JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في التمويل المستدام لمشاريع التنمية

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في التمويل المستدام لمشاريع التنمية

التمويل المستدام لمشاريع التنمية دورة تدريبية متقدمة مدتها أسبوعين لمديري المالية ومسؤولي الاستثمار ومختصي الخزينة، يعد فيها المشاركون مخطط صفقة التمويل المستدام لمشروع تنموي أو محفظة مشاريع. فالمقرضون والمستثمرون والممولون العامون يوجهون رؤوس الأموال اليوم نحو مشاريع تثبت نتائج بيئية واجتماعية، ويحتسبون التعرض المناخي في كل قرار. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة للمهنيين الذين يهيكلون هذه الأموال ويقيمونها.

لماذا يهم التمويل المستدام لمشاريع التنمية الآن

تؤثر ثلاث فئات في التمويل المستدام اليوم. فالمستثمرون المؤسسيون يطلبون أدوات دين موسومة باستخدام واضح للعائدات وأهداف أداء قابلة للقياس. والممولون التنمويون والجهات العامة يبحثون عن استثمار خاص مشارك لسد فجوات التمويل في الطاقة والمياه والإسكان والنقل. والجهات الرقابية ووكالات التصنيف تتعامل مع التعرض المناخي بوصفه خطرا ماليا. والمؤسسة التي تستجيب جيدا تصل إلى قاعدة مستثمرين أوسع وتكلفة تمويل أقل، أما المقصرة فتواجه أصولا عالقة واتهامات بالغسل الأخضر. وتستند الدورة إلى معيار IFRS S2 للإفصاحات المتعلقة بالمناخ الصادر عن مجلس معايير الاستدامة الدولية ISSB، وإلى هيكل فريق العمل المعني بالإفصاحات المالية المتعلقة بالمناخ TCFD، وإلى بروتوكول غازات الدفيئة GHG Protocol لحساب الانبعاثات الممولة.

المستفيدون من التمويل المستدام لمشاريع التنمية

- مختصو الخزينة الذين يصدرون السندات ويرتبون القروض الموسومة بالاستدامة
- مسؤولو الاستثمار الذين يفحصون الأصول ويختارونها وفق معايير بيئية واجتماعية
- محللو الائتمان الذين يسعرون التعرض المناخي ومخاطر التحول في قرارات الإقراض
- مختصو تمويل التنمية الذين يجمعون رأس المال العام والخاص لمشاريع البنية التحتية
- مديرو المالية الذين يقدمون تقارير توزيع العائدات وما تحققه من نتائج

وتستفيد وظيفة الخزينة والاستثمار استفادة أكبر عندما يحضر أعضاؤها من الدين والائتمان والتقارير معا ويتفقون على نهج واحد للتمويل الموسوم.

قدرات التمويل المستدام لمشاريع التنمية

يتعلم المشاركون توجيه رأس المال نحو نتائج قابلة للقياس مع حماية العائد والمصداقية لدى المستثمرين.

- تصميم إطار للسندات الخضراء أو الاجتماعية أو المستدامة بفئات مشاريع مؤهلة — جهات إصدار الدين
- معايرة مؤشرات الأداء الرئيسية وأهداف القروض المرتبطة بالاستدامة — المقرضون والمقترضون
- تطبيق دمج معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية وفلاتر الاستبعاد في قرارات الائتمان والاستثمار — لجان الاستثمار
- هيكلة التمويل المختلط بشرائح ميسرة وضمانات — الممولون التنمويون
- حساب الانبعاثات الممولة وسيناريوهات الضغط المناخي — مسؤولو المخاطر
- بناء تقارير التوزيع والأثر التي تصمد أمام المراجعة الخارجية — حملة السندات

مصطلحات التمويل المستدام لمشاريع التنمية الأساسية

- استخدام العائدات — سند أو قرض تخصص أمواله حصرا لمشاريع بيئية أو اجتماعية مؤهلة.
- القرض المرتبط بالاستدامة — تسهيل يتغير هامشه عندما يحقق المقترض أهداف استدامة متفقا عليها أو يخفق فيها.
- التمويل المختلط — استخدام رأس مال عام أو خيري ميسر لجذب الاستثمار التجاري إلى مشاريع التنمية.
- التوافق مع التصنيف — اختبار ما إذا كان النشاط الاقتصادي يستوفي معايير فنية محددة ليعد مستداما بيئيا.
- الانبعاثات الممولة — انبعاثات غازات الدفيئة المنسوبة إلى المقرض أو المستثمر من خلال قروضه واستثماراته.
- رأي الطرف الثاني — تقييم مستقل لمدى اتباع إطار التمويل المستدام للمبادئ السوقية المعترف بها.

التمويل المستدام لمشاريع التنمية يوما بيوم

اليوم 1: تدفقات رأس المال واحتياجات التنمية

- فجوة تمويل التنمية — أين تشتد الحاجة إلى رأس المال الخاص
- خريطة سوق التمويل المستدام — السندات والقروض والصناديق والضمانات
- مراجعة تفويضات المستثمرين — تفضيلات الاستدامة التي توجه توزيع رأس المال
- دراسات حالة الغسل الأخضر — دروس من صفقات موسومة متنازع عليها
- فحص الجاهزية المؤسسية — نقطة الانطلاق للإصدار

اليوم 2: التصنيفات والأهلية

- المعايير الفنية للتصنيف — اختبار الأنشطة الاقتصادية المؤهلة
- اختبارات عدم إلحاق ضرر جسيم — فحص الآثار الجانبية للمشاريع
- الضمانات الاجتماعية الدنيا — حماية العمال والمجتمعات
- قوائم الفئات المؤهلة — الطاقة المتجددة والمياه والإسكان الميسر
- ورقة مطابقة التصنيف — مواءمة أصول خط المشاريع مع المعايير

اليوم 3: السندات الخضراء والاجتماعية والمستدامة

- ركائز إطار السندات — العائدات والاختيار والإدارة والتقارير
- لجنة تقييم المشاريع — إجراءات اعتماد الأهلية
- دفتر تتبع العائدات — المبالغ الموزعة وغير الموزعة
- الإعداد لرأي الطرف الثاني — نطاق المراجعة الخارجية
- رسائل الجولات الترويجية للمستثمرين — شرح قصة الأثر والجدارة الائتمانية

اليوم 4: الأدوات المرتبطة بالاستدامة

- اختيار مؤشرات الأداء الرئيسية — مقاييس جوهرية قابلة للقياس والمقارنة
- معايرة أهداف أداء الاستدامة — الطموح مقابل قابلية التحقيق
- آلية تعديل الهامش — تعديلات التسعير في اتفاقيات القروض
- بنود التحقق ورفع الكوبون — عواقب عدم بلوغ الأهداف
- سندات التحول — تمويل القطاعات صعبة الخفض

اليوم 5: دمج الحوكمة البيئية والاجتماعية في الائتمان والاستثمار

- نماذج تقييم الحوكمة البيئية والاجتماعية — مقارنة مناهج التصنيف وحدودها
- الفحص بالاستبعاد والفحص الإيجابي — بناء نطاقات الاستثمار
- قسم الاستدامة في مذكرة الائتمان — العوامل الجوهرية في اعتماد الإقراض
- المشاركة والإشراف الفعال — التأثير في خطط التحول لدى الشركات المستثمر فيها
- أمثلة قطاعية — محافظ المرافق العامة والعقارات

اليوم 6: هياكل التمويل المختلط

- تصميم الشريحة الميسرة — طبقات الخسارة الأولى والدين الثانوي
- الضمانات وتأمين المخاطر — حشد المقرضين التجاريين
- نماذج الشراكة بين القطاعين العام والخاص — تقاسم مخاطر المشاريع
- التمويل القائم على النتائج — دفعات مرتبطة بنتائج موثقة
- ورقة شروط الصفقة المختلطة — توزيع العوائد والمخاطر

اليوم 7: المخاطر المالية المرتبطة بالمناخ

- تصنيف المخاطر المادية ومخاطر التحول — قنوات التعرض في المحافظ
- تحليل السيناريوهات المناخية — اختبار الضغط على محافظ القروض
- محاسبة الانبعاثات الممولة — GHG Protocol النطاق 3 الفئة 15
- عناصر الإفصاح وفق IFRS S2 — الاستراتيجية والمخاطر والمقاييس
- مقاييس مواءمة المحفظة — تتبع مسارات خفض الكربون

اليوم 8: قياس الأثر وإعداد التقارير

- مكتبات مؤشرات الأثر — المخرجات والنتائج لكل فئة
- صيغة تقرير التوزيع — العائدات حسب المشروع والمنطقة
- تقديرات الانبعاثات المتجنبة — الأساليب والأخطاء الشائعة
- مقاييس النتائج الاجتماعية — الوظائف والوصول والقدرة على التحمل
- مهمة التأكيد الخارجي — التحقق من أرقام الأثر المعلنة

اليوم 9: التسعير والهيكلة والتنفيذ

- أدلة العلاوة الخضراء — أثر التسعير في أدوات الدين الموسومة
- نمذجة التدفقات النقدية لتمويل المشاريع — تحديد حجم الدين للأصول الخضراء
- خيارات التعزيز الائتماني — تحسين تصنيف صفقات التنمية
- قائمة مراجعة الوثائق — التعهدات والتقارير وبنود الأحداث
- مسار اعتماد أصحاب المصلحة — موافقة المجلس ولجنة الاستثمار

اليوم 10: ممارسة مخطط صفقة التمويل المستدام

- تطبيق مطابقة التصنيف — تأكيد المشاريع المؤهلة في خط المشاريع
- تطبيق اختيار الأداة — سند أو قرض أو هيكل مختلط
- تطبيق نتائج المخاطر المناخية — انعكاساتها على التسعير والتعهدات
- لجنة مستثمرين من الأقران — مساءلة حجة الأثر والجدارة الائتمانية
- مخطط صفقة التمويل المستدام — الهيكل النهائي وتعهدات التقارير

تطبيق التمويل المستدام لمشاريع التنمية بعد الدورة

- تنفيذ تمرين مطابقة التصنيف على خط المشاريع الحالي وتحديد الأصول المؤهلة للتمويل الموسوم.
- صياغة مؤشرات أداء رئيسية وخيارات أهداف لقرض أو سند مخطط واختبارها مع لجنة الائتمان.

أسئلة حول التمويل المستدام لمشاريع التنمية

ما التمويل المستدام لمشاريع التنمية ولماذا يهم الآن؟

هو هيكلة السندات والقروض ورأس المال المختلط التي تمول مشاريع ذات نتائج بيئية واجتماعية قابلة للقياس. ويهم الآن لأن المستثمرين والممولين والجهات الرقابية يتوقعون استخداما موثوقا للعائدات وتسعيرا للمخاطر المناخية وتقارير أثر موثقة.

من يستفيد أكثر من دورة التمويل المستدام لمشاريع التنمية؟

يستفيد مختصو الخزينة ومسؤولو الاستثمار ومحللو الائتمان ومختصو تمويل التنمية. وتستفيد أنت إذا كنت تصدر أدوات دين موسومة أو تعتمد الإقراض أو تختار الاستثمارات أو ترفع تقارير لحملة السندات والممولين عن توزيع الأموال ونتائجها.

بم يختلف التمويل المستدام لمشاريع التنمية عن دورة تقارير الحوكمة البيئية والاجتماعية؟

يركز التمويل المستدام لمشاريع التنمية على هيكلة الصفقات وتسعيرها. أما دورة التقارير فتركز على إفصاح الشركات، في حين تغطي هذه الدورة أطر السندات والقروض والتمويل المختلط ودمج الاستدامة في الائتمان والتقارير التي يتوقعها المستثمرون بعد إغلاق الصفقة.

ماذا تعود به من دورة التمويل المستدام لمشاريع التنمية؟

تعود بمخطط صفقة يربط المشاريع المؤهلة بأداة تمويل وأهداف ونتائج مخاطر وتعهدات تقارير. كما تعود بأوراق عمل لمطابقة التصنيف ومعايرة الأهداف وحساب الانبعاثات الممولة يمكن لزملائك استخدامها في صفقات لاحقة.

التمويل المستدام لمشاريع التنمية: الطريق إلى الأمام

يمنح مخطط صفقة التمويل المستدام لجان الخزينة والاستثمار أساسا لقرارها الأول، وهو اختيار الأداة الملائمة لخط المشاريع وشروطها. ويستخدمه المصدرون والمقرضون وشركاء التنمية لمواءمة الوثائق والتقارير، كما يساعد مديري المالية على متابعة تعهدات التقارير تجاه حملة السندات والممولين التنمويين. وبعد الصفقة الأولى تستحق الأهداف ومؤشرات الأثر مراجعة جديدة في ضوء ملاحظات المستثمرين ونتائج المشاريع الفعلية.