



**Vademecum**

**van de kredietaanvragen**

**Business Angel +**

## INHOUDSTAFEL

---

A. Terminologie	3
B. Doelgroep en karakteristieken	7
C. Criteria	
a) Ontvankelijkheidscriteria	
b) Beoordelingscriteria	9
D. De kredietaanvraag	11
E. De behandeling van de kredietaanvraag bij het Participatiefonds en de verdere afwikkeling	15

## A. Terminologie

---

### ACHTERGESTELD

Op juridisch vlak kan de achtergesteldheid van de lening als volgt worden omschreven: de achterstelling bestaat erin dat het Participatiefonds verzaakt aan de gelijkheid van behandeling ten aanzien van andere schuldeisers. Dit houdt in dat bij samenloop en dus als meerdere schuldeisers gelijktijdig hun aanspraken laten gelden, het Participatiefonds aanvaardt dat de andere schuldeisers eerst worden terugbetaald. Dit geldt evenwel niet voor de zaakvoerders van de onderneming, de vennoten of bestuurders van de vereniging of vennootschap, de niet-institutionele schuldeisers die geen vordering hebben waarvan de datum vaststaat met uitzondering van de leveranciers waarvan het bewijs van vordering de regels van het handelsrecht volgt, en van de schuldeisers waarvan de kwade trouw zou vaststaan.

### AFLOSSING

De "Business Angel +" wordt terugbetaald d.m.v. constante driemaandelijke kapitaalsaflossingen (totaal kapitaal gedeeld door het aantal kwartalen buiten de vrijstellingsperiode). De intresten zijn driemaandelijks betaalbaar.

### RENTEVOET

De rentevoet is de rentevoet van het Participatiefonds die geldt op de datum van de kredietovereenkomst.

De rentevoet voor de "Business Angel +" is gelijk aan de BEPR van de overeenkomende looptijd + 1%. Hij is vast voor de volledige looptijd van de lening.

Indien de franchiseperiode op 2 of 3 jaar gebracht wordt, wordt de rentevoet met 0,25% verhoogd, dus voornoemde marge belooft dan 1,25% in plaats van 1%.

### BUSINESS ANGEL (BA)

De BA's zijn actieve investeerders, ondernemers of kaders van de privé of publieke sector met een grote ervaring in het besturen van bedrijven, met de risicobereidheid om bedragen in de orde grootte van ongeveer € 25 000 tot € 250 000 in een jonge onderneming te investeren, evenals met de bereidheid hun ervaring en ondernemersbekwaamheid te delen door de ondernemer (s) te begeleiden bij de realisatie van zijn (hun) project.

Zij zijn lid van een Business Angels Network dat door het Participatiefonds is erkend en waarmee een samenwerkingsovereenkomst werd gesloten.

## BUSINESS ANGELS NETWERK (BAN)

In België bestaan meerdere Business Angels Netwerken (BAN's) die nastreven innovatieve KMO's in contact te brengen met BA's. Hun doel is een afstemming te bereiken tussen enerzijds de financieringsnoden en de "know how" van de KMO's, en anderzijds, de beschikbaarheid van financieringsbronnen en ondernemingstalent bij de BA's.

Het merendeel van de BAN's zijn verenigd in een vzw BeBAN genaamd en met zetel te 1210 Brussel, Kunstlaan 12. De doelstellingen van BeBAN zijn de volgende :

- promotie van het concept van financiering van KMO's door BA's ;
- uitwisseling van ervaring tussen de bestaande BAN's ;
- vertegenwoordiging van de netwerken bij de openbare overheid en andere officiële instanties ;
- definiëring van een gedragscode en opvolging van de naleving ervan , dit met het oog op de professionalisering van de BAN's.

Het Participatiefonds heeft een partnership met BeBAN en de leden ervan aangegaan teneinde een nieuwe formule van achtergestelde lening, "Business Angel +"- lening genaamd, aan de KMO's, die aan het hiervoor beschreven profiel beantwoorden, te kunnen ter beschikking stellen.

Een BAN wordt erkend als BAN-partner van het Participatiefonds omwille van de ervaring en het professionalisme van zijn personeel en zijn consultants, alsmede van zijn uitdrukkelijke onderschrijving van de BeBAN-gedragscode en van de beleidslijn terzake bepaald door de Commissie voor het Bank-en Financiewezen in haar bericht van 22 september 1999.

Deze erkenning kan ten allen tijde en zonder vooropzeg worden ingetrokken, zo blijkt dat het BAN aan de in voorgaande paragraaf hernomen voorwaarden niet meer voldoet.

## EIGEN INBRENG

Voor een natuurlijke persoon is de eigen inbreng het persoonlijke aandeel in speciën van de aanvrager in de financiering van het te realiseren investeringsproject. De inbreng in natura wordt dus uitgesloten van deze berekening.

Voor een rechtspersoon kan de eigen inbreng gerealiseerd worden:

- door de volstorting in speciën van het geheel of een gedeelte van het toegelaten, nog niet volgestorte kapitaal;
- en/of door een in speciën volgestorte kapitaalsverhoging;
- en/of door een achtergesteld voorschot (al dan niet gedeeltelijk) in speciën van de vennoten dat wordt geblokkeerd voor de volledige duur van de door het Fonds toegekende lening.

## INVESTERINGEN

De lening is bestemd voor de financiering van materiële, immateriële en financiële investeringen, evenals desgevallend voor de financiering van de behoefte aan bedrijfskapitaal die gepaard gaat met het op touw zetten van het betrokken investeringsproject.

Het Participatiefonds is evenwel niet geroepen om de investeringen in "research and development" te financieren

## KMO

In dit verband is de Europese definitie van de kleine onderneming van toepassing (aanbeveling van 6 mei 2003 - 2003/361/EG - PB 20.5.2003 L124/36, beschikbaar op [www.fonds.org](http://www.fonds.org)) :

- " - minder dan 50 werknemers tewerkstellen (FTE);
- jaaronzet of balanstotaal van maximum € 10 miljoen
- voldoen aan de regels van de partner- en verbonden ondernemingen zoals omschreven in de bovenvermelde aanbeveling, voor participaties hoger dan 25%."

## ONAFHANKELIJKHEIDSGRAAD

### De financiële onafhankelijkheidsgraad

De solvabiliteit na investering zal ten minste 10% moeten bedragen.

$$\text{Solvabiliteit} = \frac{\text{eigen vermogen} - \text{rekening courant}^*}{\text{totaal balans}} > 10 \%$$

\*enkel rekening-courant van de activa

## VRIJSTELLINGSPERIODE

Dit is de periode waarin er vrijstelling is van terugbetaling in kapitaal. Een vrijstellingsperiode van 1 jaar wordt in de "Business Angel +" automatisch toegekend. Een bijkomende vrijstellingsperiode van 1 of 2 jaar kan worden toegestaan. Bijgevolg bedraagt de vrijstellingsperiode maximum 3 jaar.

Bij voorbeeld, voor een lening op 7 jaar met een vrijstellingsperiode van 2 jaar worden de aflossingen in kapitaal over 5 jaar verspreid. Tijdens de vrijstellingsperiode worden enkel de interesten betaald.

## WAARBORGEN

De waarborgen worden bepaald in functie van het te financieren project. Bijvoorbeeld : borgstelling van de ondernemer.

Er wordt geen persoonlijke borgstelling van de BA ('s) gevraagd. Over een (eventueel gedeeltelijke) borgstelling van de ondernemer(s)-stichter zal geval per geval worden geoordeeld.

## B. Doelgroep en karakteristieken

---

De 'Business Angel +' richt zich tot:

Ondernemers waarvan de onderneming in oprichting is of in een strategische ontwikkelingsfase voor haar toekomstige activiteit is getreden en die geen toegang hebben tot het klassieke bankkrediet omwille van de vernieuwende of technologische aard van hun project, maar die daarentegen kunnen rekenen op de financiële begeleiding van één of meer Business Angels.

### Aandachtspunt:

Aldus kunnen enkel de dossiers worden ingediend die niet via de klassieke bankkredieten, al dan niet in combinatie met de andere producten van het Participatiefonds (Starteo/Optimeo) kunnen gefinancierd worden.

Belangrijkste karakteristieken van de lening:

### Begunstigde

KMO bestuurd door de stichter(s)-ondernemer(s).

### Doel van het krediet

Financiering van alle soorten investeringen: immateriële, onroerende, materiële, roerende, vlottende activa, bedrijfskapitaal.

### Bedrag

maximum € 125.000

### Duur

5, 7 of 10 jaar met een kapitaalsfranchise van 1 tot 3 jaar, al naargelang de aard van het project.

### Rentevoet

BEPR plus een marge van 1%. De marge wordt 1,25% zo de kapitaalsfranchise 1 jaar te boven gaat.

### Achtergesteld

#### Inbreng van de BA ('s) en van de ondernemer(s)

- In baar geld;
- Het totaal bedrag (BA ('s) + ondernemers), hoger of gelijk aan het krediet van het Fonds;
- De inbreng van de BA ('s) die in de berekening opgenomen wordt, mag niet van derden ontleend zijn;
- In principe onder de vorm van volgestort kapitaal ; zo - gedeeltelijk - onder de vorm van voorschotten van "vennoten" zullen deze achtergesteld zijn aan de lening van het Fonds.

### Waarborgen

Deze worden bepaald in functie van de eigenheden van het project.

Andere voorwaarden

De ondernemer(s) moet(en) in principe over de meerderheid van de aandelen in de te financieren vennootschap beschikken.

De vennootschap moet een financiële onafhankelijkheidsgraad van minimum 10% vertonen na de te financieren operatie.

Zo de financiële tussenkomst van een BA via een vennootschap gebeurt, dient deze te beantwoorden aan de "KMO-criteria" van het Participatiefonds.

## C. Criteria

---

### 1. Ontvankelijkheidscriteria

#### *Inzake de indiening van de aanvraag*

In principe worden enkel kredietaanvragen aanvaard die via een erkende BAN worden ingediend. Uitzonderlijk kan een kredietaanvraag rechtstreeks door een BA worden ingediend, mits het bewijs dat de BAN waarbij is aangesloten, hiervan op de hoogte is.

#### *Inzake eigen inbreng*

De eigen inbreng in speciën van de Business Angel(s) mag onder geen enkel beding afkomstig zijn van een terugbetaalbare lening afkomstig van een derde, onder welke vorm dan ook. Het betreft werkelijk beschikbare liquiditeiten in hoofde van de kredietaanvrager op het ogenblik van de investering.

De gecumuleerde eigen inbreng in speciën van de Business Angel(s) en van de ondernemer(s) dient groter of gelijke zijn aan het krediet van het Participatiefonds.

Indien de eigen inbreng gebeurt via een vennootschap dan dient deze laatste te voldoen aan de KMO-criteria van het Participatiefonds.

#### *Inzake onafhankelijkheidsgraad*

Na realisatie van de te financieren investering waarvoor een kredietaanvraag wordt ingediend, dient de onafhankelijkheidsgraad van de vennootschap minstens 10 % te bedragen.

#### *Inzake KMO*

De kredietaanvraag dient uit te gaan van een KMO.

Indien meerdere KMO's verbonden zijn, hetzij economisch, hetzij juridisch, dan behoudt de Raad van Bestuur van het Participatiefonds zich het recht voor het criterium van KMO toe te passen op de volledige economische of juridische entiteit.

#### *Inzake investeringen*

Het dient te gaan om nieuwe investeringen. Herfinanciering van gedane investeringen is uitgesloten.

### 2. Beoordelingscriteria

De ondernemer(s)-stichter dienen daadwerkelijk over zeggenschap in de vennootschap te beschikken. In principe moet(en) de ondernemer(s)-stichter over

de meerderheid van de aandelen van de te financieren vennootschap beschikken. Vandaar dat gevraagd wordt dat de aandeelhoudersovereenkomst aan het dossier wordt gehecht.

Daarnaast zijn de klassieke beoordelingscriteria van toepassing:

- de haalbaarheid van het project, zowel op financieel en economisch vlak, als op technisch vlak;
- de beroepsbekwaamheid en eerbaarheid van de aanvrager, de kwaliteit van de ondernemer, het ondernemersbeleid;
- de leefbaarheid en financiële gezondheid van de onderneming;
- de terugbetalingscapaciteit.

## D. De kredietaanvraag

---

De dossiers worden voorgeselecteerd door het Business Angels Netwerk (BAN). De door de BA weerhouden dossiers waarvoor een tussenkomst van het Participatiefonds wordt overwogen, worden pas voorgelegd als de geplande samenwerking tussen de ondernemer en de Business Angel quasi afgerond is.

De "Business Angel +"-aanvragen worden ingediend ter gelegenheid van een investeringsronde (vrijmaking van geld bij de start van het project of in een latere ontwikkelingsfase). Het dossier wordt aan het Participatiefonds voorgelegd tijdens een vergadering waarop de ondernemer(s) en de referentie-BA(s) aanwezig zijn. Tijdens deze vergadering:

- evalueren de vertegenwoordigers van het Participatiefonds de ontvankelijkheid van de aanvraag;
- maken de vertegenwoordigers van het Participatiefonds een inventaris op van de elementen vereist voor de analyse van de aanvraag.

De aanvraag gebeurt door middel van een vereenvoudigd aanvraagformulier, vervolledigd met een dossier, opgesteld door de ondernemer(s)-stichter, voorzien van een business plan en alle bijhorende documenten vereist voor de analyse van het dossier.

Het gaat erom dat het Participatiefonds zich een zo correct mogelijk beeld kan vormen van het betrokken project, zoniet is een aanvraag ook niet verdedigbaar bij de Raad van Bestuur. Trouwens de inlichtingen die gevraagd worden zijn identiek aan wat om het even welke bankier vraagt bij een kredietaanvraag.

### De rubrieken van het formulier

Het aanvraagformulier bestaat uit 7 rubrieken. Het is verplicht elke rubriek te vervolledigen gezien zij bepalend zijn voor het nemen van de beslissing.

Handgeschreven aanvragen worden niet aanvaard.

### I. KREDIETAANVRAGER(S)

#### Vennootschap

De kredietaanvraag moet worden ingediend op naam van de hoofdkredietaanvrager.

#### Zaakvoerder(s)/afgevaardigde bestuurder(s)

Ingeval van een rechtspersoon worden tevens de gegevens m.b.t. de zaakvoerder(s) of de afgevaardigd bestuurder(s) ingevuld. De gegevens dienen ingevuld voor alle zaakvoerders of afgevaardigd bestuurders die de vennootschap telt.

In bijlage dienen de betrokken curricula vitae te gaan. Deze dienen zo volledig mogelijk te zijn : vermelding van de studies, loopbaan, ervaring. Immers aan de hand van de cv's wordt een beeld gevormd van de technische en beheersbekwaamheden van de personen die achter de vennootschap staan.

#### BA(s)

In bijlage dient(en) eveneens de cv('s) van de BA(s) te gaan die intervenueert(en) in het onderhavige investeringsproject.

## **II. SYNTHESE VAN HET INVESTERINGSPROJECT**

Een bondige samenvatting van het investeringsproject, waarbij vooral het waarom en het hoe worden toegelicht.

## **III. FINANCIERINGSPLAN**

De 'Business Angel +' is mogelijk voor alle soorten financieringen: immateriële, onroerende, materiële, roerende en vlottende activa, behoefte aan bedrijfskapitaal, maar niet de kosten inzake de ontwikkeling van het product, de kosten voor research and development (rubriek "immaterieel vastliggend").

De bedoeling van deze tabel bestaat er niet in dat u uw balans bezorgd - wanneer het gaat om een op te richten vennootschap is het verschil natuurlijk miniem - maar wel de soorten investeringen van het onderhavige te financieren investeringsproject aangeeft, evenals de bronnen die u hiertoe zal aanboren of aangeboord heeft.

In het bijzonder dient een beschrijving van de investeringen in materiaal, rollend materieel en andere materiële investeringen te worden voorgelegd. Ook de bestemming van de bedragen voor de rubrieken "bedrijfskapitaal" en "voorraad" dient gedetailleerd te worden beschreven in de bijlagen. Dit wel te verstaan voor zoverre deze gegevens niet reeds in het business plan vervat zijn.

Inzake eigen inbreng, zie punt A. Terminologie van onderhavig vademecum.

## **IV. KREDIETAANVRAAG**

Het gaat hier om de gegevens van de 'Business Angel +' die wordt aangevraagd. Met name het bedrag, de duur en de vrijstellingsperiode.

Hierna volgen een aantal elementen om deze rubriek in te vullen.

### Krediet Participatiefonds

#### Bedrag

Het kredietbedrag van de "Business Angel +" zal ten hoogste gelijk zijn aan het kleinste van de volgende bedragen:

- de gecumuleerde eigen inbreng van de ondernemer(s) en van de BA(s)
- het absolute plafond vastgesteld op € 125.000

#### Looptijd

De lening heeft een duur van 5, 7 of 10 jaar. De duur is afhankelijk van de aard van de investering.

#### Vrijstellingsperiode

De toepassing van de bijkomende vrijstellingsperiode voor de terugbetalingen in kapitaal dient gerechtvaardigd te worden door tijdelijke opeenvolgende liquiditeitsproblemen, bijvoorbeeld voortvloeiende uit de gerealiseerde investeringen of de aard van het project.

#### Andere kredieten

Hier wordt een zo volledig mogelijk beeld gevraagd van eventuele andere kredieten (ook leasing) die worden of zullen worden aangegaan in het kader van het te financieren investeringsproject. M.a.w. hier worden de modaliteiten gevraagd van de eventuele kredieten onder punt III., in tabel, item 3.

## **V. LOPENDE KREDIETEN**

Het gaat om leningen die reeds ten laste van de aanvrager zijn in het kader van zijn beroepsactiviteiten. De gegevens van de lopende kredieten en van de aangevraagde kredieten maken het mogelijk de toekomstige terugbetalingcapaciteit te beoordelen.

## **VI. TEWERKSTELLING**

Tewerkstelling op het ogenblik van de aanvraag en de nieuwe betrekkingen gepland over 1, 2 en 5 jaar.

## **VII. BIJ TE VOEGEN DOCUMENTEN**

Naast het aanvraagformulier, dient het dossier noodzakelijkerwijze minstens de aangegeven documenten te bevatten. Dit overzicht fungeert tevens als een checklist.

Opgelet indien tijdens het eerste gesprek met de verantwoordelijken van het Participatiefonds gevraagd werd om nog andere documenten bij te voegen gelieve deze niet te vergeten.

## E. De behandeling van de kredietaanvraag bij het Participatiefonds en de verdere afwikkeling

---

### 1. Indiening van de kredietaanvraag

Fax van het Participatiefonds - Analyse : 02/209.08.30

Adres voor briefwisseling: Participatiefonds  
de Lignestraat 1  
1000 Brussel

E-mail : [dossiers@fonds.org](mailto:dossiers@fonds.org)

### 2. Onderzoek van de kredietaanvraag

De aanvraag (formulieren + bijgevoegde documenten + bijkomende informatie o.a. gevraagd bij de voorstelling) wordt onderzocht door het Participatiefonds op het vlak van volledigheid.

Indien bijkomende inlichtingen noodzakelijk blijken, vraagt de analist deze per fax en/of per telefoon, volgens het belang of de aard ervan. Indien nodig kan een persoonlijk contact tussen het Participatiefonds en de aanvragers belegd worden teneinde de informatie te vervolledigen.

### 3. Voorbereiding van een beslissingsvoorstel

Eens het dossier vervolledigd en geanalyseerd, bereiden de analisten een beslissingsvoorstel (gunstig of ongunstig) voor, voor de Raad van bestuur.

### 4. Beslissing van de Raad van bestuur

De Raad vergadert in principe elke dinsdagnamiddag en beraadslaagt dan over de voorgestelde dossiers.

Drie gevallen kunnen zich voordoen:

- de Raad gaat akkoord en bepaalt de voorwaarden van het krediet van het Participatiefonds;
- de Raad wenst meer informatie;
- de Raad weigert.

Binnen de 5 werkdagen volgend op de zitting van de Raad worden de beslissing aan de kredietaanvrager genotificeerd.

De weigeringsbeslissingen zijn gemotiveerd (vermelding van zwakke punten).

Indien de zwakke punten die werden vermeld, verbeterd worden, kan elk geweigerd dossier na bijsturing opnieuw worden ingediend.

## 5. Voorbereiding van de akte van kredietopening en de bijhorende akten

De (positieve) notificatie omvat naast het akkoord van de Raad tevens de voorwaarden waaronder de 'Business Angel +' wordt toegekend. Deze notificatie wordt ook wel kredietvoorstel of akkoordbrief genoemd.

De kredietaanvrager dient zijn instemming met de notificatie te geven, door ze te ondertekenen en terug te sturen naar het Participatiefonds. Desgevallend deelt de kredietaanvrager ons de namen van de personen die bevoegd zijn om hem te vertegenwoordigen mee voor de verdere afhandeling van het kredietvoorstel.

Indien de kredietaanvrager met bepaalde voorwaarden van het krediet moeilijkheden of problemen heeft, dient hij deze uiteraard kenbaar te maken. Het Participatiefonds zal de gebeurlijke voorstellen - voorstellen tot wijziging in het jargon - terzake onderzoeken en al dan niet een aangepaste notificatie toezenden.

Ook kan het gebeuren dat er voorwaarden worden gesteld die bepaalde elementen van beoordeling bevatten en waaraan tegemoet dient te worden gekomen, vooraleer het eigenlijke kredietvoorstel wordt overgemaakt. De kredietaanvrager wordt dan uitgenodigd de nodige elementen te verzamelen en zo snel mogelijk te bezorgen. Dit kan omslachtig lijken, maar deze procedure wordt gebruikt om juist te vermijden dat het dossier opnieuw aan de Raad moet worden voorgelegd.

Op het moment dat de kredietaanvrager zijn instemming heeft betuigd met het kredietvoorstel, wordt tenslotte de kredietovereenkomst of akte van kredietopening ter ondertekening aan de kredietbegunstige bezorgd.

Belangrijk is dat indien er zich (significante) wijzigingen mochten voordoen aan het investeringsproject waarop het kredietvoorstel of akte van kredietopening betrekking heeft, het Participatiefonds hiervan onverwijld op de hoogte dient gesteld te worden. Dit om het Participatiefonds toe te laten dat een en ander opnieuw in overeenstemming wordt gebracht. Laat men dit na, dan is de kans zeer reëel dat het fout loopt bij de opname van het krediet.

## 6. Opname van het krediet

Eerst dient de eigen inbreng te worden geïnvesteerd en daarna pas kan de "Business Angel +" worden aangewend, in overeenstemming met het financieringsplan dat in de kredietopeningsakte opgenomen wordt. Tegen welk ritme en/of tegen welke stavingsstukken dit gebeurt, wordt bepaald in de kredietopeningsakte.