JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية

7 – 11 فبراير 2027

القاهرة

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية

المرجع: 92582_2450 **التاريخ:** 7 – 11 فبراير 2027 **المكان:** القاهرة **الرسوم:** GBP 3500

الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية دورة تدريبية مدتها أسبوع لمديري المالية وكبار المحاسبين الذين يربطون النتائج المعلنة باختبارات المقرضين ونسبة المديونية وتكلفة رأس المال، ويخرجون منها بمراجعة الإدارة المالية للشركة. فالخيارات المحاسبية باتت تحرك نسب شروط القروض بقدر ما تحركها نتائج التشغيل، لذا يحتاج فريق المالية إلى رؤية أثر التمويل قبل تسجيل القيد. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية.

لماذا يهم الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية الآن

ثلاث قوى تشكل هذا الموضوع اليوم. فالمقرضون يكتبون شروطا مالية أكثر إحكاما ويطلبون شهادات امتثال على فترات متقاربة. وتغير معايير المحاسبة الخاصة بعقود الإيجار والإيرادات والأدوات المالية قيم الدين المعلن والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك وحقوق الملكية من دون أي تغير في النقد. وتنتظر مجالس الإدارة ولجان المراجعة من الإدارة المالية أن تشرح الهامش المتاح لا أن تكتفي بعرضه. وتحدد تعريفات الشروط في كل اتفاقية تسهيلات، لا المعايير المحاسبية وحدها، نتيجة كل اختبار. فالمنشأة التي تحسن ذلك تفاوض من موقع قوة، والتي تهمله تكتشف الإخلال في نهاية الربع وتفقد مساحة الاستثمار.

المستفيدون من الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية

- مديرو المالية الذين يعدون حسابات الشروط وشهادات الامتثال
- كبار المحاسبين الذين يختارون السياسات والتقديرات المحاسبية ويوثقونها
- قادة الخزينة الذين يفاوضون على شروط التسهيلات والإعفاءات والتعديلات مع المقرضين
- المراقبون الماليون المسؤولون عن تقارير رأس المال العامل وإقفال الفترة
- قادة التخطيط الذين يتوقعون الرفع المالي وتغطية الفوائد واحتياجات التمويل

تحقق الإدارات المالية الفائدة الأكبر حين يحضر أعضاء التقارير والخزينة والتخطيط معا.

قدرات الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية

يتتبع المشاركون كل نسبة من نسب الشروط إلى قيود الدفاتر والسياسات التي تقف خلفها.

- حساب نسب الرفع المالي وتغطية الفوائد وصافي القيمة من تعريفات الاتفاقية — اعتماد شهادة الامتثال
- تقييم أثر تغيير مقترح في السياسة المحاسبية على هامش الشروط — موافقة المدير المالي التنفيذي
- موازنة إجراءات رأس المال العامل مقابل الدين المعلن — الخزينة والمقرضون
- تقدير المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال عند مستويات مديونية بديلة — تحديد معدل العائد المطلوب
- بناء توقع متجدد للهامش المتاح مع مؤشرات إنذار — رقابة لجنة المراجعة
- عرض موقف الشروط وخيارات التعديل — مجلس الإدارة والبنوك الممولة

مصطلحات الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية الأساسية

- الشرط المالي — نسبة في اتفاقية القرض يجب على المقترض استيفاؤها في كل تاريخ اختبار.
- هامش الشرط — الفرق بين النسبة الفعلية والحد الوارد في الشرط.
- بند تجميد المبادئ المحاسبية — شرط في الاتفاقية يربط حساب النسب بالقواعد المحاسبية السارية عند توقيع القرض.
- الأرباح الموحدة قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك — مقياس الربح كما تعرفه اتفاقية التسهيلات لأغراض الاختبار.
- المعالجة بحقوق الملكية — ضخ من المساهمين تسمح به الاتفاقية لإصلاح نسبة كانت ستفشل في اختبارها.
- المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال — العائد المطلوب من المقرضين والمساهمين مرجحا بحصة كل منهم في التمويل.

الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية يوما بيوم

اليوم 1: قراءة اتفاقية التسهيلات

- جدول تعريفات الشروط — أي بنود الدفاتر تغذي كل نسبة
- اختبارات الرفع المالي وتغطية الفوائد — اختيار تواريخ الاختبار وفتراته
- التعديلات والإضافات المسموح بها — الدفاع عن الأرباح التشغيلية أمام المقرضين
- بنود تجميد المبادئ المحاسبية وإعادة الضبط — التعامل مع القواعد المحاسبية الجديدة
- حالات الإخلال والإخلال المتقاطع — مسارات التصعيد داخل المجموعة

اليوم 2: السياسات المحاسبية التي تحرك النسب

- آثار رسملة عقود الإيجار — الدين المعلن مقابل الدين لأغراض الشروط
- توقيت الاعتراف بالإيراد — أرباح نهاية الربع ونسب التغطية
- الرسملة مقابل تحميل التكاليف — المفاضلة بين الأرباح التشغيلية والأصول
- المخصصات والتقديرات — الإفصاح عن الاجتهادات ومساءلة المراجع الخارجي
- خيارات محاسبة التحوط — تقلب حقوق الملكية واختبارات صافي القيمة

اليوم 3: رأس المال العامل وهيكل التمويل

- تحليل دورة التحويل النقدي — تحرير النقد قبل تواريخ الاختبار
- تمويل سلاسل الإمداد وبيع الذمم المدينة — مخاطر تصنيف الدين
- سيناريوهات نسبة المديونية — الموازنة بين الطاقة الاقتراضية والمرونة
- تقديرات تكلفة الدين وحقوق الملكية — تحديد معدل العائد للاستثمار
- قيود توزيعات الأرباح والإنفاق الرأسمالي — ترتيب عوائد المساهمين

اليوم 4: توقع الهامش والحوار مع المقرضين

- نموذج الهامش المتجدد — رؤية اثني عشر شهرا لكل اختبار
- حالات الحساسية والضغط — أي محرك ينكسر أولا
- حزمة شهادة الامتثال — مسار الأدلة لكل رقم
- طلبات الإعفاء والتعديل — التوقيت وموقف التفاوض
- تقارير الأداء لمجلس الإدارة — ربط النسب بالاستراتيجية

اليوم 5: ممارسة مراجعة الإدارة المالية للشركة

- تقييم أثر السياسات على مجموعة افتراضية — تطبيق أساليب اليوم 2
- خطة تحرير رأس المال العامل — تطبيق روافع النقد من اليوم 3
- اختبار ضغط الهامش على أرقام فعلية — تطبيق نماذج اليوم 4
- مراجعة الأقران لحسابات الشروط — اكتشاف أخطاء التعريفات
- مراجعة الإدارة المالية للشركة — المسودة النهائية للمدير المالي

تطبيق الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية بعد الدورة

- ربط كل نسبة في اتفاقية التسهيلات الرئيسية بحسابات الدفاتر في ملف حساب واحد له مالك محدد.
- إجراء اختبار ضغط للهامش قبل تاريخ الاختبار التالي ومشاركة نتائجه مع الخزينة.

أسئلة حول الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية

ما الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية ولماذا يهم الآن؟

هو ربط الخيارات المحاسبية بالنسب التي يختبرها المقرضون. ويهم الآن لأن القواعد المحاسبية الجديدة والتسهيلات الأكثر إحكاما قد تدفع منشأة سليمة نحو الإخلال من دون أي تغير في النقد.

من يستفيد أكثر من الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية؟

يستفيد مديرو المالية وكبار المحاسبين والمراقبون الماليون وقادة الخزينة والتخطيط. وتستفيد إن كنت تعد شهادات الامتثال أو تختار السياسات أو تتوقع الرفع المالي.

كيف يختلف الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية عن دورة هيكل رأس المال؟

ينطلق من الدفاتر واتفاقية التسهيلات لا من الاستراتيجية. فدورة هيكل رأس المال تحدد مزيج التمويل المرغوب، أما هذه فتختبر بقاء الأرقام المعلنة داخل الحدود التي وضعها المقرضون.

ماذا تعود به من الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية؟

تعود بمراجعة الإدارة المالية لمنشأتك. وتضم خريطة حساب الشروط وتقييم أثر السياسات وتوقعا للهامش المتاح.

الامتثال لشروط القروض وأثر السياسات المحاسبية: الطريق إلى الأمام

تمنح مراجعة الإدارة المالية للشركة المدير المالي موضعا واحدا يرى فيه هامش الشروط والخيارات المحاسبية التي تحركه وروافع النقد التي تحميه. وأول قرار تخدمه هو طلب إعفاء أو تعديل رأس المال العامل قبل تاريخ الاختبار التالي. ويتشاركها فريقا الخزينة والتخطيط، وتستحق حالات الضغط فيها نظرة جديدة بعد كل إعادة تمويل.