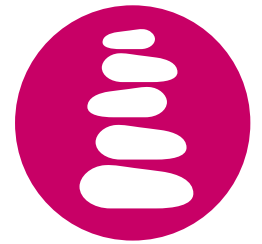


Snel tevreden met een financieringsvoorstel



Uit onderzoek van het Economisch Instituut voor het MKB (EIM) blijkt dat ruim 87% van alle MKB ondernemers gebruik maakt van een bancaire financiering. In de huidige economische tijd zijn ondernemers tevreden als ze überhaupt een financieringsvoorstel van de bank ontvangen en zijn daarbij nauwelijks kritisch. Toch is het verstandig om niet te snel ja te zeggen tegen een voorstel en goed stil te staan bij de alle aspecten.



Voor de continuïteit van de onderneming is het van belang dat de aangeboden financiering aansluit op de huidige (financiële) structuur van de onderneming en de aard van de financieringsbehoefte. Een "mismatch" leidt veelal tot problemen. Hierbij dient gekeken te worden naar een juiste toepassing van "de gouden balansregel". Hetgeen in het kort betekent dat werkkapitaal met rekening-courantkrediet wordt gefinancierd en vaste activa met leningen met een looptijd overeenkomstig de levensduur van de activa. Daarnaast dient ook gekeken te worden naar cashflow ontwikkelingen. Voor ondernemingen met een hoge cash-flow is het verstandig om binnen de financieringsconstructie goed te kijken naar de mogelijkheid om versneld af te lossen om rentelasten te besparen.

Zekerheden

Bij de behandeling van de kredietaanvraag worden de zekerheden van de onderneming in kaart gebracht. In de leningovereenkomst wordt opgenomen welke zekerheden de bank wil, voorbeelden hiervan zijn; hypothecaire inschrijving op onroerende zaken, verpanding van materiële vaste activa zoals inventaris, voorraad en debiteuren. Het verstrekken van zekerheden vanuit de onderneming is op zich geen probleem. Het is anders wanneer de geldverstrekker zekerheden eist vanuit privé, bijvoorbeeld borgstelling of hypothecaire inschrijving. In dit soort gevallen dient de kredietnemer te beseffen wat de eventuele consequenties kunnen zijn. Bovendien dienen zekerheden in relatie te staan tot de aard en omvang van de financiering. Onderhandelingen op dit punt zijn niet vreemd.

Convenanten

Wanneer een financiële instelling een financiering verstrekt kan het zijn dat deze

onderworpen zijn aan conventanten. Met behulp van deze conventanten worden aanvullende afspraken tussen de onderneming en de bank vastgelegd. Het kan hier gaan om verplichtingen waaraan de onderneming dient te voldoen, zoals bepaalde financiële ratio's. Of handelingen die de onderneming juist niet mag verrichten, zoals het uitkeren van dividend, het aangaan van andere leningen en het verstrekken van zekerheden aan derden. De ervaring leert dat conventanten vaak standaard worden opgenomen maar uiteindelijk grote consequenties kunnen hebben, zeker wanneer resultaten onder druk staan. Schending door de kredietnemer maakt het voor de bank mogelijk om maatregelen te treffen en de positie van de bank te verbeteren. Dit kan leiden tot herziening van de rente, voorwaarden, zekerheden maar ook tot extra aflossingen of zelfs het intrekken van de financiering.

Conclusie

Een financieringsvoorstel van de bank is meer dan een voorstel van rente, hoofdsom en aflossing. Het is verstandig om het gehele financieringsvoorstel door te nemen en te controleren of deze aansluit bij de financieringsbehoefte en de (financiële) structuur van de onderneming. Het loont de moeite om te onderhandelen over de voorwaarden. Wanneer de lening eenmaal is afgesloten is dit niet meer mogelijk.

Hebt u behoefte aan begeleiding bij het (her) financieren of wilt u de financieringsstructuur van de onderneming laten beoordelen dan is De Hooge Waerder Corporate Finance u graag van dienst.

drs. Jeroen de Heer RAB is Corporate Finance adviseur bij De Hooge Waerder Accountants & Adviseurs.
jdheer@dehoogewaerder.nl