

SMART EXIT

Een slimme stap in de toekomst

Met Smart Exit verzilvert u nu al uw succes
als ondernemer én gaat u gewoon door
met ondernemen.



Rembrandt M&A. *Driven to make the difference.*

REMBRANDT 
MERGERS & ACQUISITIONS

Wat is een Smart Exit?

Smart Exit is een unieke transactievorm ontwikkeld door Rembrandt Mergers & Acquisitions. Met een Smart Exit stelt u een aanzienlijk deel van uw bedrijfsvermogen veilig, blijft u gewoon ondernemen en houdt u de controle over uw bedrijf.

Een Smart Exit bestaat uit twee fasen

1

U verkoopt een deel van de aandelen van uw onderneming aan een selecte groep informal investors. Een groot deel van het vermogen dat vastzit in de onderneming, wordt hiermee liquide gemaakt. Zo kunt u direct uw vermogensbeheer optimaliseren of andere persoonlijke en zakelijke wensen vervullen. De groep investeerders komt uit het netwerk van Rembrandt M&A. Dit zijn hoofdzakelijk oud-klanten, die de opbrengst van de verkoop van hun onderneming willen investeren in succesvolle bedrijven met een bewezen trackrecord. U krijgt daarmee toegang tot het netwerk én tot de knowhow van mede-ondernemers.

2

Na een samen vooraf vastgestelde periode, bijvoorbeeld 5 jaar, wordt de onderneming aangeboden aan potentiële strategische en/of financiële kopers ("Exit"). Uiteraard kunt u ook besluiten gewoon op dezelfde voet door te gaan. Na de Smart Exit kunt u ervoor kiezen om een deel van het vrijgekomen vermogen via andere Smart Exits te investeren. Dit kan natuurlijk ook met de opbrengst van de eerste fase.

De slimme voordelen op een rij

Voor ondernemers

- ✓ Slim vermogensbeheer
- ✓ Gerealiseerd zakelijk succes deels verzilveren
- ✓ Controle over uw onderneming houden
- ✓ Contact met andere ondernemers die hun kennis, kunde en netwerk graag inzetten
- ✓ Korte doorlooptijd van twee tot drie maanden
- ✓ Hoge succes-rate

Voor investeerders

- ✓ Direct investeren in ondernemingen met een bewezen track record
- ✓ Slim portefeuillebeheer
- ✓ Vastgestelde rendementen en voorwaarden
- ✓ Investeren samen met andere ondernemers

Smart Exit is een goed voorbeeld van de conceptgedachte van Rembrandt M&A, waarbij een gedegen en tijdige voorbereiding voorwaarde is voor het bereiken van duurzaam resultaat.



Zo werkt Smart Exit

Smart Exit is dé uitkomst voor ondernemers die met de gedachte spelen hun onderneming te verkopen en tegelijk actief willen blijven ondernemen. Het proces verloopt als volgt.



Voorbereiding

Rembrandt M&A start met de benodigde analyses, zoals een indicatieve waarde-bepaling en financiële haalbaarheidsanalyses. Uw opbrengst en overige variabelen van de transactie worden hiermee inzichtelijk gemaakt. Wanneer u besluit het traject te vervolgen vragen wij bankfinanciering aan.

Investeerders

Aan de hand van een anoniem profiel van uw onderneming informeren wij een selecte groep informal investors. Geïnteresseerden nodigen wij uit voor een informatieve bijeenkomst. Zij kunnen zich aanmelden en beslissen tot investeren. Gemiddeld investeren tussen de 10 en 20 partijen in een onderneming. U blijft de grootste aandeelhouder en staat aan het roer.

Jaarlijks rendement

Gedurende een samen vooraf vastgestelde periode, bijvoorbeeld 5 jaar, ontvangen alle investeerders jaarlijks rendement.

Verkoopproces

Na het eerste periode start het vervolgetraject. Als ondernemer krijgt u op dat moment de mogelijkheid om de onderneming terug te kopen, al dan niet samen met een strategische partner, of u kiest voor een volledige exit. Verkoop tegen de beste condities vindt plaats aan een financiële of strategische partij.



Smart Exit voor ondernemers

Voor veel ondernemers komt er een moment waarop belangrijke vragen gaan spelen. Hoe stel ik mijn bedrijfsvermogen veilig? Ben ik klaar om mijn bedrijf te verkopen? Is er wel een geschikte opvolger? Is het verstandig dat al mijn vermogen in één onderneming is geïnvesteerd?

Smart Exit biedt dan uitkomst!

Uitgangspunten

- ✓ Ruim 70% van uw bedrijfsvermogen vroegtijdig veiligstellen
- ✓ Slim vermogensbeheer om persoonlijke wensen te realiseren
- ✓ Korte doorlooptijd en controle in uw onderneming houden
- ✓ Op tijd investeren in een mogelijk opvolgingsvraagstuk
- ✓ Versterken van uw netwerk met externe investeerders
- ✓ Rembrandt M&A begeleidt het hele proces



Smart Exit voor investeerders

Als investeerder heeft u privévermogen opgebouwd. Nu zoekt u mogelijkheden om dit te laten groeien. Met duidelijke afspraken en beperkte risico's. Samen met andere succesvolle investors investeert u daarom in ondernemingen met een bewezen trackrecord, aantoonbaar potentieel en te verwachten rendement.

Dit is Smart Exit!

Uitgangspunten

- ✓ Vooraf vastgesteld investeringsbedrag
- ✓ Spreiding over aandelenkapitaal en een achtergestelde lening
- ✓ Duidelijke en vooraf besproken voorwaarden voor de lening, rendementen en aflossing
- ✓ Periodieke managementrapportages en transparante afspraken over de verkoop
- ✓ Adviesrol in de NewCo in overleg met de ondernemer

Het Smart Exit-proces



De ondernemer verkoopt 100% van de aandelen aan een nieuw op te richten onderneming (hierna: "NewCo"). In de vorm van aandelenkapitaal en een achtergestelde lening wordt een deel van de verkoopopbrengst in NewCo geïnvesteerd. De ondernemer blijft aandeelhouder.

Het overige deel van de opbrengst wordt door de ondernemer veiliggesteld. Bijvoorbeeld door te beleggen in vastrentende waarde. Zo kan aan vermogensspreiding worden gedaan. Het resterende kapitaal komt beschikbaar bij de volledige verkoop.

De investeerders profiteren van dezelfde voorwaarden als de ondernemer. Door via hún Smart Exit verder te investeren kunnen allen een gediversificeerd portfolio opbouwen.

Stappen Smart Exit-proces

1



Vorbereiding

- Uitvoeren waardebeoordeling
- Bespreken toekomstwensen en transactiestructuur
- Vendor due diligence

2



Financiering

- Aanvraag bankfinanciering
- Benaderen investeerders
- Bijeenkomst voor investeerders

3



Transactie

- Realiseren financiering
- Opstellen transactie documentatie
- Signing en closing

4



Post transactie

- Periodieke rapportage
- Jaarvergaderingen
- Exit/verkoop

Rekenvoorbeeld

Financieringsbehoefte

Stel, een onderneming heeft een ondernemingswaarde van € 5 miljoen (cash and debt free). De kosten van het realiseren van de Smart Exit voor een onderneming van deze grootte worden ingeschat op € 150.000. Dit betekent dat de totale financieringsbehoefte van NewCo € 5,15 miljoen bedraagt. Een gedeelte hiervan, € 2,25 miljoen, wordt door de bank gefinancierd. Het resterende bedrag zal worden bijeengebracht door de ondernemer en de investeerders.

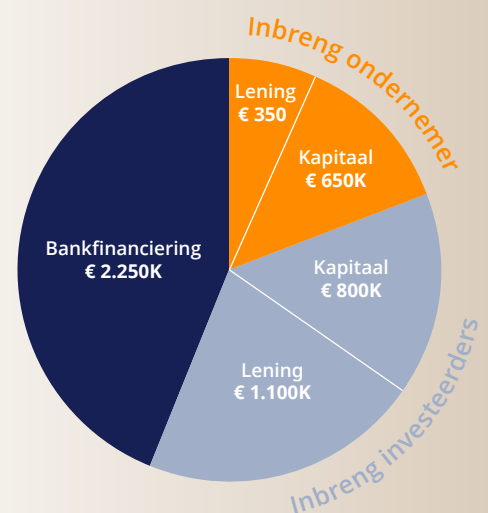
Ondernemer

De verkopende ondernemer krijgt een aandelenbelang van 45% met een totale investering van € 1 miljoen (€ 650.000 aandelenkapitaal en een achtergestelde lening van € 350.000). Dit betekent dat de ondernemer reeds € 4 miljoen (80% van zijn of haar bedrijfsvermogen) liquide maakt.

Investeerders

De investeerders investeren in totaal € 1,9 miljoen (bijvoorbeeld 11 participaties à € 173.000) en verwerven 55% van de aandelen. Uitgaande van € 73.000 aandelenkapitaal en € 100.000 achtergestelde lening per investeerder wordt een aandeel in NewCo verkregen van 5%.

Transactiekosten	€	150K	
Aandelenwaarde	€	5.000K	+
Financieringsbehoefte	€	5.150K	=



Rendement

Het rendement van een Smart Exit bestaat uit rendement op de achtergestelde lening en rendement op het aandelenbelang. Daarnaast ontvangt de verkopende ondernemer ook rendement op veiliggesteld vermogen.

In dit voorbeeld rekenen we met een rendement op veiliggesteld vermogen van 2%. Voor het jaarlijks rendement op de achtergestelde lening gaan we uit van 7%.

Dit rendement wordt bij de start van deelname vastgelegd en aan het einde van de Smart Exit uitgekeerd. Het rendement op het aandelenbelang wordt berekend aan de hand van de verwachte opbrengst bij verkoop na 5 jaar. In dit voorbeeld gaan we uit van een ondernemingswaarde na 5 jaar van € 6 miljoen.

Omgerekend betekent dit een jaarlijks rendement van 28% op het kapitaal van de ondernemer en de investeerders.

Ondernemer	Voor deal	Na 5 jaar
Veiliggesteld vermogen	€ 4.000.000	€ 4.416.000
Aandelhouderslening	€ 350.000	€ 491.000
Aandelenbelang in NewCo	€ 650.000	€ 2.222.000
Totaal	€ 5.000.00	€ 7.129.000
Per investeerder		
Aandelhouderslening	€ 100.000	€ 140.000
Aandelenbelang in NewCo	€ 73.000	€ 249.000
Totaal	€ 173.000	€ 389.000

Hoe wordt de onderneming gewaardeerd?

Waardering van de onderneming verschilt per fase van het Smart Exit-traject. Bij de eerste fase geldt dat de waardebepaling uitsluitend is gebaseerd op een rekenkundig model. Deze zal doorgaans lager zijn dan bij verkoop aan een strategische koper. Bij de tweede fase zal de onderneming worden verkocht tegen een marktconforme verkoopprijs die tot stand is gekomen tijdens het verkoopproces.



Veelgestelde vragen

Welke ondernemingen zijn geschikt voor Smart Exit?

Een ondernemer die geïnteresseerd is in Smart Exit moet nog minimaal 5 jaar door willen ondernemen. Tevens moet de onderneming minimaal een EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation) van € 750.000 hebben en 3 opeenvolgende jaren een positief resultaat behaald hebben.

Wat zijn de kosten van een Smart Exit?

Dit verschilt per Smart Exit en heeft te maken met onder andere de grootte van de onderneming. De kosten worden voor een gedeelte vanuit NewCo gefinancierd. Dit gedeelte wordt dus naar rato het aandelenbelang gedragen door de ondernemer en de investeerders.

Ik heb een geïnteresseerde medewerker. Kan deze mee investeren?

Ja. Indien binnen de onderneming mogelijke opvolging bestaat, kunnen daarvoor gekwalificeerde medewerkers middels Smart Exit een aandeel in de onderneming verkrijgen.

Wat gebeurt er na 5 jaar?

Na gemiddeld 5 jaar wordt de onderneming, nadat deze formeel eerst is aangeboden aan de ondernemer, in een extern verkoopproces onder begeleiding van Rembrandt M&A verkocht aan een derde.

Waarom wordt de onderneming na 5 jaar eerst aan de ondernemer aangeboden?

Het is mogelijk dat zich in de tussentijd opvolging heeft aangediend binnen bijvoorbeeld de onderneming of de familie. Tevens bestaat de mogelijkheid dat de ondernemer tóch verder wil ondernemen.



Veelgestelde vragen

Hoe worden investeerders geselecteerd?

Aanvankelijk worden de investeerders geselecteerd op basis van aanmeldingen na de informatiebijeenkomst en de kwaliteit van hun netwerk. Investeerders worden geacht zelf de aangeboden proposities te beoordelen en hier extern advies voor in te schakelen. Dit kan bijvoorbeeld een financieringsspecialist of vermogensbeheerder zijn.

Kan een ondernemer meerdere participaties verkrijgen?

Nee. Investeerders betalen allen hetzelfde bedrag voor hun participatie. Aanvankelijk geldt er een maximum van één participatie per investeerder. Dit betekent dat zij allen evenveel aandelen houden.

Kan de ondernemer een meerderheid van de aandelen houden?

Nee. Bij alle Smart Exits is het streven dat de ondernemer een minderheidsaandeel krijgt. De ondernemer blijft echter wel grootaandeelhouder en houdt de zeggenschap.

Wat voor aandelen ontvangen de investeerders?

De aandelen van de investeerders bezitten geen stemrecht. In overleg wordt bepaald welke investeerder(s) de groep investeerders zal of zullen vertegenwoordigen voor periodiek overleg met de ondernemer

Mag ik na mijn eigen Smart Exit investeren in andere Smart Exits?

Uiteraard! Het is zelfs mogelijk om na de eerste fase van uw Smart Exit al te investeren in andere Smart Exits met het veiliggesteld vermogen uit de eerste verkoopopbrengst.

Meer weten?

Bij Rembrandt M&A kijken we graag samen met u naar het verhaal achter de cijfers, de plannen voor uw bedrijf en uw persoonlijke wensen. Bent u er klaar voor om uw onderneming te verkopen? Neem dan vrijblijvend contact met ons op over Smart Exit.

Wij werken vanuit kantoren in Amsterdam, Eindhoven en Rotterdam.

Contact met onze specialisten



Ferdi Kramer

Partner

[+31 20 5745112](tel:+31205745112)

ferdi.kramer@rma.nl



Wilbert van Gerwen

Partner

[+31 40 7890010](tel:+31407890010)

wilbert.vangerwen@rma.nl

Disclaimer

De informatie in dit document is met grote zorgvuldigheid samengesteld. Rembrandt M&A is niet aansprakelijk voor enige directe of indirecte schade die zou kunnen ontstaan door het gebruik van de hierin aangeboden informatie. Aan de inhoud van dit document kunnen op geen enkele wijze rechten worden ontleend of aanspraken worden gemaakt. Het auteursrecht is van Rembrandt M&A. Vermenigvuldiging en/of openbaarmaking, in welke vorm dan ook, is slechts toegestaan na voorafgaande schriftelijke toestemming van Rembrandt M&A.

Kantoor Amsterdam

Prins Bernhardplein 200

1097 JB Amsterdam

[+31 20 4711200](tel:+31204711200)

Kantoor Rotterdam

Parklaan 1

3016 BA Rotterdam

[+31 10 4536151](tel:+31104536151)

Kantoor Eindhoven

Parklaan 64

5613 BH Eindhoven

[+31 40 7890016](tel:+31407890016)

