مصرف کنندگان و بازار
	فرایند و مراحل کار و تولید	کنترل های مالی و عملیاتی			عملیاتی
	احتیاطی	کنترل های ریسک های احتیاطی			ثبات مالی
ریسک های تجاری		کنترل ها	ریسک های نهادهای نظارتی		

مأخذ: Financial Services Authority (2006)

در مدل ارزیابی ریسک آرو شاخص هایی در نظر گرفته شده اند که مدیران ارشد بنگاه ها به راحتی می توانند آنها را در نظر گیرند و در صورت لزوم، وزن دهی خاص بخش های مختلف را در آن لحاظ کنند. این مدل می تواند به صورتی تنظیم شود که با در نظر گرفتن و یا بدون در نظر گرفتن یک بخش یا زیربخش در داخل مدل و با توجه به وزن بیشتری که بنگاه برای آن شاخص در نظر دارد، اهمیت بیشتر یا کمتری را در نظر داشته باشد. روشن است که با توجه به مشخصات و ویژگی های هر بنگاه، یک گروه ریسک و زیربخش های آن می توانند با وزن های مختلف در محاسبه امتیازات در نظر گرفته شوند.

ارزیابی ریسک با توجه به وسعت بنگاه ها و شرکت های تحت پوشش مرکز خدمات مالی انگلستان، سطوح مختلفی دارد. ارزیابی کامل آرو^۹ یک ارزیابی کامل در کلیه بخش ها و زیربخش های تأثیرپذیری شرکت ها و بنگاه ها بوده است و تیم نظارتی تشکیل شده در بنگاه ها، کلیه گروه ها و عناصر ریسک را برای شرکت ها و بنگاه های اقتصادی در طول مدت خاصی ارزیابی و ثبت می کنند. بنگاه هایی که اصولاً در مرحله تعطیلی بوده اند و تأثیرپذیری^{۱۱} آنها از محیط فعالیتشان در سطح بالایی ارزیابی شده باشد، تحت برنامه ارزیابی ریسک کامل آرو قرار می گیرند. ارزیابی سطحی آرو^{۱۱} تنها برخی از مراحل و اطلاعات مورد نیاز برای ارزیابی ریسک و کنترل های ریسکی را مورد تجزیه و تحلیل قرار می دهد. ارزیابی آرو برای بنگاه های کوچک^{۱۲} در خصوص ریسک تنها به شکل ارتباطات اطلاعاتی و مشاوره ای صورت گرفته است و تیم کامل نظارتی از مرکز خدمات مالی برای آنها در نظر گرفته نمی شود. بنگاه های کوچک از نظر آرو بنگاه هایی هستند که تأثیرپذیری از محیط داخلی و بیرونی این بنگاه ها کم ارزیابی می شود.

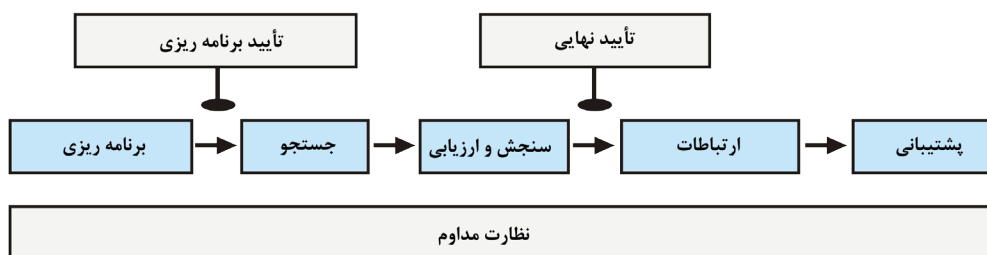
نمودار ۴- تفکیک چهارچوب ارزیابی ریسک آرو



مأخذ: Financial Services Authority (2006)

ارزیابی سطحی و کامل آرو با برخی اطلاعات درگیر است که باید مرحله به مرحله آنها را دریافت نمود و مورد تجزیه و تحلیل قرار داد. این اطلاعات دیدگاه کاملی از ریسکها و کنترل های داخلی بنگاهها را در اختیار ناظران قرار می دهد. مراحل تجزیه و تحلیل در نمودار شماره ۵ نشان داده شده است.

نمودار ۵- مراحل ارزیابی بنگاه های تحت نظارت آرو



مأخذ: Financial Services Authority (2006)

مرحله برنامه ریزی یک تخمین ابتدایی از سطح ریسک برای ناظران فراهم می کند و این سؤال را مطرح می نماید که چه اطلاعات دیگری مورد نیاز است. از این پس وارد مرحله جستجوی اطلاعات می شود. در مرحله جستجوی اطلاعات، اطلاعات خاص شرکت شامل ساختار گروه، نمودارهای سازمانی، صورتجلسه های هیئت مدیره و کمیته های تخصصی، گزارش های بازرسان داخلی و صورت های مالی درخواست شده می باشند که مورد تجزیه و تحلیل قرار می گیرند. تأیید مرحله



برنامه ریزی برای مرحله سنجش و ارزیابی، پس از تکمیل مراحل دریافت اطلاعات و قبل از بازدید شرکت صورت می گیرد. هدف از تأیید برنامه ریزی آن است که ساختار مناسب برنامه ریزی ریسک طراحی شده باشد و اطلاعات و داده های مورد نیاز به صورت کامل جمع آوری شده باشند.

در مرحله ارزیابی ابتدا ساختار ارزیابی از نظر آنکه گروه های شرکتی مورد ارزیابی قرار می گیرند یا یک شرکت به صورت مجزا، باید کاملاً مشخص شود. اگر ارزیابی ریسک برای یک شرکت به صورت مجزا انجام پذیرد، به صورت ساده و مرتبط با فعالیت های شرکت انجام می شود. اما اگر گروهی از

شرکت های در ارتباط با هم مورد ارزیابی قرار گیرند، در این حالت کلیه شرکت ها درون یک گروه ادغام می شوند و امتیاز تأثیرپذیری برای گروه، از مجموع امتیازهای تأثیرپذیری شرکت های گروه به دست می آید. رتبه بندی احتمالات نیز به همین صورت از مجموع کلیه امتیازهای احتمالات برای شرکت های درون گروه محاسبه می شود. حال اگر شرکتی به صورت گروه های در ارتباط با هم باشد، گروهی از ارزیابی کنندگان برای بررسی ریسک در این گروه های به هم مرتبط، انتخاب می شوند.

در مرحله ارزیابی، زمانی برای بازدید از محل شرکت مشخص شده است تا شکاف های اطلاعاتی موجود در پردازش داده ها از میان برداشته شود. بازدید شامل مصاحبه و گفتگو با افراد کلیدی در شرکت مدیران رده های بالا بوده و بسته به اندازه و گستردگی شرکت متفاوت است. در مصاحبه ها و ملاقات های حضوری، اسناد کلیدی و استراتژیک که شامل اطلاعات خاص مدیریتی است، می تواند در اختیار ارزیابی کنندگان مرکز خدمات مالی قرار گیرد.

پس از بازدید، اطلاعات شرکتی به صورت برنامه های طراحی شده^{۱۳} کاهش ریسک که فعالیت ها

و عملیات خاصی را دنبال می کنند، مورد تجزیه و تحلیل قرار می گیرند. این برنامه ها به صورتی تدوین شده اند که به طور کامل مسائل و مشکلات شرکت ها را نشان می دهند و مؤثرترین ابزار را برای کاهش ریسک شرکت ها انتخاب می کنند. ارزیابی ریسک در طول زمان مشخصی صورت می گیرد و در حین اجرای برنامه تدوین شده کلیه فعالیت های بنگاه ها نظارت می شوند.

قبل از تأیید نهایی، ارزیابی کنندگان مرکز خدمات

مالی جلسه ای با حضور مدیران شرکت ها برگزار می نمایند

و تلاش می گردد کلیه اشکال ها و نقص های احتمالی در اطلاعات و خطاهای احتمالی رفع شود. پس از رفع اشکال ها و بررسی های مختلف، نتایج ارزیابی ریسک مرکز خدمات مالی به شرکت تحت پوشش ارسال می شود و دیدگاه مرکز خدمات مالی از ریسک های اصلی، کنترل های داخلی شرکت، رتبه بندی تأثیرپذیری و احتمالات و مدت زمان مورد نیاز برای اجرای برنامه های تدوین شده به طور کامل مشخص می شود (نمودار شماره ۴). این برنامه ها به صورت پیش نویس قبل از نسخه اصلی برای شرکت مورد ارزیابی ریسک ارسال می شود که در صورت وجود پیشنهادهای و یا مسائل شناسایی نشده، لحاظ شوند. پس از توافقی های دوطرفه نسبت به برنامه پیش نویس، برنامه های تدوین شده

**ارزیابی سطحی آرو تنها
برخی از مراحل و اطلاعات
مورد نیاز برای ارزیابی
ریسک و کنترل های
ریسکی را مورد تجزیه و
تحلیل قرار می دهد**

لازم الاجرای مرکز خدمات مالی به شرکت تحت بررسی ارسال خواهد شد. از این پس مرکز خدمات مالی می تواند در مورد شرکتهایی که برنامه های کاهش ریسک را اجرا نمی کنند از اجبارهای نظارتی استفاده نماید.

در مرحله تأیید نهایی برای شرکتهای کوچک با تأثیرپذیری کم، پرسنل ارشد مرکز خدمات مالی به عنوان ناظر اصلی مسئول بررسی شرایط بنگاه بوده و در شرکتهای با تأثیرپذیری بالا، روند تأیید نهایی شامل بررسی رسمی در شوراها و کمیته های تخصصی است. اگر اقدامات برنامه های کاهش ریسک به صورت کامل عملیاتی شوند و نتیجه مناسب و پیش بینی شده آن نیز به دست آید، برنامه کاهش ریسک در آن قسمت تمام شده محسوب می شود و اگر انجام عملیات کاهش ریسک با نتیجه پیش بینی شده همخوانی نداشته باشد، نقصان در برنامه محسوب می گردد و باید برنامه جدیدی طرح ریزی شود. طی اجرای برنامه های کاهش ریسک، پشتیبانی مداوم و پاسخ دهی به تغییرات درون ریسک ها نیز انجام می شود. پشتیبانی مداوم برای اطمینان از شناسایی ریسک های پدیدار شده و اقدامات سریع برای کاهش چنین ریسک هایی است.

پانوشته ها:

- 1 - Financial Services Authority (FSA).
- 2 - Advanced Risk-Responsive Operating Frame Work (ARROW).
- 3 - ARROWII.
- 4 - Low.
- 5 - Medium Low.
- 6 - Medium high.
- 7 - High.
- 8 - Multiplicative.
- 9 - Full Arrow.
- 10 - Impact.
- 11 - Arrow Light.
- 12 - Small Firms Arrow.
- 13 - Risk Mitigation Programme (RMP).

منابع و مأخذ

- 1- Financial Services Authority, 2006, The FSA's Risk Assessment Framework.