

مقدمة

أصدر بنك الكويت المركزي تعميمه رقم (2/ر ب/346/2014) في 23 ديسمبر 2014 إلى البنوك الإسلامية العاملة في دولة الكويت حول تطبيق معيار تغطية السيولة (LCR) في إطار الإجراءات التي يتخذها بنك الكويت المركزي لتطبيق حزمة إصلاحات بازل (3).

ويهدف هذا المعيار لتعزيز مرونة إدارة مخاطر السيولة في البنوك على المدى القصير من خلال ضمان أن لدى البنوك ما يكفي من الأصول السائلة عالية الجودة (HQLA) لتخطي سيناريو الضغط لمدة 30 يوم.

يتم الإفصاح عن معيار تغطية السيولة ومراقبته على مستويين: المستوى المحلي (المستوى أ) - بنك بوبيان (الكويت)، وعلى مستوى المجموعة (المستوى ج) بما في ذلك جميع الشركات التابعة التي لديها نفس النشاط (مجموعة بنك بوبيان).

التعريف

يُعرف معيار تغطية السيولة بأنه نسبة الأصول السائلة عالية الجودة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية إلى صافي إجمالي التدفقات النقدية الخارجة المقدرة لفترة الثلاثين (30) يوماً ميلادياً التالية: يتم تصنيف الأصول السائلة عالية الجودة إلى فئتين: "المستوى 1" و"المستوى 2" مع وجود حد أقصى لأصول المستوى الثاني إلى إجمالي الأصول السائلة عالية الجودة. يتم احتساب الأصول السائلة عالية الجودة في المستوى الثاني بعد تطبيق الاستقطاعات، التي ينص عليها بنك الكويت المركزي، على قيمها السوقية. ويتم احتساب صافي التدفقات النقدية الخارجة (net cash outflows) عبر تطبيق معدلات التدفق النقدي الخارج والداخل (cash outflow and inflow run off factors) المحددة من قبل بنك الكويت المركزي. وتسري هذه المعدلات على العديد من فئات الالتزامات (التدفقات الخارجة ذات الصلة بودائع التجزئة وودائع غير عملاء التجزئة والالتزامات التمويل المستقبلية المحتملة ومبالغ الالتزامات غير المستخدمة) والأصول (التدفقات الواردة من مستحقات التجزئة وتمويل الشركات) التي تستحق خلال 30 يوماً.

يتم احتساب معيار تغطية السيولة من خلال قسمة مبلغ الأصول السائلة عالية الجودة غير المرهونة على صافي التدفقات الخارجة المقدرة خلال فترة 30 يوماً من الضغط.

النطاق الرقابي لرفع التقارير والتجميع

ويتم احتساب معيار تغطية السيولة على إجمالي مستوى العملة. ولأغراض تتعلق بالمتابعة فقط، يتم إعداد معيار تغطية السيولة على أساس منفصل بالنسبة للعملاء الهامة. ويتم تعريف العملاء الهامة بأنها تلك العملات التي يمثل إجمالي مطلوباتها (داخل وخارج الميزانية) أكثر من 5% من إجمالي مطلوبات البنك. وعليه، يقوم البنك برفع تقارير بمعيار تغطية السيولة عن الأرصدة المقومة بالدينار الكويتي والدولار الأمريكي والجنيه الاسترليني بالإضافة إلى إجمالي مستوى العملة.

سياسة السيولة وخطة التمويل الطارئة

يتم إدارة سيولة المجموعة استرشاداً بسياسة السيولة الخاصة بها كجزء من سياسة الخزينة والتي تتم مراجعتها واعتمادها كل ثلاث سنوات من قبل مجلس الإدارة. ويحدد مستند سياسة السيولة الأهداف الرئيسية والسياسات والإجراءات الخاصة بإدارة السيولة. كما توضح سياسة مخاطر السيولة كجزء من إطار إدارة المخاطر الإجراءات الخاصة بتحديد وقياس ومراقبة معايير مخاطر السيولة في ضوء الحدود الداخلية وفي ظل السيناريوهات العادية والمضغوطة.

كما تغطي سياسة السيولة أيضاً خطة التمويل الطارئة للمجموعة المعتمدة من قبل مجلس الإدارة والتي تضع المسار الذي يتم اتباعه في ظل الظروف المضغوطة.

استراتيجية التمويل وإدارة السيولة

بينما تضطلع إدارة الخزينة بالجانب التشغيلي من حيث الإدارة اليومية للتدفقات النقدية والسيولة، هناك مجموعات أخرى مثل مجموعة الخدمات المصرفية الاستهلاكية ومجموعة الخدمات المصرفية للشركات وإدارة المخاطر ومجموعة الرقابة المالية والتي تلعب دوراً رئيسياً في إدارة ومراقبة محافظ تمويل البنك على المدى البعيد وذلك تحت إشراف لجنة إدارة الأصول والمطلوبات.

إن استراتيجية المجموعة على المدى البعيد تتمثل في الاحتفاظ بمحفظة مطلوبات قوية ومتنوعة. ولدى البنك محفظة تمويل قوية من خلال قاعدة عملائه المحلية الكبيرة من عملاء التجزئة بالإضافة إلى عملاء التمويل من غير عملاء التجزئة. ويتكون كبار عملاء المجموعة في التمويل لغير عملاء التجزئة في الغالب من جهات تابعة للحكومة الكويتية وجهات شبه سيادية والتي أرسى معها البنك علاقات وطيدة وبعيدة المدى. بالإضافة إلى ذلك، وبالنظر إلى قوة التصنيف الائتماني للبنك واستمرارية هذا التصنيف، يمكن للبنك الحصول على تمويل طويل الأجل من سوق أدوات الدين من خلال برنامج الصكوك العالمية متوسطة الأجل (GMTN)، والتمويل متوسط الأجل والصكوك المستدامة - الشريحة 1.

تحليل النتائج والدوافع الرئيسية

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025، بلغ متوسط مصدات الأصول السائلة عالية الجودة "HQLA" على مستوى مجموعة بوبيان 1,193.2 مليون دينار كويتي (بعد تطبيق الاستقطاعات) مقارنةً بمتوسط صافي تدفقات نقدية خارجة يبلغ 506.3 مليون دينار كويتي. وقد بلغ المتوسط اليومي لمعيار تغطية السيولة خلال فترة الملاحظة 235.7%.

وتشتمل الأصول السائلة عالية الجودة بشكلٍ رئيسي على أصول في المستوى الأول تمثل أرصدة النقدية والاحتياطيات لدى بنك الكويت المركزي بالإضافة إلى إصدارات الدين من قبل الحكومات وبنوك التنمية بالعملات المحلية والأجنبية. وتشتمل متوسط أصول المستوى الأول على 70% من إجمالي متوسط الأصول السائلة عالية الجودة.

تحليل النتائج والدوافع الرئيسية (تتمة)

وقد نتجت التدفقات النقدية الخارجة بشكلٍ رئيسي من التمويل غير المضمون من غير عملاء التجزئة والقروض بين البنوك. وقد شكل متوسط التمويل غير المضمون من غير عملاء التجزئة 60% من إجمالي متوسط التدفقات النقدية الخارجة الموزونة.

وقد أسهمت ودائع التجزئة (بما في ذلك الودائع من عملاء الشركات الصغيرة) بنسبة 20% من إجمالي متوسط التدفقات النقدية الخارجة الموزونة.

الإفصاح الخاص بمعيار تغطية السيولة - 30 سبتمبر 2025 (تتمة)

تم تزويد المعلومات الكمية حول معيار تغطية السيولة في الجدول التالي. كما تم احتساب القيم كمتوسط بسيط للملاحظات اليومية على مدار الفترة الممتدة من 1 يوليو وحتى 30 سبتمبر 2025 لمجموعة بوبيان.

نموذج الإفصاح عن معيار تغطية السيولة خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025*

القيمة بالآلاف د.ك.

م	البيان	القيمة قبل تطبيق معدلات التدفق (متوسط)**	القيمة بعد تطبيق معدلات التدفق ¹ (متوسط)**
الأصول السائلة عالية الجودة			
1	إجمالي الأصول السائلة عالية الجودة (قبل التعديلات)		1,193,239
التدفقات النقدية الخارجة			
2	ودائع التغطية والمشروعات الصغيرة	2,043,897	322,560
3	الودائع المستقرة	14,163	708
4	الودائع الأقل استقراراً	2,029,734	321,852
5	الودائع وحسابات الاستثمار والأموال الأخرى غير المضمونة من غير عملاء التغطية "Unsecured Wholesale Funding" باستثناء ودائع عملاء المشروعات الصغيرة:	1,628,759	961,225
6	الودائع التشغيلية	-	-
7	الودائع غير التشغيلية (الالتزامات الأخرى غير المضمونة)	1,628,759	961,225
8	الالتزامات المضمونة (Secured Funding)	-	-
9	التدفقات النقدية الخارجة الأخرى، منها:	100,255	10,011
10	الناشئة عن عقود التحوط المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية	-	-
11	الناشئة عن الصكوك المدعومة بأصول وأدوات التمويل المهيكلية الأخرى	-	-
12	خطوط الائتمان والسيولة الملزمة	100,255	10,011
13	التزامات التمويل المستقبلية المحتملة الأخرى	2,153,496	107,675
14	التزامات تدفقات نقدية تعاقدية أخرى خارجة	194,710	194,710
15	إجمالي التدفقات النقدية الخارجة		1,596,181
التدفقات النقدية الداخلة			
16	معاملات التمويل المضمونة	-	-
17	التدفقات النقدية الداخلة الناتجة عن الانكشافات المنتظمة (وفقاً للأطراف المقابلة)	1,654,290	1,036,374
18	التدفقات النقدية الداخلة الأخرى	53,544	53,544
19	إجمالي التدفقات النقدية الداخلة	1,707,834	1,089,918
معيار تغطية السيولة			
	إجمالي القيمة بعد التعديلات ²		
20	إجمالي الأصول السائلة عالية الجودة (بعد التعديلات)		1,193,239
21	صافي التدفقات النقدية الخارجة		506,263
22	معيار تغطية السيولة		%235.70

* البيان ربع السنوي.

** متوسط بسيط لجميع أيام العمل خلال الفترة المعد عنها النموذج.

1 هي القيمة بعد تطبيق نسبة الاستقطاع للأصول السائلة عالية الجودة ومعدلات التدفق الخارج والداخل.

2 هي القيمة بعد تطبيق (1) نسب الاستقطاع على الأصول السائلة عالية الجودة ونسب التدفق على التدفقات النقدية الداخلة والخارجة و(2) احتساب الحدود القصوى (أي لأصول المستوى الثاني والمستوى الثاني/الفئة "ب" بالنسبة للأصول السائلة عالية الجودة والحد الأقصى للتدفقات النقدية الداخلة).