JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري للشركات

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري للشركات

الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري للشركات دورة تدريبية مدتها أسبوع موجهة إلى المديرين الماليين ومديري الائتمان ومستشاري إعادة الهيكلة، ويخرج المشاركون منها بمقترح التعافي والتسوية مع الدائنين قابل للعرض على مجموعة المقرضين. فارتفاع كلفة الاقتراض وتقلص خطوط الائتمان وطول دورات السداد للموردين تجعل التعثر يصل إلى شركات سليمة في أساسها، وتضيق معه فرصة الإنقاذ التفاوضي بسرعة. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري.

لماذا يهم الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري الآن

تتحكم ثلاث قوى في أعمال الإنقاذ اليوم: مقرضون يعيدون تسعير المخاطر أسرع من قبل، ودائنون تجاريون يقصرون آجال السداد عند أول إشارة ضغط، ومجالس إدارة يتعرض أعضاؤها لمسؤولية شخصية حين يقترب الإعسار. الشركة التي تتحرك مبكرا تحتفظ بمورديها وبقيمتها كمنشأة عاملة، أما التي تتأخر فكثيرا ما تفقد زمام الأمر لصالح إجراءات تديرها المحكمة. وتستند الدورة إلى مبادئ دولية معترف بها لتسويات الديون متعددة الدائنين، وإلى مبادئ دولية لأنظمة إعسار فعالة تحمي حقوق الدائنين والمدينين.

المستفيدون من الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري

- مسؤولو المالية الذين يراقبون هامش السيولة واختبارات التعهدات المالية في عقود التمويل
- رؤساء الائتمان والتحصيل الذين يقررون دعم المدين أو إعادة جدولة دينه أو التنفيذ عليه
- مستشارو إعادة الهيكلة الذين يعدون خيارات التعافي لمجالس الإدارة
- المستشارون القانونيون الداخليون الذين يصوغون اتفاقيات تجميد المطالبات وما بين الدائنين وفك الضمانات
- مديرو الخزينة الذين يتفاوضون على تعديل التسهيلات والإعفاءات وشروط التمويل الجديد

تجني الإدارة المالية الفائدة الكبرى حين تشارك فرق الخزينة والائتمان والشؤون القانونية معا.

قدرات الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري

يكتسب المشاركون القدرة على رصد التعثر وقيادة تعاف يحفظ ملاءة الشركة قبل اللجوء إلى الإجراءات الرسمية.

- تقييم مؤشرات الإنذار المبكر في النقد والتعهدات المالية وسلوك الموردين — قرار المجلس بفتح مسار الإنقاذ
- تصميم اتفاقية تجميد المطالبات بمدة ومحفزات إنهاء وحقوق معلومات واضحة — مجموعة المقرضين
- حساب أولوية المطالبات والعائد المتوقع لكل فئة من الدائنين — الموقف التفاوضي
- بناء خطة إعادة هيكلة تربط الإصلاحات التشغيلية بقدرة الدين المعدلة — لجنة الاستثمار
- الموازنة بين التسوية الرضائية والحراسة القضائية والبيع المعد مسبقا والتصفية — أعضاء المجلس ومستشاروهم
- عرض مقترح على الدائنين يجيب عن اعتراضات كل فئة — الموردون والبنوك والمساهمون

مصطلحات الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري الأساسية

- اتفاقية تجميد المطالبات — عقد يوافق فيه الدائنون على عدم التنفيذ أو تعجيل الدين لمدة محددة أثناء التفاوض على الإنقاذ.
- توقعات التدفق النقدي لثلاثة عشر أسبوعا — إسقاط أسبوعي متجدد للمقبوضات والمدفوعات لإدارة السيولة أثناء التعثر.
- بيان العائد المقدر — مقارنة ما تسترده كل فئة من الدائنين في خطة الإنقاذ مقابل ما تسترده عند التصفية.
- الخصم من أصل الدين — الجزء من المطالبة الذي يوافق الدائن على شطبه ضمن إعادة الهيكلة.
- مبادلة الدين بحقوق ملكية — تحويل مطالبات الدائنين إلى أسهم لخفض المديونية.
- البيع المعد مسبقا — بيع المنشأة أو أصولها يتفق عليه قبل تعيين الحارس القضائي وينفذ بعد تعيينه بوقت قصير.

الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري يوما بيوم

اليوم 1: قراءة إشارات التعثر

- تتبع نسب السيولة وهامش التعهدات المالية — توقيت إنذار مجلس الإدارة
- أنماط سحب الائتمان من الموردين — إنذار مبكر يتجاوز الميزانية العمومية
- توقعات التدفق النقدي لثلاثة عشر أسبوعا — مدى البقاء وفجوة التمويل
- واجبات أعضاء المجلس في منطقة الاقتراب من الإعسار — التحول نحو مصالح الدائنين
- تشخيص الأسباب الجذرية للتراجع التشغيلي — الفصل بين القابل للإصلاح والهيكلي

اليوم 2: كسب الوقت مع الدائنين

- مبادئ التسوية متعددة الدائنين — تنسيق المقرضين خلال فترة التجميد
- صياغة اتفاقية تجميد المطالبات — المدة ومحفزات الإنهاء وحقوق المعلومات
- أدوار لجنة التنسيق والبنك القائد — توجيه توافق المقرضين
- طلبات التمويل المرحلي ذي الأولوية — استمرار التشغيل
- نطاق المراجعة المستقلة للأعمال — بناء ثقة المقرضين في الأرقام

اليوم 3: صياغة خطة التعافي

- نمذجة قدرة الدين المستدامة — تحديد حجم الميزانية بعد الإنقاذ
- روافع التحول التشغيلي — قاعدة التكاليف وبيع الأصول ورأس المال العامل
- إعادة جدولة الديون والخصم ومبادلة الدين بحقوق ملكية — توزيع الخسارة
- تصنيف فئات الدائنين وتسلسل الأولوية — من يسترد ماذا
- بيان العائد المقدر — قيمة الإنقاذ مقابل قيمة التصفية

اليوم 4: اختيار مسار التعافي

- التسوية الرضائية مقابل إعادة الهيكلة بإشراف المحكمة — خطر الدائنين الممتنعين
- الحراسة القضائية وحماية وقف المطالبات — الحفاظ على المنشأة العاملة
- إجراءات البيع المعد مسبقا — السرعة وأدلة التقييم وتدقيق الدائنين
- بدائل التصفية وتسييل الأصول — حين لا يكون الإنقاذ ممكنا
- مبادئ الإعسار الدولية — مقارنة حماية الدائنين والمدينين

اليوم 5: التطبيق العملي لمقترح التعافي والتسوية مع الدائنين

- محاكاة حالة تعثر من قطاعي التجزئة والتصنيع — تطبيق اختبارات الإنذار المبكر
- لعب أدوار التفاوض على ورقة شروط التجميد — اختبار مواقف المقرضين
- مذكرة اختيار مسار التعافي — الدفاع عن المسار أمام أعضاء المجلس
- معالجة اعتراضات الدائنين — الرد على مخاوف الموردين والبنوك والمساهمين
- مقترح التعافي والتسوية مع الدائنين — خطة نهائية جاهزة لتصويت الدائنين

تطبيق الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري بعد الدورة

- إعداد توقعات تدفق نقدي لثلاثة عشر أسبوعا ولوحة متابعة لهامش التعهدات المالية لمدين رئيسي واحد.
- تنفيذ تمرين إنقاذ مكتبي على حساب متعثر قائم أو سابق، مع إعداد بيان العائد المقدر.

أسئلة حول الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري

ما الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري للشركات، ولماذا يهم الآن؟

الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري هو مجموعة الخطوات القانونية والمالية التي تعيد الشركة المتعثرة إلى الجدوى دون بيع قسري. ويهم الآن لأن تشدد الائتمان وسرعة رد فعل الدائنين يقلصان الوقت المتاح للتحرك.

من أكثر الأدوار استفادة من دورة الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري؟

المديرون الماليون ومديرو الائتمان وقادة الخزينة والمستشارون القانونيون الداخليون ومستشارو إعادة الهيكلة. وتكتسب لغة مشتركة حول تجميد المطالبات وفئات الدائنين.

كيف يختلف الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري عن دورة في تمويل الشركات أو تحصيل الديون؟

يركز على مرحلة التعثر، حيث تحكم حقوق الدائنين وواجبات أعضاء المجلس وبدائل الإعسار كل قرار. أما دورة تمويل الشركات فتفترض الملاءة، ودورة التحصيل تسترد ديونا منفردة.

ماذا تعود به من دورة الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري؟

تعود بخطة تعاف ومقترح للدائنين مبنيين على حالة واقعية، إضافة إلى نموذج لتوقعات التدفق النقدي وورقة شروط التجميد.

الإنقاذ المؤسسي والتعافي التجاري: الطريق إلى الأمام

يحدد مقترح التعافي والتسوية مع الدائنين أولا ما إذا كان المقرضون سيوقعون اتفاقية التجميد ويقدمون تمويلا جديدا. يستخدمه المديرون الماليون لإحاطة المجلس، ومديرو الائتمان لتحديد مواقف الاسترداد، والمستشارون لاختبار الخطة. وبعد أول استخدام تستحق افتراضات قدرة الدين المراجعة مقابل نتائج التشغيل الفعلية، لأن مكاسب النقد المبكرة كثيرا ما تتلاشى.