# دورة الدين الخاص: الإقراض المباشر والتعهدات المالية ومتابعة القروض وتقييمها

8 – 12 نوفمبر 2026

المنامة

# دورة الدين الخاص: الإقراض المباشر والتعهدات المالية ومتابعة القروض وتقييمها

**المرجع:** 869_40033 **التاريخ:** 8 – 12 نوفمبر 2026 **المكان:** المنامة **الرسوم:** GBP 4300

## ملخص البرنامج

الدين الخاص، من شروط الإقراض المباشر والتعهدات المالية إلى المتابعة وتقييم القروض، محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لقادة الإقراض والصناديق والائتمان، ويخرج منها كل مشارك بحزمة للجنة الائتمان عن قرض مباشر واحد. القروض الممنوحة خارج الأسواق العامة لا يوجد لها سعر سوقي ينبه المقرض، فلا يظهر ضعف الشروط أو تأخر المتابعة إلا في صورة خسائر. وينتقل البرنامج من سوق الدين الخاص إلى دراسة الطلب ثم الهيكلة والمتابعة والتقييم، بالاعتماد على ملف مقترض جاهز. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في الدين الخاص لمجموعات من منظمات مختلفة.

## المبررات المؤسسية

تقرض البنوك وصناديق الائتمان والمكاتب العائلية وشركات التأمين الشركات التي لا تقترض من الأسواق العامة مباشرة. وحين يستطيع القادة الحكم على المقترض وصياغة الشروط ومراقبة القرض بعد صرفه، يعتمدون القروض الخاصة وبين أيديهم سجل بسبب اختيار كل شرط وما الذي يستدعي التدخل.

- خسائر الائتمان: تنخفض حين تختبر دراسة الطلب بحالات سلبية ويكتشف المقترضون الضعفاء مبكرا.
- نتائج الاسترداد: تتحسن حين تمنح التعهدات والضمانات المقرض موقعا تفاوضيا قبل ضياع القيمة.
- تحدي التقييم: يخف حين تقيم القروض غير المتداولة بمدخلات موثقة لا بالتكلفة وحدها.

## المبادئ والأساس المعرفي

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم IFRS 9 9، معيار التصنيف والخسائر الائتمانية المتوقعة: يطبق في الجلسة 4 لتصنيف القروض في مراحل وتقدير المخصصات.
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم IFRS 13 13، معيار قياس القيمة العادلة للأصول التي لا سعر معلنا لها: يطبق في الجلسة 4 لتقييم القروض الخاصة.
- حزمة التعهدات Loan Covenant Package، مجموعة التعهدات المالية وتعهدات المعلومات التي تحمي المقرض: تطبق في الجلسة 3 لصياغة الشروط واختبارها.

## المشاركون المستهدفون

- مديرو الإقراض والاستثمار الذين ينشئون القروض الخاصة ويهيكلونها.
- أعضاء لجنة الائتمان الذين يعتمدون شروط القروض والاستثناءات.
- مديرو المحافظ والمتابعة الذين يرصدون أداء المقترض بعد الصرف.
- مديرو التقييم والمالية الذين يقيمون القروض غير المتداولة ويحددون المخصصات.

تشمل البيئات المعتادة البنوك وصناديق الائتمان والمكاتب العائلية وشركات التأمين وجهات التمويل التنموي.

## مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على مقارنة الدين الخاص بالإقراض المشترك والإقراض في الأسواق العامة لتفويض استثماري محدد.
2. سيكون المشاركون قادرين على تقييم قدرة المقترض على السداد في الحالة الأساسية والحالة السلبية.
3. سيكون المشاركون قادرين على بناء ورقة شروط تتضمن التسعير والضمانات وحزمة التعهدات.
4. سيكون المشاركون قادرين على احتساب هامش الأمان في التعهدات وتشخيص إشارات الإنذار المبكر بعد الصرف.
5. سيكون المشاركون قادرين على تقدير الخسارة الائتمانية المتوقعة والقيمة العادلة لقرض غير متداول.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير توصية الإقراض في مذكرة للجنة الائتمان.

## هيكل البرنامج

### اليوم 1: سوق الدين الخاص والتفويض الاستثماري

أين يقع الدين الخاص بين خيارات الإقراض؟

- خريطة جهات الإقراض
- مقارنة الإقراض المباشر بالإقراض المشترك
- ورقة العائد والمخاطر
- فرز الملاءمة للتفويض
- قائمة البحث عن المقترضين

### اليوم 2: دراسة طلب المقترض

هل يستطيع هذا المقترض السداد، وتحت أي ضغط؟

- نموذج السداد من التدفقات النقدية
- نسب الرفع المالي والتغطية
- أداة بناء الحالة السلبية
- مراجعة الراعي والإدارة
- مقياس التصنيف الائتماني

## اليوم 3: الشروط والضمانات والتعهدات

أي الشروط تحمي المقرض دون أن تخنق المقترض؟

- قالب ورقة الشروط
- بناء التسعير والرسوم
- خريطة حزمة الضمانات
- تصميم اختبارات التعهدات المالية
- قائمة تعهدات المعلومات

## اليوم 4: المتابعة والتقييم ومعالجة التعثر

كيف يراقب القرض بعد صرفه ويقيم ويصحح؟

- لوحة مؤشرات الإنذار المبكر
- متتبع هامش الأمان في التعهدات
- جدول المراحل وفق IFRS 9
- ورقة تقييم القروض وفق IFRS 13
- خريطة خيارات التنازل وإعادة الهيكلة

## اليوم 5: حزمة لجنة الائتمان لقرض مباشر واحد

هل تتكامل النتائج في حزمة تستطيع اللجنة اعتمادها؟

- تطبيق فرز الملاءمة من الجلسة 1
- اختبار الحالة السلبية من الجلسة 2
- إقرار ورقة الشروط من الجلسة 3
- تحديد محفزات المتابعة من الجلسة 4
- إنجاز حزمة لجنة الائتمان

## المنهجية

يقوم البرنامج على دراسة حالة مبنية على ملف مقترض جاهز لمصنع متوسط الحجم، يضم حسابات وخطة الراعي وورقة شروط مسودة. يدرس المشاركون طلب القرض، ويصوغون الشروط، ويخططون للمتابعة، ويقيمون المركز، ثم يدافعون عن الحزمة أمام زملاء يؤدون دور لجنة الائتمان.

- نشاط مقترح: بناء حالة سلبية وقياس هامش الأمان في التعهدات.
- نشاط مقترح: إعادة صياغة ورقة شروط لسد ثغرة في الضمانات.
- نشاط مقترح: تصنيف القرض في مرحلة وتقييمه بمدخلات معلنة.

## المخرج الختامي

يعد كل مشارك حزمة للجنة الائتمان عن قرض مباشر واحد. وتضم الحزمة مذكرة ملاءمة للتفويض ونموذج سداد مع حالة سلبية وورقة شروط باختبارات التعهدات ومحفزات متابعة وورقة تقييم. وتعرض في العمل على لجنة الائتمان، وتصبح قالبا للقروض اللاحقة.

## الأسئلة الشائعة

### هل يناسب الدين الخاص المديرين الذين لم يمنحوا قروضا مباشرة من قبل؟

نعم، إذ يدرس الدين الخاص بدءا من السوق وبالاعتماد على ملف مقترض جاهز وقوالب. ويفترض البرنامج مسؤولية عن الإقراض أو الاستثمار أو الائتمان أو التقييم، دون خبرة سابقة في هيكلة القروض الخاصة.

### على أي معايير يقوم الدين الخاص في هذه الدورة؟

يقوم الدين الخاص هنا على IFRS 9 للخسائر الائتمانية المتوقعة وIFRS 13 للقيمة العادلة وحزمة التعهدات في القرض، وتطبق على ملف مقترض جاهز واحد.

### كيف تستخدم الحزمة الناتجة عن الدين الخاص في العمل؟

تعرض حزمة لجنة الائتمان على لجنتك، وتستخدم اختبارات التعهدات والمحفزات فيها لمراقبة القرض بعد الصرف، ويحتفظ بقالبها لقرارات الإقراض اللاحقة.

## بماذا يختلف الدين الخاص عن برنامج في تمويل المشاريع؟

يركز الدين الخاص على الإقراض للشركات العاملة وعلى شروط تلك القروض وتعهداتها وتقييمها، بينما يركز برنامج تمويل المشاريع على تمويل أصل واحد من تدفقاته النقدية الذاتية.