# دورة متقدمة في العناية المالية الواجبة وتقييم الصفقات

2 – 6 أغسطس 2027

ميلان

AGILE LEADERS
Training Center

AGILE LEADERS
Training Center

# دورة متقدمة في العناية المالية الواجبة وتقييم الصفقات

**المرجع:** 183135_1126 **التاريخ:** 2 – 6 أغسطس 2027 **المكان:** ميلان **الرسوم:** Euro 5700

## نظرة عامة

دورة متقدمة في العناية المالية الواجبة وتقييم الصفقات هي دورة لمدة أسبوع لفرق مالية الصفقات، ويعود المشاركون بتقرير محكوم للعناية الواجبة والتقييم. تربط الدورة نطاق الصفقة وجودة الأرباح والأرباح المعدلة وتحليل رأس المال العامل وصافي الدين بالتقييم بالتدفقات النقدية المخصومة ومضاعفات الشركات المقارنة وتحليل مخاطر الصفقة. وتحول أدلة غرفة البيانات إلى تعديلات تقييم واستنتاجات قرار قابلة للتتبع. تطور أجايل للتدريب العناية المالية الواجبة وتقييم الصفقات.

## الفئة المستهدفة

- الفرق المسؤولة عن تحديد نطاق مراجعة الصفقة وطلبات المعلومات
- الفرق المسؤولة عن فحص جودة الأرباح والتدفقات النقدية والميزانية
- الفرق المسؤولة عن تقييم رأس المال العامل وصافي الدين
- الفرق المسؤولة عن بناء تقييمات الصفقات وتحديها
- الفرق المسؤولة عن عرض مخاطر الصفقة والاستنتاجات المالية

تفترض الدورة ممارسة المشاركين لتحليل القوائم المالية وتوقعات الأعمال، ولا تتناول المحاسبة التمهيدية أو العناية القانونية الواجبة أو نظرية الاستثمار العامة.

## الإدارات والقطاعات المستهدفة

تخدم الدورة الإدارات والقطاعات التي تقيم الاستحواذات والاستثمارات وقيمة الصفقات.

- المالية المؤسسية واستشارات الصفقات وفرق الاستثمار
- التخطيط المالي والرقابة والمالية الاستراتيجية
- الخدمات المصرفية والتأمين والخدمات المهنية
- التصنيع والخدمات اللوجستية والطاقة
- التقنية والاتصالات والرعاية الصحية

## أهداف التعلم

بنهاية هذه الدورة، سيكون المشاركون قادرين على:

- بناء نطاق صفقة وطلب بيانات قائمان على المخاطر
- تحليل جودة الأرباح والتحول النقدي وأدلة التوقعات
- تشخيص تعديلات رأس المال العامل وصافي الدين
- تطبيق التقييم بالتدفقات النقدية والمضاعفات السوقية
- تقييم الحساسيات ومخاطر الصفقة وآثار القيمة
- بناء تقرير محكوم للعناية الواجبة والتقييم

AGILE LEADERS
Training Center

## جدول الدورة

### اليوم 1: نطاق الصفقة والأدلة

- خريطة هدف الصفقة ومعايير القرار
- نطاق العناية المالية الواجبة القائم على المخاطر
- طلب غرفة البيانات ومتتبع الأدلة
- مصفوفة الأهمية النسبية وأولوية المسائل
- سجل أسئلة الإدارة والمتابعة

### اليوم 2: جودة الأرباح والنقد

- جسر الأرباح المعلنة إلى EBITDA المعدلة
- تصنيف البنود المتكررة والاستثنائية
- تحليل استدامة الإيرادات والهوامش
- مراجعة التحول النقدي وجودة المستحقات
- سجل تحدي افتراضات التوقعات

AGILE LEADERS
Training Center

## اليوم 3: رأس المال العامل وصافي الدين

- جدول معيار رأس المال العامل المعدل
- تحليل الموسمية وتعديلات القطع
- مصفوفة البنود الشبيهة بالدين والنقد
- جدول تسوية صافي الدين
- مقارنة حسابات الإتمام وآلية السعر المقفل

## اليوم 4: التقييم ومخاطر الصفقة

- نطاق العمل وأساس القيمة وفق IVS
- نموذج DCF للتقييم بالتدفقات النقدية المخصومة
- مضاعفات الشركات المقارنة والصفقات السابقة
- مصفوفة حساسية التقييم والسيناريوهات
- سجل مخاطر الصفقة وتعديلات القيمة

## اليوم 5: ممارسة العناية الواجبة والتقييم

- تمرين: صياغة نطاق مراجعة الصفقة
- تمرين: بناء جسر EBITDA المعدلة
- تمرين: تسوية رأس المال العامل وصافي الدين
- تمرين: مقارنة تقييم DCF والمضاعفات
- المشروع الختامي: تقرير محكوم للعناية الواجبة والتقييم

## التمارين التطبيقية

تستخدم الدورة أنشطة مقترحة لربط أدلة الصفقة بقرارات التقييم.

- نشاط مقترح: تعديل أرباح استحواذ خدمي باستخدام أدلة البنود المتكررة والاستثنائية
- نشاط مقترح: احتساب تعديلات رأس المال العامل وصافي الدين لصفقة صناعية
- نشاط مقترح: تحدي توقعات منشأة تقنية بأدلة التدفقات والسيناريوهات والحساسية
- نشاط مقترح: تسوية نتائج التدفقات النقدية والمضاعفات مع مخاطر الصفقة

## الأسئلة الشائعة

### لمن تناسب دورة العناية المالية الواجبة وتقييم الصفقات، وما متطلباتها؟

تناسب فرق استشارات الصفقات والمالية المؤسسية والاستثمار والرقابة المالية، وتفترض العمل المنتظم على القوائم المالية والتدفقات النقدية والتوقعات.

## كيف تختلف العناية المالية الواجبة وتقييم الصفقات عن التقييم العام للأعمال؟

تربط العناية المالية الواجبة وتقييم الصفقات أدلة الصفقة وتعديل الأرباح ورأس المال العامل وصافي الدين والمخاطر بالقيمة مباشرة، بينما قد يقدر التقييم العام القيمة دون فحص عناية خاص بالصفقة.

## ماذا تختبر مراجعة جودة الأرباح في العناية المالية الواجبة؟

تختبر مراجعة جودة الأرباح مدى تعبير النتائج المعلنة عن العمليات المتكررة والهوامش المستدامة والمعالجة المحاسبية المناسبة والأداء المولد للنقد، ثم توثق التعديلات المدعومة بالأدلة.

## كيف يؤثر رأس المال العامل وصافي الدين في تقييم الصفقة؟

يؤثران عبر مستوى رأس المال العامل المعدل وتصنيف البنود الشبيهة بالدين والنقد وآلية الإتمام والتسويات بين قيمة المنشأة وقيمة حقوق الملكية.

## ماذا يتضمن تقرير العناية الواجبة والتقييم المحكوم؟

يتضمن التقرير النطاق ومراجع الأدلة وتعديلات الأرباح وجداول رأس المال العامل وصافي الدين وتحديات التوقعات ومناهج التقييم والحساسيات والمخاطر وآثار القيمة واعتمادات المراجعة.

## الخاتمة

يعود المشاركون بتقرير محكوم للعناية الواجبة والتقييم يضم نطاق المراجعة وسجل الأدلة وجسر الأرباح وجداول رأس المال العامل وصافي الدين ونماذج التقييم والحساسيات واستنتاجات المخاطر. يحول التقرير نتائج الصفقة المنفصلة إلى آثار قيمة قابلة للتتبع. ويمكن للفرق استخدامه لتحدي الافتراضات وتسوية المناهج وتوثيق قرارات الاستحواذ أو الاستثمار.