

ستاندرد تشارترد للاستثمار الخاص – نبذة عن التمويل والاستثمار من نوع ميزانين

ما هو التمويل من نوع ميزانين؟

تمويل الميزانين هو استثمار في رأس المال يسد الفجوة في هيكل رأس المال بين الدين وملكية المساهمين. هو أداة هجين مع عنصر دين وعنصر ملكية مساهمة. ويعتبر عنصر الدين عادةً قرصاً مع فائدة نقدية ودفعات عينية للفائدة التي تستحق ويتم دفعها عند تاريخ استحقاق الدين. وهو دين لا يخضع للاطفاء ولديه مدة بين ثلاث وسبع سنوات. وهو شبيه بالتسهيلات المصرفية الكبرى من حيث الضمان، غير أنه تابع تعاقدياً لهذه التسهيلات. أما عنصر الملكية، فهو عادةً صغير يتراوح بين ثلاث وخمسة بالمئة من الشركة ويكون عادةً على شكل أسهم أو ضمانات.

كيف يقارن تمويل الميزانين بالدين الاعلى والملكية؟

الميزانين هو عادةً أكثر كلفة من الدين الاعلى لانه أكثر مخاطرةً بالنسبة للبنك، حيث أنه يلي الدين الاعلى في هيكل رأس مال الشركة. ويكون الميزانين عادةً ذات فترات سداد أطول وهو لا يخضع للاطفاء مما يخفف الضغط على التدفق النقدي للشركة. أما بالنسبة للضمانات، فيركز هذا النوع من التمويل على التدفق النقدي للشركة بدلاً من الضمانات الجانبية. كما لديه عهود تقييدية أخف.

إن التمويل من نوع ميزانين هو ذات مخاطرة وتكلفة أقل بالنسبة للشركات، وهو مثالي للشركات العائلية التي تحتاج إلى رأس مال غير أنها لا تود مستثمرين في الملكية أو تخفيض ملكيتها في الشركة.

ما هي أهم استخدامات الميزانين؟

1. إعادة هيكلة الميزانية العمومية للشركة – لتخفيض اطفاء الدين وتمديد استحقاقه
2. رأس مال التطوير – لمويل توسع الشركات ذات النمو السريع

ما هي مزايا تمويل الميزانين للشركات وخاصة الشركات العائلية؟

- لا تخفيض للملكية - يحافظ الميزانين على سيطرة العائلة على الاعمال ويحد من مفاوضات التقييم بين المستثمرين والشركة.
- يخفف الضغط على التدفق النقدي – إن طبيعة الميزانين غير الخاضعة للاطفاء واستخدام الدفع العيني للفائدة يتيح استثمار النقد في الاعمال لفترات أطول
- يتيح وصول الشركات ذات المديونية العالية لرأس المال- إنه يتيح للشركات التي لا تستطيع اقتراض دين أعلى، أن تقترض الميزانين لتمويل النمو
- يتيح إعادة هيكلة الميزانية العمومية للشركات - يتيح للشركات تخفيض اطفاء الدين وتمديد مدة استحقاقه
- لا يركز على الضمانات الجانبية كالدين الاعلى - يستند اقراض الميزانين على التدفق النقدي بدلاً من التمويل المبني على الاصول الثابتة. وذلك مهم خاصة خلال فترات الانكماش الاقتصادي، حين يصبح الاقراض المبني على الضمانات يؤدي إلى خصم الضمانات (الذمم المدينة والمخزون والأصول الثابتة)

- أقل كلفة من الملكية – الميزانين هو تمويل أقل كلفة من الملكية
- المرونة وسهولة التطبيق - الشروط هي مرنة عادةً. حيث يتم جمع الميزانين بطريقة أكثر سهولة وأكثر سرية مما يجعله أداةً جذابةً للشركات الخاصة الصغيرة.
- خروج مؤكد للمستثمر - تستخدم الشركات رأس مال الميزانين عادةً لتنمية وإنتاج النقد خلال ثلاث لخمس سنوات لرفع وإعادة تمويل الميزانين بدين أعلى أقل كلفةً.

ما هي معايير ستاندرد تشارترد للاستثمار الخاص لتمويل الميزانين؟

يستثمر ستاندرد تشارترد في شركات في منطقة الشرق الاوسط وشمال أفريقيا مع تركيز على منطقة الخليج. يقوم البنك بالاستثمار عبر كافة القطاعات في شركات لديها نماذج أعمال ثابتة وفي فتراتها المتوسطة والمتأخرة وشركات تتمتع بتدفق نقدي جيد وإدارة قوية. ويقوم البنك باستثمارات بين 25 و100 مليون دولار أمريكي للصفحة الواحدة ويستطيع المشاركة مع مستثمرين آخرين للصفقات الاكبر.