JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء

3 – 7 أكتوبر 2027

المنامة

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء

المرجع: 81379_2202 **التاريخ:** 3 – 7 أكتوبر 2027 **المكان:** المنامة **الرسوم:** GBP 4900

العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء دورة تدريبية مدتها أسبوع لمحللي الاستثمار ومديري الشراكات الذين يختبرون الجهة المستثمر فيها أو الشريك المحتمل قبل ضخ رأس المال أو ربط السمعة به، ويخرج المشاركون منها بملف فحص الشريك. فالمستثمرون اليوم أمام فرص متزاحمة وفترات حصرية أقصر وتدقيق أشد في هوية من يدعمونهم. وتضع جوبيتر برايم للتدريب العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء في سياق العائد والثقة وحماية المحفظة.

لماذا تهم العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء الآن

ثلاث قوى تشكل العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء اليوم. فالمستثمرون المشاركون والمقرضون ينتظرون دليلا على أن أرباح الجهة المستهدفة وعقودها وملاكها قد اختبرت فعلا ولم تفترض افتراضا. والبائعون يديرون عمليات تنافسية عبر غرف بيانات افتراضية كبيرة ومهل توقيع قصيرة. ومجالس الإدارة ولجان الاستثمار تطلب فحص النزاهة للملاك المستفيدين والأطراف المقابلة قبل الموافقة. والمستثمر الذي يحسن الفحص يفاوض على حماية السعر والضمانات التعاقدية والشروط المسبقة عن معرفة، أما من يسيء الفحص فيرث ديونا خفية ونزاعات وشركاء يضرون بالمحفظة وسمعتها.

المستفيدون من العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء

- محللون يختبرون أرباح الجهة المستثمر فيها وتوقعاتها قبل تصويت اللجنة
- مديرو شراكات يدققون في أطراف المشاريع المشتركة والتوزيع والاستثمار المشترك
- مختصون ينسقون عمل المستشارين القانونيين والضريبيين والفنيين داخل غرفة البيانات
- موظفو الائتمان والمحافظ الذين يتابعون الجهات المستثمر فيها بعد الإتمام
- مسؤولو النزاهة الذين يتحققون من الملكية المستفيدة والتعرض للعقوبات والسمعة

تجني فرق الصفقات في بيت الاستثمار الواحد أو المكتب العائلي الفائدة الكبرى حين يحضر المحللون وقادة الشراكات معا.

قدرات العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء

ينتقل المشاركون من طلبات مستندات متفرقة إلى تسلسل فحص مرحلي يربط كل نتيجة بالسعر أو الهيكل أو قرار الانسحاب.

- تصميم نطاق فحص مرحلي بمعايير عبور واضحة — موافقة لجنة الاستثمار على المضي
- تقييم جودة الأرباح وصافي الدين وتسويات رأس المال التشغيلي — التفاوض على سعر الشراء
- اختبار الافتراضات التجارية بأدلة العملاء والسوق والمنافسين — حالة التقييم
- موازنة النتائج القانونية ونتائج الملكية والنزاهة لدى الشريك — قرار المضي أو التوقف
- تحديد الضمانات والتعويضات والشروط المسبقة انطلاقا من المؤشرات التحذيرية — وثائق الصفقة
- عرض النتائج في تقرير عناية واجبة جاهز للقرار — اللجنة والمستثمرون المشاركون

مصطلحات العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء الأساسية

- جودة الأرباح — رؤية معدلة للربح المتكرر للجهة المستهدفة بعد استبعاد البنود الاستثنائية وغير النقدية والمرتبطة بالمالك.
- غرفة البيانات الافتراضية — مستودع إلكتروني مضبوط يتيح فيه البائع المستندات للمشترين المحتملين ويسجل كل دخول.
- المؤشر التحذيري — نتيجة خطيرة بما يكفي لتغيير السعر أو الهيكل أو قرار الاستثمار ذاته.
- المالك المستفيد — الشخص الطبيعي الذي يملك الشركة أو يسيطر عليها في النهاية خلف أي طبقة اسمية أو قابضة.
- الشروط المسبقة — أحداث يجب أن تقع قبل الإتمام، مثل الموافقات أو معالجة عيب مكتشف.
- تسوية صافي الدين — الجسر من قيمة المنشأة إلى قيمة حقوق الملكية ويشمل القروض والنقد والبنود الشبيهة بالدين.

العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء يوما بيوم

اليوم 1: نطاق الفحص وسياق الصفقة

- رسم أطروحة الاستثمار — الفرضيات التي يجب أن يثبتها الفحص
- بوابات الفحص المرحلية — توقيت إنفاق ميزانية المستشارين
- تصميم قائمة طلب المعلومات — ترتيب الأسئلة حسب القيمة المعرضة للخطر
- خطابات تحديد نطاق المستشارين — توزيع العمل القانوني والضريبي والفني
- تخطيط الحصرية والجدول الزمني — ترتيب مسارات العمل قبل التوقيع

اليوم 2: الفحص المالي للجهة المستثمر فيها

- جسور جودة الأرباح — تطبيع الربح لأغراض التقييم
- صافي الدين والبنود الشبيهة بالدين — من قيمة المنشأة إلى حقوق الملكية
- تحليل مستوى رأس المال التشغيلي المرجعي — ضبط آلية الإتمام
- اختبار التحول النقدي والتوقعات — مصداقية خطة الأعمال
- مسح التعرض الضريبي — متطلبات التعويض والحساب المعلق

اليوم 3: الفحص التجاري والتشغيلي

- تحليل تركز العملاء وتسربهم — الحكم على استدامة الإيرادات
- تقدير حجم السوق ومقارنة المنافسين — معقولية حالة النمو
- مراجعة الاعتماد على الموردين والعقود — التعرض لتغير السيطرة
- مقابلات قدرات الإدارة — التخطيط للاحتفاظ والحوافز
- فحص جاهزية الأنظمة والأمن السيبراني — احتياجات الاستثمار بعد الإتمام

اليوم 4: الجوانب القانونية والملكية ونزاهة الشريك

- التحقق من سجلات الشركة وسندات الملكية — صلاحية إبرام الصفقة
- تتبع الملكية المستفيدة — السيطرة الخفية ومخاطر تعارض المصالح
- فحص العقوبات والأخبار السلبية — التعرض لسمعة الشريك
- مراجعة النزاعات ومراسلات الجهات الرقابية — تقدير المطلوبات المحتملة
- شروط حوكمة المشروع المشترك — حالات الجمود والخروج وحماية الأقلية

اليوم 5: ممارسة ملف فحص الشريك

- محاكاة غرفة البيانات بقوائم طلب اليوم 1 — الفرز تحت ضغط المهلة
- مصفوفة المؤشرات التحذيرية من الأيام 2 إلى 4 — السعر أو الهيكل أو الانسحاب
- ربط الضمانات والتعويضات بالنتائج — موقف التفاوض
- تمرين إحاطة لجنة الاستثمار — الدفاع عن التوصية
- تجميع ملف فحص الشريك — سجل القرار النهائي للصفقة

تطبيق العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء بعد الدورة

- إعادة بناء قائمة طلب المعلومات حول البوابات المرحلية وتجربتها على الفرصة التالية.
- تطبيق مصفوفة المؤشرات التحذيرية على جهة مستثمر فيها قائمة للتأكد من أن الضمانات تغطي التعرضات المكتشفة.

أسئلة حول العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء

ما العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء، ولماذا تهم الآن؟

هي اختبار منظم لمالية الجهة المستثمر فيها أو الشريك وأسواقه وعقوده وملاكه قبل ضخ رأس المال. وتهم الآن لأن العمليات أسرع واللجان تطلب فحص النزاهة لكل طرف مقابل.

من أكثر الأدوار استفادة من العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء؟

يستفيد محللو الاستثمار ومديرو الشراكات أكثر من غيرهم، ومعهم المختصون الذين ينسقون عمل المستشارين والموظفون الذين يتابعون الجهات المستثمر فيها بعد الإتمام.

كيف تختلف العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء عن دورة الاندماج والاستحواذ؟

تركز على اختبار الجهة المستهدفة والشريك لا على استراتيجية الصفقة أو الدمج أو التمويل. وتتعمق في الأدلة والمؤشرات التحذيرية وسجل الفحص.

ماذا تعود به من العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء؟

تعود بملف فحص يجمع قائمة طلب مرحلية وجسورا مالية واختبارات تجارية وفحوص ملكية ومصفوفة مؤشرات تحذيرية، فيمنح لجنتك قاعدة أدلة واحدة.

العناية الواجبة للمستثمرين وفحص الشركاء: الطريق إلى الأمام

يحدد ملف فحص الشريك أولا ما إذا كانت الفرصة تعبر بوابتها التالية وبأي شروط. يستخدمه المحللون لإحاطة لجنة الاستثمار، ويستخدمه مديرو الشراكات لضبط حماية المشروع المشترك، ويرثه موظفو المحافظ أساسا للمتابعة. وبعد أول استخدام فعلي تستحق معايير العبور مراجعة لمعرفة النتائج التي غيرت السعر أو الهيكل حقا.