CONCEPT

الملكية الخاصة ورأس المال الجريء: استقطاب الصفقات ونمذجة الاستحواذ بالرافعة المالية والتخارج

3 – 7 أكتوبر 2027

الدمام - فندق خمس نجوم في المنطقة الشرقية



الملكية الخاصة ورأس المال الجريء: استقطاب الصفقات ونمذجة الاستحواذ بالرافعة المالية والتخارج

المرجع: 193_15209 **التاريخ:** 3 – 7 أكتوبر 2027 **المكان:** الدمام - فندق خمس نجوم في المنطقة الشرقية **الرسوم:** SAR 19500

مقدمة:

تفقد استثمارات الملكية الخاصة ورأس المال الجريء جزءا من قيمتها بسبب شروط صناديق ضعيفة وفرز سطحي للفرص ورافعة مالية تفوق قدرة التدفقات النقدية وخطط تخارج توضع متأخرة. تتناول هذه الدورة من كور كونسبت جانب المستثمر والراعي المالي: هيكل الصندوق والرسوم والعائد المرحل وشلال التوزيعات، ثم استقطاب الصفقات والفحص النافي للجهالة وتقييم الشركات الخاصة ونمذجة الاستحواذ بالرافعة المالية LBO وأوراق الشروط وخلق القيمة والتخارج وقياس أداء الصناديق. ويعد كل مشارك بنماذج جداول البيانات مذكرة لجنة استثمار في الملكية الخاصة مع نموذج عوائد LBO. ولا تقدم الدورة مشورة استثمارية.

أهداف الدورة:

- شرح طريقة توزيع صندوق الشراكة المحدودة لرأس المال والرسوم والعائد المرحل بين الشريك العام والشركاء المحدودين وحساب شلال التوزيعات
- فرز فرص الاستثمار في الشركات الخاصة وتقييمها ببطاقة تقييم الأطروحة الاستثمارية ومضاعفات الشركات المتداولة وطريقة رأس المال الجريء
- بناء نموذج LBO يضم جدول المصادر والاستخدامات وجدول ديون متعدد الطبقات وعوائد IRR و MOIC مع جداول الحساسية
- هيكلة استثمارات الاستحواذ ورأس المال الجريء عبر بنود الحماية في ورقة الشروط وحصص الإدارة وحقوق اتفاقية المساهمين
- تصميم خطة خلق القيمة وتقارير مجلس الإدارة ومسار التخارج لشركة من شركات المحفظة وقياس نتائج الصندوق بمؤشرات TVPI و DPI و RVPI
- عرض مذكرة لجنة استثمار في الملكية الخاصة مدعومة بنموذج عوائد LBO

الفئة المستهدفة:

- أعضاء فرق الاستثمار الذين يستقطبون صفقات الملكية الخاصة ورأس المال الجريء ويحللونها وينفذونها
- موظفو الاستثمار في المكاتب العائلية الذين يوجهون رأس المال إلى الصفقات المباشرة والاستثمار المشترك والصناديق الخاصة
- موظفو تطوير الأعمال المؤسسي ورأس المال الجريء المؤسسي الذين يستثمرون إلى جانب الرعاة الماليين أو ينافسونهم
- موظفو متابعة المحفظة الذين يرصدون أداء شركات المحفظة ويعدون تقارير مجلس الإدارة

- موظفو أمانة لجان الاستثمار والمخاطر الذين يراجعون مذكرات الاستثمار وتقارير الصناديق

محاور الدورة:

اليوم 1: مشهد رأس المال الخاص وهياكل الصناديق واقتصادياتها

- خريطة استراتيجيات رأس المال الخاص: الاستحواذ بالرافعة المالية ورأس مال النمو ورأس المال الجريء
- هيكل الشراكة المحدودة: أدوار الشريك العام والشركاء المحدودين وتعهدات رأس المال
- ورقة عمل اقتصاديات رسوم الإدارة ومعدل العائد المستهدف والعائد المرحل
- حساب شلال التوزيعات: العائد المرحل على مستوى الصندوق مقابل مستوى الصفقة
- دورة جمع الأموال وطلبات استدعاء رأس المال والبنود الرئيسية في Model LPA النموذج المرجعي لاتفاقية الشراكة المحدودة بشكل عام

اليوم 2: استقطاب الصفقات وفرزها والفحص النافي للجهالة وتقييم الشركات الخاصة

- سجل متابعة خط الصفقات المباشرة والصفقات عبر الوسطاء
- بطاقة تقييم الأطروحة الاستثمارية ومذكرة الفرز الأولي
- تقييم الشركات الخاصة بمضاعفات الشركات المتداولة وخصم ضعف السيولة
- طريقة رأس المال الجريء والتقييم قبل التمويل وبعده
- مسارات الفحص النافي للجهالة لدى الراعي المالي: التجاري والمالي والإداري والبيئي والاجتماعي والحوكمة ESG

اليوم 3: نمذجة الاستحواذ بالرافعة المالية وتحليل العوائد

- جدول المصادر والاستخدامات وافتراضات مضاعف الدخول
- تصميم هيكل رأس المال: الدين الممتاز والتمويل الميزانين وحقوق ملكية الراعي
- جدول الديون والسداد النقدي المبكر واختبارات تعهدات الرافعة
- حساب IRR و MOIC مع جسر إسناد مصادر العائد
- جداول حساسية مضاعف التخارج والرافعة وفترة الاحتفاظ

اليوم 4: هيكلة الصفقات وخلق القيمة والتخارج وأداء الصندوق

- بنود الحماية في ورقة الشروط: أفضلية التصفية ومنع التخفيف وحقوق المشاركة النسبية
- خطة حصص الإدارة وحقوق الحوكمة في اتفاقية المساهمين
- خطة المئة يوم وخطة خلق القيمة وحزمة تقارير مجلس إدارة شركة المحفظة
- مقارنة مسارات التخارج: البيع لمشتر استراتيجي والطرح العام الأولي والاستحواذ الثانوي وإعادة الرسملة لتوزيع الأرباح
- قياس أداء الصندوق: مؤشرات TVPI و DPI و RVPI ونموذج ILPA Performance Template لعرض الأداء

اليوم 5: حالات الاستحواذ ورأس المال الجريء ومذكرة لجنة الاستثمار

- حالة استحواذ: بناء جدول المصادر والاستخدامات ونموذج عوائد LBO
- حالة رأس مال جريء: التفاوض على ورقة الشروط وجدول الملكية عند التخارج
- مراجعة خلق القيمة والجاهزية للتخارج في الشركة موضوع الحالة
- حالة على مستوى الصندوق: شلال العائد المرحل ومستخلص تقرير الشركاء المحدودين
- عرض مذكرة لجنة الاستثمار ومناقشتها مع الزملاء

المهارات التي ستكتسبها:

- تحليل اقتصاديات الصناديق
- فرز الصفقات
- تقييم الشركات الخاصة
- نمذجة الاستحواذ بالرافعة المالية
- تحليل حساسية العوائد
- هيكلة ورقة الشروط
- تخطيط خلق القيمة
- إعداد تقارير أداء الصناديق

لماذا تحضر هذه الدورة:

- العودة بمذكرة لجنة استثمار في الملكية الخاصة ونموذج عوائد LBO عامل مبني على حالة استحواذ
- قراءة اتفاقية الصندوق وشلال العائد المرحل مع فهم الأرقام وراء كل بند من بنود الرسوم والتوزيعات
- مساءلة توقعات العوائد لدى الرعاة والمستشارين باختبار افتراضات الرافعة ومضاعف التخارج وفترة الاحتفاظ بنفسك
- مقارنة ممارسات الاستثمار مع زملاء من شركات الاستثمار والمكاتب العائلية وفرق تطوير الأعمال المؤسسي

الخاتمة:

تتشكل عوائد رأس المال الخاص من قرارات تتعلق بشروط الصندوق واختيار الصفقة والسعر والرافعة والملكية وتوقيت التخارج. تنتقل الدورة من هياكل الصناديق وشلال التوزيعات إلى استقطاب الصفقات والفحص النافي للجهالة وتقييم الشركات الخاصة، ثم إلى نمذجة LBO وأوراق الشروط وخطط خلق القيمة ومسارات التخارج وتقارير TVPI و DPI. ويطبق اليوم الأخير هذه الأدوات على حالات استحواذ ورأس مال جريء ومستوى الصندوق، ويختتم بمذكرة لجنة استثمار في الملكية الخاصة ونموذج عوائد LBO يكيفهما المشاركون لقرارهم الاستثماري القادم.