JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة

12 – 16 يوليو 2027

لندن

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة

المرجع: 84463_2272 **التاريخ:** 12 – 16 يوليو 2027 **المكان:** لندن **الرسوم:** GBP 5800

دورة الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة دورة تدريبية مدتها أسبوع لموظفي الخزينة والضرائب في مجموعات الشركات الذين يحددون كيف تسعر السيولة والقروض بين شركات المجموعة واحتياطيات النقد وأين توضع وكيف تضبط، ويخرج المشاركون منها بإطار سياسة الخزينة والضرائب جاهزا للاعتماد. ومع تشدد السلطات الضريبية في فحص التمويل بين الشركات الشقيقة، صار لكل قرار تمويلي أثر ضريبي لا يحتمل التأجيل إلى نهاية السنة المالية. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة.

لماذا تهم الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة الآن

ثلاث قوى تقرب مكتب الخزينة من مكتب الضرائب. فالسلطات الضريبية تختبر بشكل متزايد ما إذا كانت الفوائد بين الشركات ورسوم دعم الائتمان وعوائد تجميع النقد تتبع شروط السوق الحرة. وتغير حدود خصم الفوائد وضرائب الاستقطاع التكلفة بعد الضريبة لكل مسار تمويل. كما تطلب مجالس الإدارة والمقرضون تفسير السيولة والتحوط وتوزيعات الأرباح بوصفها موقفا واحدا متسقا. والمجموعة التي تنسق هذه القرارات تحافظ على خصوماتها وتحرك نقدها بسهولة، أما التي تهملها فتواجه تعديلات ضريبية ونقدا محتجزا ونزاعات. وتستند الدورة إلى مبدأ السعر المحايد بين الأطراف المستقلة وإلى طرق تسعير التحويل المتعارف عليها، موصوفة بعبارات عامة.

المستفيدون من الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة

- المسؤولون عن تشغيل مجمعات النقد والبنوك الداخلية ودفاتر القروض بين الشركات
- محللو الضرائب الذين يعدون ملفات تسعير التحويل للمعاملات المالية
- المختصون بتوقع السيولة وتحديد الحد الأدنى للنقد في كل كيان
- موظفو المخاطر الذين يصوغون حدود العملات والفائدة والطرف المقابل للخزينة

تجني المجموعات أكبر فائدة حين يحضر قائد من الخزينة وآخر من الضرائب معا ويصوغان سياسة واحدة مشتركة.

قدرات الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة

يسعر المشاركون تمويل المجموعة ويحددون موقعه ويوثقونه بحيث تتوافق مواقف النقد والضرائب والمخاطر.

- تقييم التكلفة بعد الضريبة لحقوق الملكية والدين الداخلي والاقتراض الخارجي لشركة تابعة — لجنة تمويل المجموعة
- حساب سعر فائدة محايد ورسم دعم ائتماني لقرض داخل المجموعة — الملف الضريبي والمراجعون
- تصميم قواعد توزيع عوائد مجمع النقد بين القائد والمودعين — المشاركون في المجمع ومديرو الكيانات
- تحديد احتياطيات السيولة ومسارات إعادة النقد بما يراعي ضرائب الاستقطاع وحدود الخصم — المدير المالي
- بناء حدود مخاطر الخزينة للعملات والفائدة والطرف المقابل — لجنة المخاطر
- عرض موقف موحد للخزينة والضرائب في وثيقة سياسة — مجلس الإدارة والمقرضون

مصطلحات الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة الأساسية

- مبدأ السعر المحايد — أن تسعر الأطراف المرتبطة معاملاتها كما تفعل أطراف مستقلة في ظروف مماثلة.
- قائد مجمع النقد — الكيان الذي يجمع أرصدة المجموعة ويعيد توزيعها مقابل عائد محدود.
- تعديل التصنيف الائتماني — رفع التصنيف المستقل للشركة التابعة بسبب الدعم الضمني من الشركة الأم.
- الرسملة الضعيفة — ارتفاع الدين مقارنة بحقوق الملكية، مما يقيد غالبا خصم الفوائد.
- ضريبة الاستقطاع — ضريبة تقتطع عند المصدر من الفوائد أو الأرباح أو الإتاوات العابرة للحدود.
- النقد المحتجز — نقد لا يستطيع الكيان نقله إلى المجموعة دون تكلفة ضريبية أو قانونية كبيرة.

الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة يوما بيوم

اليوم 1: القوى التي تربط الخزينة بالضرائب

- خريطة هيكل تمويل المجموعة — أين يقع النقد والدين وحقوق الملكية حاليا
- تركيز السلطات الضريبية على المعاملات المالية — انكشاف الترتيبات القائمة
- حدود خصم الفوائد — أثرها على الرافعة المالية لكل كيان
- مصفوفة ضرائب الاستقطاع — اختيار مسارات الإقراض وتوزيع الأرباح
- ميثاق أدوار الخزينة والضرائب — من يعتمد تحركات التمويل

اليوم 2: تسعير القروض الداخلية ودعم الائتمان

- تقدير التصنيف الائتماني المستقل — مخاطر المقترض في القروض بين الشركات
- الدعم الضمني وتعديل التصنيف — التصنيف المعدل المستخدم في التسعير
- مقارنة القروض المماثلة — نطاق سعر الفائدة المحايد
- طرق رسم دعم الائتمان — نهج العائد مقابل تكلفة رأس المال
- شروط اتفاقية القرض بين الشركات — المدة والتعهدات وأدلة السداد

اليوم 3: مجمعات النقد والبنوك الداخلية والسيولة

- التجميع الفعلي مقابل التجميع الافتراضي — العواقب الضريبية والقانونية
- توزيع منافع مجمع النقد — تقسيم العائد بين القائد والأعضاء
- تحديد حجم احتياطي السيولة للكيان — الحد الأدنى للنقد لكل شركة تشغيلية
- تخطيط مسارات إعادة النقد — توزيعات الأرباح أو سداد القروض أو تخفيض رأس المال
- سجل النقد المحتجز — خيارات الإفراج وتكلفتها بعد الضريبة

اليوم 4: سياسة مخاطر الخزينة وآثارها الضريبية

- مقاصة انكشاف العملات — موقع التحوط والأرباح الخاضعة للضريبة
- سياسة التحوط من أسعار الفائدة — التمويل الداخلي الثابت مقابل المتغير
- إطار حدود الطرف المقابل — الودائع البنكية وخطوط المشتقات
- محاسبة التحوط والتوقيت الضريبي — الفجوة بين الدفاتر والضريبة
- سجل استثناءات سياسة الخزينة — مسار اعتماد التجاوزات

اليوم 5: ممارسة إطار سياسة الخزينة والضرائب

- دراسة حالة مسارات التمويل — التكلفة بعد الضريبة لثلاثة خيارات
- تمرين تسعير قرض داخل المجموعة — السعر والرسم لشركة تابعة جديدة
- محاكاة إعادة تصميم مجمع النقد — مراجعة قواعد العائد
- مخطط توثيق تسعير التحويل — أدلة المعاملات المالية
- مسودة إطار سياسة الخزينة والضرائب — وثيقة سياسة جاهزة لمجلس الإدارة

تطبيق الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة بعد الدورة

- إعادة تسعير أكبر قرض بين الشركات باستخدام تعديل التصنيف ومقارنة القروض المماثلة.
- إجراء مراجعة للنقد المحتجز في الكيانات التشغيلية واقتراح مسار إفراج واحد مع تكلفته بعد الضريبة.

أسئلة حول الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة

ما هي الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة ولماذا تهم الآن؟

هي ممارسة وضع قواعد تمويل المجموعة وتجميع النقد والسيولة مع مراعاة آثارها الضريبية. وتهم الآن لأن قرارات التمويل تغير الخصومات وتكلفة الاستقطاع وحرية حركة النقد.

ما الأدوار الأكثر استفادة من دورة الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة؟

يستفيد موظفو الخزينة والضرائب في مجموعات الشركات أكثر من غيرهم، ومنهم من يشغلون مجمعات النقد أو يعدون ملفات تسعير التحويل أو يصوغون حدود مخاطر الخزينة.

كيف تختلف دورة الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة عن دورة الخزينة العامة؟

تجمع بين مكتبين يعملان عادة منفصلين. فدورة الخزينة العامة تغطي عمليات النقد والتحوط والتمويل، أما هذه فتسعر القروض الداخلية ودعم الائتمان وعوائد المجمع بشروط السوق الحرة وتختبر كل مسار تمويل بتكلفته بعد الضريبة.

ماذا تعود به من دورة الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة؟

تعود بمسودة وثيقة سياسة تحدد مسارات التمويل وطرق التسعير الداخلي وقواعد مجمع النقد واحتياطيات السيولة وحدود مخاطر الخزينة.

الخزينة المراعية للضرائب والتمويل داخل المجموعة: الطريق إلى الأمام

يوجه إطار سياسة الخزينة والضرائب أولا قرار تمويل الشركة التابعة التالية وسعر الفائدة الداخلي المطبق عليها. ويستخدمه أمناء الخزينة ومحللو الضرائب مرجعا واحدا للقروض والمجمعات والتحوط. وبعد أول استخدام له تستحق مراجعة تقسيم عائد المجمع وأحجام الاحتياطيات مع تغير هيكل المجموعة.