**Duiding en handleiding bij opmaak van een financieel plan tot het bekomen van VIPA subsidies**

Deze nota en handleiding kadert in de verdere ontwikkeling van het VIPA als kenniscentrum en is van toepassing voor alle subsidieaanvragen met uitzondering van ziekenhuizen. Voor deze is er een aparte nota uitgewerkt.

Een financieel plan beoogt het beoordelen van de financiële toestand van de aanvrager op basis van historische financiële gegevens en toekomstprojecties .

Het financieel plan bestaat uit volgende elementen;

-Historische Balans en Resultatenrekening

-Meerjarenplan

-Cashflow en liquiditeiten planning

-Kostprijs en financiering van het project

**Historische Balans en Resultatenrekening**

Dit omvat een analyse van de neergelegde jaarrekeningen van minstens 3 boekjaren.

De volgende ratio’s worden in overweging genomen;

-Liquiditeitspositie : Korte termijn vorderingen / korte termijn schuld, met als minimumnorm een ratio van 1.2

-Solvabiliteit : Eigen vermogen / Vreemd vermogen met als norm groter dan 0.3

-Verhouding Netto Kaspositie (liquide middelen – KT financiële schulden) t.o.v. lopende uitgaven. De norm is een verhouding van 1 op 6 ofte 2 maand uitgavendekking door liquiditeiten.

Bijkomende analyse

Verder wordt er ook aandacht besteed aan de correcte rapportering van de verschillende balans en resultatenelementen welke nodig zijn voor een correcte en volledige analyse. In de toelichting wordt hier dieper op opgegaan.

**Meerjarenplan**

Dit is een projectie van de opbrengsten en kosten voor een periode van minimum 5 jaar.

De nadruk van de analyse ligt op de consistentie in de evolutie van de opbrengsten en kosten in functie van de geplande initiatieven.

Het formaat is dit van een neergelegd resultatenrekening met extra aandacht voor de uitsplitsing van posten 73 zijnde lidgelden, legaten en subsidies, post 63 afschrijvingen en waardeverminderingen en post 65 financiële kosten. Dit met het oog op een correcte inschatting van de cash flow en liquiditeiten ( zie verder)

**Cashflow en Liquiditeitsplanning**

De cash flow brengt de toekomstige inkomende en uitgaande kasstromen in kaart. Het objectief is om de langere termijn kaspositie te beoordelen en de mogelijkheid om aan de financiële engagementen te kunnen voldoen.

Het vertrekpunt is het resultaat volgens het meerjarenplan. Dit resultaat wordt gecorrigeerd voor niet kaskosten en -opbrengsten , zoals afschrijvingen, waardeverminderingen en in resultaat genomen kapitaalsubsidies. Kasstromen welke niet in resultaat worden genomen ( vb. gebruikstoelage), worden aan het resultaat toegevoegd

Zodoende bekomen we een uitgebreide cashflow waartegen de toekomstige kapitaalsaflossingen worden gezet. Dit resulteert in een geprojecteerde dekkingsgraad welke minstens 1 moet zijn opdat de toekomstige aflossingen gefinancierd kunnen worden . De norm gehanteerd door het VIPA is een coëfficiënt van 1.2, welke een veiligheidsmarge van 20% inhoudt.

De liquiditeitsplanning brengt de toekomstige jaarlijkse kaspositie in kaart. De kaspositie is de som van geldbeleggingen, liquide middelen met in mindering de binnen het jaar vervallen financiële schulden.

Vertrekkende van de kaspositie volgens de laatst neergelegde balans worden de jaarlijkse kasstromen en aflossingen genomen ( zie cash flow berekening) alsook de toekomstige investeringsuitgaven en de ontvangen financiering ( vb leningen en subsidies ).

Het resultaat is een jaarlijkse geprojecteerde kaspositie welke altijd positief moet zijn.

**Kostprijs en financiering van het project**

De kostprijs omvat de volledige kost van het project , inclusief BTW, erelonen, registratierechten, algemene kosten,…

De financiering omvat de oorsprong van de financiële middelen zoals daar zijn, bancaire leningen, andere leningen, schenkingen, subsidies, inbreng eigen middelen…

Het spreekt vanzelf dat er consistentie moet zijn tussen de begrote kostprijs en financiering enerzijds en het meerjarenplan en cashflow projectie anderzijds.

**Bijlage 1 : toelichting bij het maken van een financieel plan**

**Algemeen** : de jaarrekening ( balans, resultatenrekening en toelichtingen) zoals neergelegd bij de Nationale Bank omvat niet noodzakelijk de nodige details om een volledige analyse te maken in het kader van een subsidie advies. Ook is elke organisatie en project uniek in zijn soort.

Bijkomende duiding in aanvulling van de standaard submissievereisten is dan ook aan te raden.

Wij vragen de aanvrager om de nodige zorg te besteden aan de correctheid en volledigheid van de verschillende elementen teneinde een snelen volledig financieel advies te kunnen geven.

**Balans + Resultatenrekening**

Gevraagd wordt de jaarrekening zoals neergelegd bij de NBB of de laatst beschikbare rekening goedgekeurd door de Algemene Vergadering

Extra aandacht naar volledigheid dient te worden besteed aan de volgende posten :

* Post 736 , het gedeelte van subsidies dat in resultaat genomen werd. Dit zijn de afschrijvingen van ontvangen subsidies welke geboekt werden onder post 15 van het passief.

**Meerjarenplan**

Als rode draad bij het maken van de meerjarenplanning en cashflow prognose is het correct en volledig identificeren van de elementen welke een invloed hebben op de kasstromen.

De volgende posten vergen extra aandacht :

* Post 73 ( Lidgelden, legaten en subsidies ) , zie supra

Onderscheid dient worden gemaakt tussen lopende, het nieuwe en toekomstige projecten

* Post 650 ( Financiële kosten) : het intrestgedeelte van huidige en toekomstige leningen
* Post 66/76 ( Uitzonderlijke kosten /opbrengsten) : vooral van belang wanneer financiering gebeurt door verkoop van activa. Hier dient enkel het verschil tussen verkoopprijs en boekwaarde gepresenteerd te worden.

Elementen waarmee rekening te houden bij inschatting van toekomstige kosten en opbrengsten.

* Consistentie tussen werkingsopbrengsten en – kosten over de jaren heen. Beiden zouden op termijn met een gelijke tred moeten evolueren.
* Verschil in timing tussen gemaakte kosten en gerelateerde opbrengsten bij uitbreiding van de activiteiten ( vb bijkomende toelagen voor personeel wordt later uitgekeerd dan de datum van indiensttreding )
* Invloed van de inflatie / indexering op de kosten
* Bijkomende kosten of accentverschuivingen bij uitbreiding activiteiten ( verwarming, elektriciteit, onderhoud, verzekeringen, afschrijvingen…)
* Eenmalige kosten ( verhuis, inrichting, enz…)

…

**Cashflow en liquiditeitsplanning**

De uitgebreide cashflow is automatisch gelinkt met resultatenrekening.

De volgende kasstromen dienen apart te worden ingegeven daar deze niet tot uiting komen in de resultaten

* Ontvangen gebruikstoelagen voor alternatieve financiering
* Kapitaalsaflossingen van lopende en toekomstige investeringsprojecten

Bij de liquiditeitsplanning is het vertrekpunt de uitgebreide cashflow na aflossingen.

Onder “Kasstromen investering” worden de bedragen voor zowel lopende als toekomstige investeringen gevraagd.

Indien de financiering deels gebeurt door verkoop van eigen activa, dient onder “Ten gelde gemaakte activa” enkel de boekwaarde te worden opgegeven. De meer- of minderwaarde werd reeds in de resultaten werd verwerkt in de meerjarenplanning. Beiden dienen in hetzelfde jaar te worden gepresenteerd.