

# oamkb

TRIBE FOR GROWTH

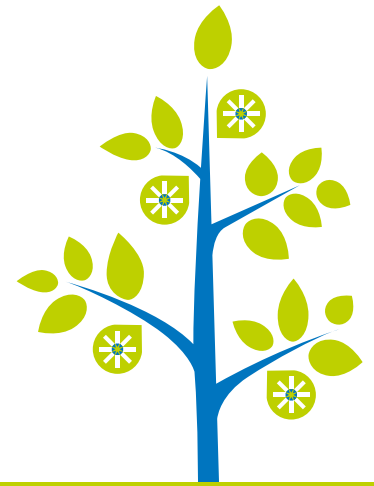


## IN 9 STAPPEN EEN BEDRIJFSFINANCIERING

Stappenplan voor het structureren en arrangeren van een bedrijfsfinanciering

M T W T F S S

|    |    |    |    |    |
|----|----|----|----|----|
| 2  | 3  | 4  | 5  | 6  |
| 9  | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| 30 | 31 |    |    |    |



## Inhoud:

Je hebt een investeringsbehoefte en de wens hiervoor deels externe financiering aan te trekken. Het verkrijgen van financiering is een omvangrijk en langdurig traject. Hoe ziet zo'n proces eruit en hoe kunt u een dergelijk traject zo efficiënt mogelijk doorlopen? Oamkb Bedrijfsfinanciering heeft een stappenplan opgesteld, dat inzage geeft in de verschillende onderdelen die doorlopen moeten worden in een bedrijfsfinancieringstraject.

Stap 1: Doel van de Investeringsbehoefte

Stap 2: Kasstroom & zekerheden

Stap 3: Bepalen van de financieringsstructuur voor de ondernemer

Stap 4: Keuze Financieringsstructuur en voorstel termsheet

Stap 5: Informatie memorandum

Stap 6: Potentiële financiers selecteren

Stap 7: Onderhandelen met financiers en beoordelen

Stap 8: Gunstigste offerte kiezen

Stap 9: Afronden





## Stap 1: Doel van de investeringsbehoefte

Het doel van de faciliteit geeft aan waarom de kredietnemer moet investeren. De strategie kan bijvoorbeeld zijn:

- Aanvallend door uitbreiding producten bestaande en nieuwe klanten en ontwikkeling van nieuwe markten
- Verdedigend als reactie op verslechterende marktomstandigheden is een herstructurering noodzakelijk
- Resultaat verbetering door bijvoorbeeld efficiëntere en effectievere processen en equipment
- Herfinanciering met als resultaat een lagere financieringsdruk op de kasstroom

Het eindresultaat in deze fase is een lijst met de benodigde investeringen met het doel. Ook wordt het tijdspad aangegeven wanneer verwacht wordt dat de investeringen betaald dienen te worden.



## Stap 2: Kasstroom en zekerheden

De ambities, strategie en bijbehorende investeringsopgave van de onderneming dienen financieel te worden getoetst. Hiervoor dien je de vrije kasstroom te berekenen uit de bestaande activiteiten en de verwachte kasstroom in de toekomst. De haalbaarheid van de financiering neemt toe des te ruimer en stabielere de huidige en toekomstige kasstroom is. Vervolgens dient de waarde van de zekerheden te worden bepaald die de ondernemer bereid garant te laten staan voor de faciliteit. De garanties kunnen zowel onderdeel uitmaken van de onderneming of aangebracht door derden inclusief de ondernemer zelf. Bij ruime zekerheidstelling lopen de financiers minder risico en zijn ze bereid een hogere financiering tegen langere looptijd en lagere interest ter beschikking te stellen.



## Stap 3: Bepalen van de financieringsstructuur voor de ondernemer

Nu de hoogte van de benodigde financiering bekend is, de waarde van de aangeboden garanties en de beschikbare kasstroom voor aflossing en rente kan de meest voordelige financieringsstructuur worden berekend. In het overzicht is een volledig aanbod van financieringsstructuren opgenomen. Met stapel financiering worden verschillende financieringsvormen gecombineerd zoals bijvoorbeeld factoring, leasing, hypotheek en werkkapitaal financieringen tot een oplossing voor de investeringsbehoefte.

## 15 financieringsvormen

|                                      |   |  |
|--------------------------------------|---|--|
| <b>Werkkapitaal conversie cyclus</b> | Werkkapitaal                                | Structureren van voorwaarden met belanghebbende bij werkkapitaal in het bedrijf  |
| <b>Eigen geld</b>                    | Eigen vermogen                              | Kunnen ook stille reserves zijn voor financiering commerciële waardering tegen marktwaarde aan te raden. Via bv joint ventures en fusies kan ook eigen vermogen van buiten aangetrokken worden |
| <b>BANK</b>                          | Werkkapitaal<br><br>Lening<br><br>Hypotheek | Is een rekening courant krediet waar alleen rent op verschuldigd is geen aflossing<br><br>Voor aanschaf equipment<br><br>Bedrijfsonroerend goed  |
| <b>Lease</b>                         | Equipment                                   | Afhankelijk soort equipment van inrichting tot machinepark   |
| <b>Factoring</b>                     | Debiteuren                                  | De debiteuren administratie en incasso wordt overgenomen<br>Voordeel van factoring is dat de facilititeit automatisch meegroeit bij stijging omzet.  |
| <b>Payroll</b>                       | Salarisadministratie en betaling            | Nemen salarisadministratie en betaling in de vorm van een voorschot over   |
| <b>Kasstroom financiering</b>        | Blanco                                      | Wordt veelal gebruikt als overbrugging   |
| <b>Pinautomaat voorschot</b>         | Obv pin omzet                               | Voor horeca en detailhandel  |
| <b>Hypotheek</b>                     | Onroerend goed                              | Bedrijfsonroerend goed, beleggingshypotheek, onroerend goed projecten  |
| <b>Crowdfunding</b>                  | Bv start up                                 | Veel specialistisch en mogelijkheden   |
| <b>Achtergestelde lening</b>         | Bv uitkoop / structuur                      | Geen aflossing, alleen rente   |
| <b>Consumenten financiering</b>      | BTC   | Kan omzetverhogend werken en de facturering en incasso wordt uitbesteed  |

|                              |                     |  |
|------------------------------|---------------------|--|
| <b>Subsidies</b>             | Overheid            | De overheid heeft diverse programma's lopen voor het MKB                                     |
| <b>Voorraad financiering</b> | Voorrad             | Een aantal factormaatschappijen en leveranciers werken mee aan zgn "supply chain finance"    |
| <b>Reverse factoring</b>     | Leverancierskrediet | Is hetzelfde als factoring maar in dit geval vraag je de leverancier de levering te factoren |

Voor een beschrijving van de alternatieve financieringsvormen download het [ebook 9 manieren om anders te financieren dan bij de bank](#) en voor vrijmaken van eigen geld het [ebook 15 maatregelen voor meer liquiditeit in je bedrijf zonder financiering](#).



#### Stap 4: Keuze financieringsstructuur en voorstel termsheet

Getoetst wordt of de klant zijn financieringslasten voor zijn investeringswensen en de door financiers gehanteerde voorwaarden kan voldoen. Mocht dat niet zo zijn bieden veelal de andere financieringsvormen een passende oplossing. Mocht er geen passende financieringsstructuur zijn zal de klant mogelijk zijn investeringswensen moeten aanpassen aan hetgeen financieren wat technisch tot de mogelijkheden behoort.

Het eindresultaat van deze fase is de keuze voor een financiering structuur of structuren met bijbehorende termsheets (financieringsvoorwaarden). In de termsheet is opgenomen: de gevraagde faciliteit, bedrag, looptijd, rente, eventuele uitstel van betaling periodes en periodes wanneer de financiering wordt opgenomen, convenanten en zekerheden.



## Stap 5: Informatie memorandum

Nadat investeringswensen en financieringsstructuur volledig zijn onderbouwd en de haalbaarheid daarvan is vastgesteld is het van belang voor financiers en de ondernemer de risico's van de onderneming vast te leggen en te onderzoeken hoe deze risico's gemitigeerd zijn of kunnen worden. Een van de belangrijkste peilers is de zekerheid dat de kasstroom constant is en geen grote afwijkingen vertoont. Een goed gespreide portefeuille van verschillende producten, markten en afnemers verhoogd deze zekerheid voor de inkomende kasstroom. Een goed gespreide portefeuille van verschillende leveranciers verhoogd deze zekerheid voor de uitgaande kasstroom.

Ook de ervaring van de eigenaar en management speelt een rol, zijn zij in staat het bedrijf ook succesvol te leiden bij tegengestelde bewegingen zoals recessies, veranderingen in eigen industrie en technologische ontwikkelingen? Is er een goed opvolgingsplan mochten delen van het management onvoorzien wegvallen?



## Stap 6: Potentiële financiers selecteren

Nadat het informatiememorandum is opgesteld kan de financieringsaanvraag de deur uit. Hiervoor kun je verschillende partijen aanschrijven. Elke financieringsvorm kan dan voorzien worden van hun specifieke informatiebehoefte. In Nederland zijn er momenteel zo'n 200 financiers voor het MKB.

Ervaring leert dat de voorwaarden en prijsvorming van partijen aanzienlijk kunnen verschillen. Hierdoor is het zeer aan te bevelen meerdere partijen te benaderen, zonder het traject onnodig zwaar en complex te maken. Uiteraard wordt dit mede bepaald door de gekozen financieringsstructuur.



## Stap 7: Onderhandelen met financiers en beoordelen

Nadat je de financieringsaanvraag hebt ingediend, voeren de potentiële financiers een korte scan uit om te bepalen of zij voldoende potentie zien om het financieringstraject te starten. Vervolgens gaan de financiers verder met de uitgebreide beoordeling. Afhankelijk van de kwaliteit van de voorbereiding en selectie kunnen nog aanvullende vragen worden gesteld die de onderneming dient te beantwoorden. Om een dergelijk proces efficiënt te houden, raden wij aan om de aanvullende vragen van de verschillende financiers te verzamelen en te beantwoorden in een addendum. Dit addendum wordt vervolgens gedeeld met alle financiers.

Een minder goede voorbereiding van structuur van de financiering en een voorselectie van financiers leidt veelal tot frustratie, onbegrip en tijdverlies in deze fase die dan 3 maanden kan duren en bovendien tot grote afwijkingen kan leiden in de voorgestelde financiering of mogelijk de conclusie dat de financiering niet haalbaar is.



## Stap 8: Gunstigste offerte kiezen

Zoals gezegd kun je op basis van de volledig uitgewerkte kredietovereenkomsten de verschillende aanbiedingen gaan vergelijken en beoordelen. Dit heeft als doel om uiteindelijk de meest gunstige offerte te kiezen. Hierbij is het van belang om niet enkel naar prijsstelling te kijken. Daarbij dient tevens te worden opgemerkt dat de aangeboden financieringsstructuren per financier erg van elkaar kunnen verschillen en om die reden moeilijk vergelijkbaar zijn. Het is om die reden van belang om de offertes op verschillende onderdelen te beoordelen. Hierbij kan worden gedacht aan totale kosten, zekerheid, flexibiliteit, financiële convenanten en overige voorwaarden. Welke onderdelen zwaarder meewegen kan uiteraard per situatie en per onderneming verschillen.



## Stap 9: Afronden

In de afrondende fase wordt de definitieve kredietovereenkomst opgesteld, waarna deze ondertekend kan worden. In de kredietovereenkomst zijn vaak bepaalde verstrekingsvoorwaarden opgenomen. Het vestigen van de zekerheden is één van de belangrijkste en vaak ook de meest complexe en tijdrovende voorwaarde waaraan moet worden voldaan. Een proactieve houding bij het vestigen van zekerheden versoepelt het proces. Nadat je hebt voldaan aan de verstrekingsvoorwaarden, wordt de financiering verstrekt en heb je de beschikking over het geld.

Voor meer informatie over een zorgeloze bedrijfsoverdracht kun je een [vrijblijvend adviesgesprek inplannen](#) met één van onze oamkb bedrijfsfinanciering specialisten.



WINNER

Operational Excellence

THE  
Yuki Awards 2018



WINNER

Customer Intimacy

THE  
Yuki Awards 2019



**oamkb**  
TRIBE FOR GROWTH

MAAK **VANDAAG** NOG EEN AFSpraak

Bennekomseweg 43, 6717 LL Ede  
T. 085-30 30794 | E. [info@oamkb.nl](mailto:info@oamkb.nl)



e-Boekhouden.nl

reeleezee®

= exact

Twinfield



moneybird

snelstart

jortt