JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية

العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية دورة تدريبية مدتها أسبوع للمحامين في قطاع الشركات وفرق الصفقات ومديري الاستثمار، يحولون فيها مستندات الشركة المستهدفة إلى تقرير المخاطر الجوهرية وجدول حماية الصفقة. ومع ضيق الجداول الزمنية للصفقات، باتت النتائج القانونية مطالبة بالوصول إلى المفاوضين بسرعة وبصيغة تغير السعر والشروط. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية.

لماذا تهم العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية الآن

تتشكل العناية الواجبة القانونية اليوم تحت ثلاث قوى. فالمزادات التنافسية تختصر نافذة مراجعة غرفة البيانات، ولجان الاستثمار تنتظر نتائج مرتبة بحسب الأثر لا قوائم مرتبة بحسب المستند، والبائعون ينقلون العبء إلى المشتري عبر إفصاح أضيق وسقوف أدنى للرجوع. والمشتري الذي يحسن إعداد التقرير يسعر بنود تغيير السيطرة وعيوب الملكية والدعاوى القائمة، أما من يسيء إعداده فيرثها بعد الإتمام. وتستند الدورة إلى الممارسات المعتمدة في الصفقات: تحديد النطاق وفق حد الأهمية النسبية، وقائمة طلبات مرتبطة بفهرس غرفة البيانات، وتحويل كل نتيجة إلى ضمان أو تعويض أو شرط أو تعديل في السعر.

المستفيدون من العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية

- محامون يحددون نطاق الفحص القانوني ويضعون حدود الأهمية النسبية
- مختصو صفقات يوظفون النتائج القانونية في تشكيل التقييم
- مستشارون قانونيون داخليون ينسقون عمل المستشارين الخارجيين
- مختصو عقود يقرؤون الاتفاقيات التجارية بحثا عن حقوق الموافقة
- كوادر استثمار تطلع اللجان على التعرض المتبقي

تستفيد فرق الاستحواذ أكثر حين يحضر محاميها وقائد صفقاتها ومحللها الاستثماري معا، إذ يعودون بصيغة تقرير موحدة.

قدرات العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية

ينتقل المشاركون من مواد غرفة البيانات إلى نتائج مرتبة وحماية تعاقدية مفاوض عليها، باستخدام ملفات شركات مستهدفة من قطاعي التصنيع والتقنية.

- تصميم نطاق الفحص وقائمة الطلبات بما يناسب حجم الصفقة وهيكلها — المستشار الرئيس
- تقييم العقود من حيث تغيير السيطرة والحصرية وقيود التنازل — فريق التفاوض
- موازنة التعرض الناتج عن الدعاوى والملكية والتراخيص بحسب الاحتمال والأثر — لجنة الاستثمار
- بناء تقرير يرتب النتائج ويقترح علاجا لكل منها — رعاة الصفقة
- تحديد الضمانات والتعويضات الخاصة والشروط المسبقة التي تعالج كل نتيجة — صائغو اتفاقية شراء الحصص
- حساب مقترحات تعديل السعر والضمان المحتجز والمبالغ المستبقاة من النتائج المقدرة — المسؤول المالي

مصطلحات العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية الأساسية

- تقرير المخاطر الجوهرية — تقرير موجز يذكر المسائل القانونية الجوهرية وحدها في الشركة المستهدفة، مع علاج مقترح لكل منها.
- غرفة البيانات — المستودع المضبوط الذي يضع فيه البائع المستندات لمراجعة المشتري.
- بند تغيير السيطرة — شرط تعاقدي يتيح للطرف المقابل الإنهاء أو إعادة التفاوض عند تغير ملكية الشركة.
- خطاب الإفصاح — مستند البائع الذي يقيد الضمانات بكشف الاستثناءات المعروفة.
- التعويض الخاص — تعهد من البائع بسداد خسارة محددة ومعروفة بالكامل بصرف النظر عن الإفصاح.
- حد الأهمية النسبية — مستوى القيمة أو الأثر الذي لا تدرج النتيجة دونه في التقرير، ويتفق عليه عند تحديد النطاق.

العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية يوما بيوم

اليوم 1: سياق الصفقة وتحديد النطاق

- خريطة هيكل الصفقة — تركيز الفحص بين شراء الحصص وشراء الأصول
- تحديد حد الأهمية النسبية — النتائج التي تصل إلى التقرير
- تصميم قائمة الطلبات — ربط الأسئلة بملف مخاطر الشركة المستهدفة
- تدقيق فهرس غرفة البيانات — الثغرات وفئات المستندات الناقصة
- توزيع مسارات عمل المستشارين — من يفحص كل مجال قانوني

اليوم 2: العقود وسجلات الشركة

- مراجعة المستندات التأسيسية — الصلاحيات وفئات الأسهم وقيود نقلها
- فرز بنود تغيير السيطرة — الموافقات اللازمة قبل الإتمام
- عينات عقود العملاء والموردين — التعرض لتركز الإيرادات
- مراجعة اتفاقيات التمويل — الرهون والتعهدات ومحفزات السداد المبكر
- انضباط سجل الأسئلة — توثيق إجابات البائع للاعتماد عليها

اليوم 3: النزاعات والملكية والتعرض التنظيمي

- سجل الدعاوى والمطالبات — النتيجة المرجحة وتقدير التكلفة
- فحص ملكية العقارات — الأعباء والإيجارات وحقوق الإشغال
- تسلسل ملكية الأصول الفكرية — فجوات الملكية في الأصول الرئيسة
- جرد التراخيص والتصاريح — النقل أو إعادة الإصدار عند الإتمام
- مطلوبات التوظيف والمعاشات — تكلفة خفية على المشتري

اليوم 4: من النتائج إلى حماية الصفقة

- مصفوفة جسامة النتائج — ترتيب المسائل لعناية اللجنة
- صياغة الضمانات استجابة للنتائج — تغطية المخاطر العامة غير المعروفة
- تصميم التعويض الخاص — عزل الخسائر المحددة
- آليات تعديل السعر والضمان المحتجز — ترجمة التعرض المقدر إلى قيمة
- الشروط المسبقة وتعهدات ما قبل الإتمام — معالجة المسائل مبكرا

اليوم 5: ممارسة تقرير المخاطر الجوهرية

- مراجعة غرفة بيانات حالة دراسية — تطبيق النطاق وقائمة الطلبات
- صياغة نتائج العقود والنزاعات — لغة واضحة لرعاة الصفقة
- الرد على خطاب الإفصاح — اختبار تحفظات البائع مقابل النتائج
- محاكاة التفاوض — مقايضة التعويضات بتحريك السعر
- تقرير المخاطر الجوهرية وجدول حماية الصفقة — النسخة النهائية للجنة

تطبيق العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية بعد الدورة

- إعادة بناء قائمة الطلبات وحدود الأهمية النسبية للاستحواذ القادم.
- عقد جلسة مصفوفة جسامة على ملف صفقة حديثة وربط كل نتيجة بعلاج تعاقدي.

أسئلة حول العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية

ما العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية ولماذا تهم الآن؟

هي فحص المستندات القانونية للشركة المستهدفة والإبلاغ عن المسائل الجوهرية وحدها مع علاجها. وتهم الآن لأن المزادات الأسرع وشروط البائعين الأضيق تترك للمشتري وقتا قصيرا لاكتشاف المخاطر وتسعيرها قبل التوقيع.

من يستفيد أكثر من العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية؟

يستفيد أكثر محامو الشركات وقادة الصفقات ومديرو الاستثمار. فكل منهم يرى كيف تنتقل النتائج من غرفة البيانات إلى اتفاقية الشراء.

كيف تختلف العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية عن دورة عامة في الاندماج والاستحواذ؟

تركز على الفحص القانوني نفسه وتحويله إلى حماية تعاقدية. أما دورة الاندماج العامة فتتناول الاستراتيجية والتقييم والدمج، بينما تبقى هذه الدورة مع المستندات والنتائج والعلاجات التعاقدية.

ماذا تعود به من العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية؟

تعود بصيغة تقرير مجربة وتقرير تطبيقي مكتمل. ويشمل ذلك نموذجا لتحديد النطاق ومصفوفة جسامة وجدولا يربط كل نتيجة بعلاج تعاقدي.

العناية الواجبة القانونية وتقارير المخاطر الجوهرية: الطريق إلى الأمام

يدعم تقرير المخاطر الجوهرية وجدول حماية الصفقة أولا قرار المضي في الصفقة أو التوقف عنها وموقف السعر الافتتاحي. ويستخدمه المستشار القانوني الرئيس وراعي الصفقة والمسؤول المالي معا خلال التفاوض. وبعد أول استخدام، تستحق حدود الأهمية النسبية المراجعة، فهي تكشف هل انصب الجهد على مسائل حركت السعر والشروط أم على مستندات لم تحركها.