JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط

11 – 15 أكتوبر 2027

الدار البيضاء

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط

**المرجع:** 85035_2285 **التاريخ:** 11 – 15 أكتوبر 2027 **المكان:** الدار البيضاء **الرسوم:** GBP 4500

رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط دورة تدريبية مدتها أسبوع لمحللي الاستثمار وموظفي وحدات الاستثمار الجريء في الشركات، يخرج منها المشاركون بمذكرة استثمار في شركة ناشئة جاهزة للعرض على لجنة الاستثمار. تواجه الصناديق اليوم تدفقا مزدحما من الفرص ومسارات تخارج أطول ورقابة أدق من الشركاء المحدودين. وتضع جوبيتر برايم للتدريب رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط في هذا الإطار الأوسع.

## لماذا يهم رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط الآن

تشكل ثلاث قوى الاستثمار الجريء اليوم: مؤسسون يقارنون عروض صناديق عدة في الوقت نفسه، وشركاء محدودون ينتظرون أطروحة واضحة وراء كل حصة، وشركات أم تريد عائدا استراتيجيا إلى جانب العائد المالي. الصندوق المنضبط يدعم شركات أقل بقناعة أعلى، أما المتعجل فيوقع شروط أولوية تصفية يندم عليها ويوزع احتياطياته على نطاق ضيق الأثر. وتستند الدورة إلى منحنى قانون القوة في عوائد المحافظ، وطريقة رأس المال الجريء في التقييم، والبنود المعتادة في جولة التمويل المسعرة بالأسهم.

## المستفيدون من رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط

- محللون يتولون استقطاب الشركات الناشئة وكتابة ملاحظات الفرز الأولى
- مساعدون يديرون لقاءات المؤسسين ومكالمات التحقق من المراجع
- موظفو الاستثمار الجريء في الشركات الذين يربطون الشركات الناشئة بأولويات الشركة الأم
- موظفو متابعة المحفظة الذين يرصدون المعالم واحتياطيات الجولات اللاحقة
- مختصون ماليون وقانونيون يقرؤون مسودات أوراق الشروط

تستفيد وحدة الاستثمار الجريء في الشركة أو الصندوق الناشئ أكثر حين يحضر محللوه ومساعدوه معا، فيعودون بقمع فرز واحد وصيغة موحدة لمذكرات الاستثمار.

## قدرات رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط

ينتقل المشاركون من عرض تقديمي خام إلى موقف مدروس من السعر ونسبة الملكية والبنود الحمائية.

- تقييم الشركة الناشئة مقابل أطروحة الاستثمار ومعايير الاستبعاد — قرار الفرز
- حساب التقييم قبل التمويل والتخفيف ونسبة الملكية المستهدفة بطريقة رأس المال الجريء — السعر المعروض على المؤسسين
- موازنة بنود أولوية التصفية ومنع التخفيف والحق التناسبي — موقف التفاوض على ورقة الشروط
- بناء جدول الملكية وشلال التوزيع لعدة سيناريوهات تخارج — الشركاء الذين يقدرون حماية الخسائر
- تصميم خطة احتياطي الجولات اللاحقة والمعالم — توزيع رأس المال على الحصص
- عرض حالة الصفقة في مذكرة استثمار منظمة — تصويت لجنة الاستثمار

## مصطلحات رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط الأساسية

- تدفق الصفقات — سيل فرص الشركات الناشئة التي يتلقاها الصندوق، وتسجل وترتب قبل تحديد أي لقاء.
- التقييم قبل التمويل — القيمة المتفق عليها للشركة الناشئة قبيل الاستثمار الجديد، وتحدد سعر السهم.
- أولوية التصفية — بند يعيد للمستثمرين أموالهم أو مضاعفا منها قبل حملة الأسهم العادية عند التخارج.
- الحماية من التخفيف — آلية تعدل سعر تحويل المستثمر إذا بيعت أسهم لاحقة بسعر أدنى.
- الحق التناسبي — خيار المستثمر في الاكتتاب بالجولات اللاحقة للحفاظ على نسبة ملكيته.
- قانون القوة — نمط تحقق فيه شركات قليلة من المحفظة معظم مكاسب صندوق رأس المال الجريء.

## رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط يوما بيوم

### اليوم 1: مشهد الاستثمار الجريء واقتصاديات الصناديق

- دورة حياة الصندوق وحصة الأرباح المحمولة — أثر الحوافز في شهية الصفقات
- منحنيات عوائد قانون القوة — حجم المحفظة وخيارات التركيز
- بيان أطروحة الاستثمار — القطاعات والمراحل وأحجام الشيكات المستهدفة
- تفويضات الاستثمار الجريء في الشركات — الموازنة بين العائد الاستراتيجي والمالي
- توقعات تقارير الشركاء المحدودين — الشفافية الواجبة تجاه كل حصة

### اليوم 2: استقطاب تدفق الصفقات وفرزه

- قمع تدفق الصفقات وسجل المتابعة — أين تذهب ساعات المحلل أولا
- مقابلات ملاءمة المؤسس للسوق — الحكم على قوة الفريق قبل المنتج
- تقدير حجم السوق من القاعدة إلى القمة — هل تحتمل الفرصة نموا جريئا
- بطاقة معايير الاستبعاد — رفض مبكر دون إهدار وقت المؤسسين
- لمحة اقتصاديات الوحدة — مضاعف الحرق وإشارات الاسترداد في التقنية المالية والصحة

## اليوم 3: تقييم الشركات الناشئة وجداول الملكية

- طريقة رأس المال الجريء — من قيمة التخارج المستهدفة إلى سعر الدخول
- مقارنات الجولات المماثلة — التسعير مقابل تمويلات النظراء الحديثة
- جدول الملكية قبل التمويل وبعده — تخفيف حصة المؤسسين وحجم مجمع الخيارات
- السندات القابلة للتحويل واتفاقيات الأسهم المستقبلية — الملكية بعد الجولة المسعرة
- نمذجة شلال التخارج — العوائد في السيناريو المنخفض والأساسي والمرتفع

## اليوم 4: بنود ورقة الشروط والتفاوض

- صيغ أولوية التصفية — المشاركة مقابل عدم المشاركة في تغطية الخسائر
- معادلات منع التخفيف — المتوسط المرجح الواسع مقابل التعديل الكامل
- مقاعد مجلس الإدارة والبنود الحمائية — التحكم في قرارات الشركة الكبرى
- بنود الاستحقاق التدريجي والجر والمرافقة — مواءمة المؤسسين والمستثمرين
- مصفوفة أولويات التفاوض — أي البنود تقايض وأيها تتمسك به

## اليوم 5: ممارسة مذكرة الاستثمار في الشركة الناشئة

- تجميع نتائج الفحص النافي للجهالة — تحويل ملاحظات الفرز والمقابلات إلى مخاطر
- الدفاع عن نطاق التقييم — عرض منطق سعر الدخول ونسبة الملكية
- ورقة موقف من ورقة الشروط — البنود الموصى بها والبدائل الاحتياطية
- خطة احتياطي الجولات اللاحقة والمعالم — رأس المال المخصص للجولات القادمة
- مذكرة الاستثمار في الشركة الناشئة — حالة جاهزة للجنة بالأطروحة والسعر والبنود

## تطبيق رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط بعد الدورة

- إعادة بناء سجل تدفق الصفقات حول بطاقة معايير الاستبعاد واختبارها على العروض الواردة الجديدة.
- تشغيل جدول الملكية وشلال التخارج على ورقة شروط حية وإحاطة الشركاء بالبنود القابلة للمقايضة.

## أسئلة حول رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط

### ما رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط، ولماذا يهم الآن؟

هو انضباط الصندوق في تصفية الشركات الناشئة وتسعيرها وتحديد شروط الاستثمار فيها. ويهم الآن لأن المؤسسين يقارنون العروض والشركاء المحدودين يطلبون أطروحة واضحة، فالشروط المتساهلة تأكل العوائد سريعا.

## من يستفيد أكثر من مهارات رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط؟

يستفيد المحللون والمساعدون وموظفو الاستثمار الجريء في الشركات أكثر من غيرهم. فهم يفرزون الشركات الناشئة ويبنون جداول الملكية ويقرؤون مسودات أوراق الشروط ويعدون حالات اللجنة كل أسبوع.

## كيف تختلف دورة رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط عن دورة جمع التمويل للشركات الناشئة؟

تجلس هذه الدورة في مقعد المستثمر لا المؤسس. فدورة جمع التمويل تساعد المؤسسين على العرض وإطالة مدة السيولة، أما هذه فتساعد المستثمرين على رفض الصفقات الضعيفة وتسعير القوية والتفاوض على البنود الحمائية.

## ماذا تعود به من تدريب رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط؟

تعود بمذكرة استثمار مكتملة لصفقة شركة ناشئة، تضم بطاقة فرز وجدول ملكية وشلال تخارج وموقفا من ورقة الشروط يعيد زملاؤك استخدامه.

## رأس المال الجريء وفرز الصفقات وورقة الشروط: الطريق إلى الأمام

تخدم مذكرة الاستثمار في الشركة الناشئة أولا قرار اللجنة بإصدار ورقة شروط أو الاعتذار عن الصفقة. ويستخدمها الشركاء والمحللون ورعاة الشركة الأم لمقارنة السعر والملكية والبنود الحمائية في صفحة واحدة. وبعد أول استخدام لها تستحق معايير الاستبعاد وافتراضات الاحتياطي مراجعة حين تكشف الجولة اللاحقة أي الإشارات تنبأت بالتقدم فعلا.