JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط

22 مارس – 2 أبريل 2027

ميلانو

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط

المرجع: 100014_2630 **التاريخ:** 22 مارس – 2 أبريل 2027 **المكان:** ميلانو **الرسوم:** GBP 11100

تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط دورة تدريبية مدتها أسبوعين لأمناء الخزينة والمراقبين الماليين ومديري المالية، يبني فيها المشاركون سياسة مخاطر الخزينة مع حزم التقارير المرافقة لها. ومع تقلب أسواق التمويل وتشدد المستثمرين والمدققين، باتت أرقام التعرض وإيضاحات التحوط تحدد ثقة مجلس الإدارة بقدر ما تحددها عقود التحوط نفسها. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط بوصفها حلقة الوصل بين غرفة التداول والقوائم المالية المنشورة.

لماذا تهم تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط الآن

ثلاث قوى ترسم هذا المجال اليوم. فالمقرضون والمستثمرون يقرؤون إيضاحات الأدوات المالية بعناية ويسألون كيف قد تحرك مراكز السيولة وأسعار الفائدة والعملات الأرباح. ولجان المراجعة تطلب توثيق علاقات التحوط قبل تسجيل الصفقات لا إعادة تركيبها في نهاية السنة. وأنظمة الخزينة تنتج بيانات التعرض يوميا، فيتوقع المجلس تقارير أدق وأكثر تواترا. والمنشأة التي تعرض تعرضاتها بوضوح تبعد نتائج التحوط عن مفاجآت الأرباح وتحصل على تمويل بشروط أنسب، أما التي تعرضها بضعف فتواجه إعادة إصدار الإيضاحات وتحفظات المدقق وتراجع ثقة المقرضين. وتستند الدورة إلى معايير التقرير المالي المطبقة على الأدوات المالية موصوفة بعبارات عامة.

المستفيدون من تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط

- قادة الخزينة الذين يحددون نسب التحوط وحدود الأطراف المقابلة وهامش التمويل
- المراقبون الماليون الذين يعتمدون إيضاحات الأدوات وحركات احتياطي التحوط
- مديرو المالية الذين يجمعون تعرضات الشركات التابعة في تقارير المجموعة
- مسؤولو المخاطر الذين يتابعون تجاوز الحدود ونتائج اختبارات الضغط للمجلس
- المدققون الداخليون الذين يفحصون توثيق التحوط وأدلة فعاليته

وتجني الإدارة المالية للمجموعة الفائدة الكبرى حين يحضر أمين الخزينة والمراقب المالي ومسؤول التوحيد معا ويتفقون على لغة واحدة للتعرض.

قدرات تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط

ينتقل المشاركون من بيانات المراكز الخام إلى تقارير تعرض وإيضاحات إفصاح يعتمد عليها المجلس والمدقق.

- احتساب فجوات السيولة وفجوات إعادة التسعير وصافي المراكز بالعملات — لدعم قرارات توقيت التمويل والتحوط
- تصميم توثيق تحوط يربط كل أداة ببند متحوط له — لخدمة اعتماد لجنة المراجعة
- اختبار فعالية التحوط وقياس عدم الفعالية — لتحديد ما يصل إلى قائمة الدخل
- بناء إفصاحات الحساسية والاستحقاق في إيضاحات الأدوات المالية — لخدمة المقرضين والمستثمرين
- تحديد حدود التعرض ومحفزاتها ومسارات التصعيد — لدعم شهية المخاطر لدى المجلس
- عرض نتائج التعرض في حزمة تقارير شهرية — لخدمة المدير المالي التنفيذي والمجلس

مصطلحات تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط الأساسية

- فجوة إعادة التسعير — الفرق بين الأصول والمطلوبات التي يعاد تحديد سعر فائدتها خلال نطاق زمني محدد.
- صافي المركز المفتوح — مبلغ العملة المتبقي دون تحوط بعد مقاصة المقبوضات والمدفوعات وأدوات التحوط القائمة.
- تخصيص التحوط — السجل الرسمي الذي يسمي أداة التحوط والبند المتحوط له والخطر ونسبة التحوط عند البدء.
- عدم فعالية التحوط — الجزء من ربح التحوط أو خسارته الذي لا يقابل البند المتحوط له ويظهر في الأرباح والخسائر.
- احتياطي تحوط التدفقات النقدية — حساب في حقوق الملكية يحتفظ بالمكاسب والخسائر الفعالة حتى يؤثر التدفق المتحوط له في الأرباح.
- إفصاح الحساسية — إيضاح يبين كيف يتغير الربح أو حقوق الملكية عند تحرك معقول ممكن في سعر سوقي.

تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط يوما بيوم

اليوم 1: مشهد التعرضات وواجبات التقرير

- جرد التعرضات حسب الكيان — أي المراكز تدخل تقارير المجموعة
- تفويض الخزينة والصلاحيات المفوضة — من يعتمد عقود التحوط والحدود
- بيان شهية المخاطر لدى المجلس — حدود تقبل تذبذب الأرباح والنقد
- تقويم التقارير ومالكو البيانات — انتظام حزم التعرض الشهرية
- خريطة أصحاب المصلحة في الإفصاح — توقعات المقرضين والمستثمرين والمدققين

اليوم 2: قياس تعرض السيولة

- نطاقات توقع التدفقات النقدية — هامش التمويل عبر الآجال القصيرة والمتوسطة
- سلم الاستحقاقات التعاقدية — الفجوات بين التدفقات الداخلة والخارجة
- متابعة هامش التسهيلات الملزمة — متى تسحب الخطوط أو تمدد
- جدول الوفاء بشروط القروض — إنذار مبكر بخطر الإخلال
- سيناريوهات ضغط السيولة — حجم احتياطي التمويل الطارئ

اليوم 3: قياس تعرض أسعار الفائدة

- جدول فجوة إعادة التسعير — أهداف مزيج الدين الثابت والمتغير
- حساسية الأرباح لتحرك الأسعار — حدود تقبل تقلب تكلفة الفائدة
- مدة محفظة الدين — توقيت إعادة التمويل واختيار الآجال
- مدخلات تقييم المبادلات والسقوف — موثوقية أرقام القيمة العادلة
- بنود تحول سعر الفائدة المرجعي — تعديلات العقود وأثرها في التقييم

اليوم 4: قياس تعرض العملات

- سجل تعرض المعاملات — تغطية المبيعات والمشتريات المتوقعة بالتحوط
- تعرض ترجمة القوائم للشركات التابعة — تذبذب حقوق الملكية عند التوحيد
- تقرير صافي المركز المفتوح — مراقبة الحدود اليومية لكل عملة
- المقاصة الطبيعية ومركز التسوية الداخلي — خفض حجم التحوط الخارجي
- تحليل النقاط الآجلة وعلاوة الخيارات — تكلفة بدائل التحوط

اليوم 5: استراتيجية التحوط واختيار الأدوات

- نسبة التحوط ونهج الطبقات — التغطية عبر آفاق متجددة
- مقارنة العقود الآجلة والمبادلات والخيارات — ملاءمة الأداة لكل تعرض
- حدود ائتمان الأطراف المقابلة — توزيع تركز المخاطر على البنوك
- ترتيبات الضمانات والهامش — استنزاف السيولة الناتج عن التحوط
- مذكرة استراتيجية التحوط — الاعتماد قبل التنفيذ

اليوم 6: توثيق محاسبة التحوط

- ملف تخصيص التحوط — ربط الأداة بالبند المتحوط له والخطر
- تحوط التدفقات النقدية والقيمة العادلة وصافي الاستثمار — اختيار النموذج المناسب
- أدلة المعاملات المتوقعة عالية الاحتمال — دعم تحوط المعاملات المستقبلية
- تقييم العلاقة الاقتصادية — التأهل عند بدء التحوط
- سجلات إعادة الموازنة والإيقاف — معالجة تغير نسب التحوط

اليوم 7: اختبار الفعالية وقياسها

- فحص تطابق الشروط الجوهرية — متى يكفي الاختبار النوعي
- طريقة المشتقة الافتراضية — قياس عدم الفعالية بموثوقية
- اختبارات الانحدار والتعويض النقدي — أدلة التحوطات المعقدة
- أثر تعديل تقييم الائتمان — مصادر عدم تطابق التحوط
- حركة احتياطي تحوط التدفقات النقدية — إعادة التصنيف إلى الأرباح والخسائر

اليوم 8: إفصاحات الأدوات المالية

- جدول تصنيف الأدوات — أساس القياس المعروض في الإيضاحات
- مستويات تسلسل القيمة العادلة — شفافية مدخلات التقييم
- جداول إفصاح الحساسية — أثر تحركات الأسعار المعقولة الممكنة
- تحليل استحقاق المطلوبات — إيضاح السيولة للمقرضين
- سرد إيضاح محاسبة التحوط — شرح الاستراتيجية والنتائج

اليوم 9: الضوابط والتأكيد وتقارير المجلس

- الفصل بين التداول والتأكيد — منع الاحتيال والخطأ
- مطابقة بيانات التعرض — توافق نظام الخزينة مع دفتر الأستاذ
- سجل تصعيد تجاوز الحدود — إبلاغ المجلس واللجان في الوقت المناسب
- ملف أدلة التدقيق للتحوطات — مراجعة أيسر في نهاية السنة
- لوحة تعرضات المجلس — رسائل موجزة لأعضاء المجلس

اليوم 10: ممارسة سياسة مخاطر الخزينة وحزمة التقارير

- تجميع ملف تعرض المجموعة — تطبيق مقاييس السيولة والفائدة والعملات
- مراجعة عينة من توثيق التحوط — تطبيق أساليب التخصيص والاختبار
- نقد زملائي لمسودة إيضاح الأدوات — تطبيق جداول الإفصاح
- حدود السياسة وقواعد التصعيد — مواءمتها مع شهية المجلس
- سياسة مخاطر الخزينة وحزمة التقارير — الصيغة النهائية للاعتماد

تطبيق تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط بعد الدورة

- قيادة مطابقة تقرير التعرض في نظام الخزينة مع دفتر الأستاذ العام وسد الفجوات قبل إقفال الشهر التالي.
- إعادة بناء ملفات تخصيص التحوط لأكبر التحوطات القائمة وإجراء أول اختبار فعالية بطريقة المشتقة الافتراضية.

أسئلة حول تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط

ما تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط ولماذا تهم الآن؟

هي منهج قياس تعرضات السيولة وأسعار الفائدة والعملات وشرح التحوطات في القوائم المالية. وتهم الآن لأن المقرضين والمستثمرين والمدققين يقرؤون إيضاحات الأدوات بعناية، وضعف التقارير يضر سريعا بشروط التمويل ونتائج التدقيق.

من الأدوار الأكثر استفادة من تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط؟

أمناء الخزينة والمراقبون الماليون ومديرو المالية هم الأكثر استفادة. ويستفيد كذلك مسؤولو المخاطر والمدققون الداخليون الذين يراجعون التحوطات، لا سيما حين يحضرون مع فريق الخزينة والتوحيد الذي يعد الأرقام.

كيف تختلف تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط عن دورة عامة في الخزينة أو إدارة النقد؟

تركز على التقرير والإفصاح لا على عمليات النقد اليومية. فدورة إدارة النقد تتناول تجميع الأرصدة والمدفوعات، أما هنا فتقيس التعرضات وتوثق التحوطات وتختبر فعاليتها وتكتب الإيضاحات وحزم المجلس التي تشرحها.

ماذا تعود به من تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط؟

تعود بمسودة سياسة مخاطر الخزينة مع حزم التقارير. تحدد حدود التعرض وقواعد التحوط ومسارات التصعيد، وتتضمن نماذج لتقارير التعرض الشهرية وإفصاحات الأدوات في نهاية السنة.

تقارير تعرضات الخزينة والإفصاح عن التحوط: الطريق إلى الأمام

توجه سياسة مخاطر الخزينة وحزمة التقارير أولا قرار حجم التحوط لكل تعرض وأي التحوطات تتأهل لمحاسبة التحوط. ويستخدمها أمناء الخزينة والمراقبون الماليون ولجان المراجعة كل شهر. وبعد أول دورة إقفال سنوي، تستحق نطاقات الحساسية ومستويات الحدود مراجعة أمام تحركات السوق الفعلية، مع التحقق من بقاء نسب التحوط منسجمة مع شهية المجلس.