

Case Studies

2017

Keizersgracht 127 Amsterdam
020 7070580
partners@spotcap.nl

www.spotcap.nl



INTRODUCTIE

SPOTCAP STREEFT ERNAAR HAAR PARTNERS DOORLOPEND TE INFORMEREN OVER DE KARAKTERISTIEKEN EN MOGELIJKHEDEN VAN HAAR PRODUCT.

Daarom hebben wij in dit boekje een aantal casussen uitgewerkt die u een gevarieerd beeld geven van onze inzetbaarheid.

Per casus beschrijven wij kort welk type bedrijf het betreft. Om de privacy van onze klanten te beschermen vermelden wij geen bedrijfsgegevens. Wij laten zien hoe de kredietanalyse is uitgevoerd en welk kredietvoorstel daaruit voortkomt. Dit schetst een goed beeld van hoe wij verschillende MKB-ondernemingen geholpen hebben hun werkkapitaal te verruimen.

HIERNAAST VINDT U EEN BEKNOPT OVERZICHT VAN DE INZETBAARHEID VAN ONS WERKKAPITAAL, ZOWEL ALS DIRECTE FINANCIERING ALS BINNEN EEN STAPELCONSTRUCTIE.

Direct

- Overbrugging kortstondig liquiditeitstekort
- Handelsfinanciering
- Seizoensfinanciering
- Opzetten marketing of sales campagnes
- Ontwikkeling webshop
- Renovatie kantoorpand
- Aannemen van extra personeel

Gestapeld

- Aanvulling op factoring
- Voorfinanciering BTW
- Inbreng op lease
- Aanvulling op rekening courant
- Financieringsmix met bancaire of alternatief krediet

01

PROJECTFINANCIERING BOUWBEDRIJF

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2016: € 5.000.000 (29% groei t.o.v. 2015)

Sector: Bouw (actief sinds 2008)

Doel financiering: Voorfinanciering van nieuwe projecten

Samenvatting: Een bouwbedrijf zoekt voor enkele projecten voorfinanciering, de huisbank is erg terughoudend. De B.V. heeft zowel negatief werkkapitaal als een negatief eigen vermogen na enkele lastige jaren. De partner contacteert Spotcap om te kijken naar de mogelijkheden op basis van positieve trends in de kasstroom.

DAGELIJKSE TRANSACTIES (EUR)



KREDIETANALYSE

- ▷ De omzetbelasting en geconsolideerde cijfers tonen een aanzienlijke jaarlijkse omzetgroei, maar een licht teruglopend resultaat na belastingen.
- ▷ De onderneming heeft negatief werkkapitaal van € 35.000 met een negatieve trend, maar geen wanbetalingen aan crediteuren of de belastingdienst.
- ▷ Er is een gecorrigeerd eigen vermogen van minus € 420.000 daarentegen is er een vrije kasstroom van € 50.000 met een positieve trend.
- ▷ Big data checks op zowel de onderneming als de ondernemer geven geen reden tot twijfel aan de kredietwaardigheid.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring

Kredietfaciliteit: € 100.000

Looptijd krediet: 15 maanden

Opnametermijn: 2 maanden

Maandelijks rente: 1,70%

Afsluitprovisie: 1,00% (na partnerkorting)

02

HERTOETSING GROOTHANDEL FOOD

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

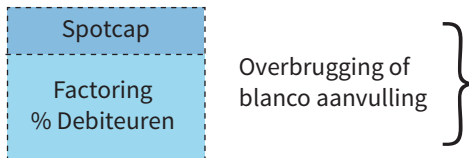
Omzet in 2016: € 6.200.000 (10% groei t.o.v. 2015)

Sector: Groothandel (actief sinds 2014)

Doel financiering: Inkoop voorraad

Samenvatting: De ondernemer startte in 2014 een groothandel die na een verliesgevend opstartjaar een flinke groei doormaakte. De trend zette zich tot in 2016 door. De ondernemer heeft al een factoring oplossing voor het non-food gedeelte en zoekt nu aanvullende financiering voor een bedrag van € 250.000 om verswaren in te kopen. In eerste instantie kende Spotcap in mei 2016 een krediet van € 200.000 toe. In november 2016 piekte de onderneming in de verkoop, waardoor de klant voor inkoop wederom aanvullende financiering zocht.

STAPELING FACTORING



KREDIETANALYSE

- ▷ De vrije kasstroom laat een ruimte zien van bijna € 370.000.
- ▷ De vermogenspositie van de klant is voldoende.
- ▷ Current ratio van 1.24 met een toenemende omzet.
- ▷ De winst en kasstroom bieden voldoende ruimte voor een krediet. Door een goede betaalhistorie en verdere groei is er de mogelijkheid om de lening te verlengen tegen een afsluitprovisie van 0,3% en een maandelijkse rente van 1,5%.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring voor verlenging

Maandelijkse rente: 1,5% rente

Afsluitprovisie: 0,3% hertoetsing

Toelichting: Stabiele onderneming met een gezonde groei en betaalmoraal. De Spotcap faciliteit wordt toegepast om de piekmomenten op te vangen en verdere groei te stimuleren.

03

VOORRAADFINANCIERING RETAILER

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2015: € 1.100.000

Sector: Retail (actief sinds 2004)

Doel financiering: Voorfinanciering voorraad

Samenvatting: Deze retailer, gespecialiseerd in bedrijfskleding, heeft na twee verlieslatende jaren in 2015 weer winst gemaakt. Hierbij is de aanzienlijke overstand op de rekening courant faciliteit teruggebracht naar een redelijk niveau. Vanwege een fors vreemd vermogen in het bedrijf zijn de zekerheden vergeven en heeft de groeiende onderneming moeite financiering aan te trekken voor de stijgende behoefte aan voorraad. De partner klopt aan bij Spotcap om in deze behoefte te voorzien met blanco financiering.

VOORRAADFINANCIERING



KREDIETANALYSE

- ▶ Het bedrijf realiseert een geconsolideerde EBITDA van € 186.000 met een netto-winst van € 20.000.
- ▶ Er is een sterk opwaartse trend te zien in zowel de omzet als het resultaat na verlieslatende jaren in 2013 en 2014.
- ▶ De onderneming heeft een gecorrigeerd eigen vermogen van € 500.000 op holding niveau met een current ratio van 1.11.
- ▶ Er worden aanzienlijke managementvergoedingen onttrokken uit de werkmaatschappij.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring

Kredietfaciliteit: € 100.000

Looptijd krediet: 6 maanden

Opnametermijn: 2 maanden

Maandelijkse rente: 1,5%

Afsluitprovisie: 1,00% (na partnerkorting)

04

GROEIFINANCIERING AUTODEALER

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2016: € 16.000.000 (7% groei t.o.v. 2015)

Sector: Autohandel (actief sinds 2003)

Doel financiering: Combinatie groei- en voorraadfinanciering

Samenvatting: De ondernemer wil een derde vestiging openen en zoekt financiering voor nieuwe inventaris en voorraad. De huisbank geeft aan de definitieve cijfers 2016 en het ondernemingsplan af te willen wachten voor ze verdere financiering verstrekt. Spotcap wordt benaderd om deze termijn te overbruggen zodat de de ondernemer zijn groeiplannen niet hoeft uit te stellen. Mocht de bank op termijn financiering bieden dan staat het de onderneming vrij het krediet bij Spotcap boetevrij vervroegd af te lossen.

TREND BANKREKENING



KREDIETANALYSE

- ▷ De omzetbelasting en geconsolideerde cijfers tonen een jaarlijkse omzetgroei met een stabiele brutowinstmarge rond de 13%.
- ▷ Er is een positief werkkapitaal van € 1.200.000. Dit is echter vrij illiquide vanwege een aanzienlijke voorraadpositie : € 1.700.000 (44 dagen turnover).
- ▷ De onderneming heeft een gecorrigeerd eigen vermogen van € 900.000 en een vrije kasstroom van € 150.000.
- ▷ Big data checks op zowel de onderneming als de ondernemer geven geen reden tot twijfel aan de kredietwaardigheid.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring

Kredietfaciliteit: € 300.000

Looptijd krediet: 15 maanden

Opnametermijn: 3 maanden

Maandelijks rente: 1,60%

Afsluitprovisie: 1,00% (na partnerkorting)

05

DUURZAME PRODUCENT

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2016: € 400.000

Sector: Maakindustrie (actief sinds 2010)

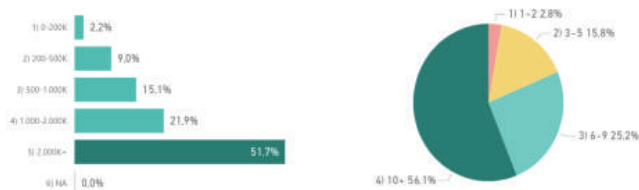
Doel financiering: Liquiditeitsverschaffing

Samenvatting: Dit bedrijf is in 2015 begonnen met de bouw van een 100% duurzame fabriek in Azië. In een eerder stadium is er bankfinanciering opgehaald om de aanloopkosten te financieren. Echter, door het succes van de onderneming, is er krapte in de liquiditeit ontstaan. Omdat de onderneming de fabriek snel in gebruik wil nemen, is extra werkkapitaal benodigd, bovenop de bestaande bankfaciliteit.

KREDIETANALYSE

- ▷ EBITDA van € 21.000 en een nettoresultaat van € 6.000.
- ▷ De vermogenspositie van de werkmaatschappij is negatief maar de holding heeft wel een positief eigen vermogen.
- ▷ Er is 2 jaar eerder bancaire financiering opgehaald à € 65.000 waar al ruim op is ingelost. Op basis van de ruimte in EBITDA en trends in de bankrekening ziet Spotcap ruimte voor een krediet van € 20.000 met een looptijd van 12 maanden.

PORTEFEUILLE SPOTCAP: OMZET & JAREN ACTIEF



KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring
Kredietfaciliteit: € 20.000
Looptijd krediet: 12 maanden
Opnametermijn: 2 maanden
Maandelijks rente: 1,60%
Afsluitprovisie: 1,00% (na partnerkorting)

06

OVERBRUGGING EVENEMENTENBUREAU

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2016: € 2.350.000

Sector: Evenementenbranche (actief sinds 2010)

Doel financiering: Overbrugging i.v.m. aanvragen langlopende lening

Samenvatting: Een bedrijf in de evenementenbranche wil haar activiteiten uitbreiden naar Duitsland. Hier is een investering van ca. € 1.500.000 mee gemoeid. Deze investering is inmiddels opgehaald. Echter, de ondernemer wacht op een nieuw fonds. Hierdoor is er een overbruggingsfaciliteit van € 250.000 benodigd voor de 4 maanden dat men op uitbetaling moet wachten, om de activiteiten in Duitsland alvast uit te kunnen rollen.

GEEN BUSINESSPLAN OF PROGNOSE VEREIST



KREDIETANALYSE

- ▷ Solide bedrijfsresultaten. Resultaat na belastingen van € 220.000.
- ▷ Jaar op jaar stijgende omzet door stijgende verkoop. Veel verschillende afnemers, weinig concentratierisico.
- ▷ Het resultaat biedt ruimte voor een krediet. Omdat er buiten onze verstrekking slechts € 225.000 vreemd vermogen in het bedrijf zit, is er voldoende ruimte om de € 250.000 aan te bieden.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring

Kredietfaciliteit: € 20.000

Looptijd krediet: 12 maanden

Opnametermijn: 2 maanden

Maandelijks rente: 1,60%

Afsluitprovisie: 1,00% (na partnerkorting)

07

HERSTRUCTURERING ENTERTAINMENT

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2016: € 1.200.000 (8% krimp t.o.v. 2015)

Sector: Entertainment, karting (actief sinds 2007)

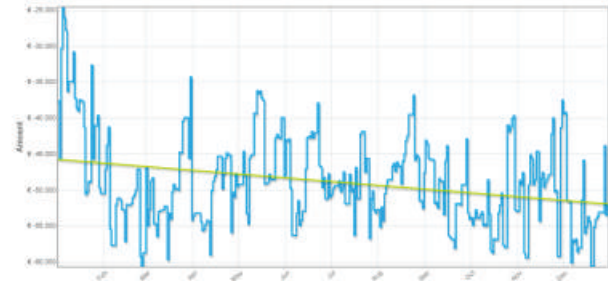
Doel financiering: Herstructurering

Samenvatting: Indoor kartcentrum zag de laatste jaren de omzet teruglopen en was toe aan een renovatie. Men is tevens geswitcht van benzine naar elektrokarts, wat een significante investering vereiste. Eigenaar heeft hier zelf financiering voor gezocht, o.a. bancair en via crowdfunding. Omzetverwachting bleef achter en het kartcentrum draait nog steeds verlies. Ondernemer is naar een financieel adviseur gestapt, deze wil financiering herstructureren, met name beter afgestemd op looptijd/kasstroom. Er is de wens de Spotcap faciliteit te gebruiken om op korte termijn meer liquiditeit voor de onderneming te creëren.

KREDIETANALYSE

- ▷ Negatief eigen vermogen, toenemend. Slechte trend bankrekening en tevens een significante goodwill post op balans.
- ▷ Kort vreemd vermogen meer dan dubbel t.o.v. vlottende activa (current ratio van 0,38).
- ▷ Afgelopen maanden 2 leningen opgenomen, extra risico-indicator.

TREND BANKREKENING



KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Apply later - onderneming komt op dit moment te vroeg voor een Spotcap krediet. Wanneer de negatieve trend gebroken is (kenbaar in de bankmutaties) dan kan er na 1 kwartaal met geüpdate documenten gekeken worden naar de mogelijkheden voor een krediet.

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2016: € 1.200.000 (6% groei t.o.v. 2015)

Sector: Groothandel (actief sinds 2013)

Doel financiering: Inkoop voorraad

Samenvatting: De ondernemer is in 2014 een groothandel gestart die na een opstartjaar een flinke groei doormaakt. De ondernemer kan een grote partij goederen kopen tegen een aantrekkelijke prijs. Zijn huisbank kan niet snel genoeg schakelen waardoor zijn adviseur een krediet heeft aangevraagd van € 80.000 bij Spotcap. Dezelfde ondernemer is in het verleden betrokken geweest bij een faillissement. Zijn V.O.F., die zich tevens bezig hield met de im- en export van partijgoederen, is in 2012 gefailleerd. De zaak is in 2016 pas volledig afgewikkeld.

Basis criteria

- Bestaanshistorie van ten minste 24 maanden
- Jaaromzet van ten minste € 200.000
- Registratie bij de Kamer van Koophandel

Rode vlaggen

- Faillissementen of insolventies in de afgelopen 2 jaar
- Negatieve BKR

KREDIETANALYSE

- ▷ De winst is gestegen van € 28.000 in 2015 naar € 34.000 in 2016.
- ▷ De vermogenspositie van de klant is voldoende. De solvabiliteit van de onderneming bedraagt 18%.
- ▷ De werkkapitaalpositie is negatief. Zijn hoge crediteurenpositie is hier de oorzaak van. Veel van zijn werkkapitaal zit daarnaast vast in voorraad. De gemiddelde debiteurentermijn is 84 dagen. Hierdoor is er liquiditeitskrapte ontstaan waarvoor de financiering benodigd is.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Hard reject.

Ondanks het feit dat de financials van de B.V. acceptabel zijn is de financiering geweigerd vanwege het faillissement- dat pas zeer recentelijk is afgewikkeld. Dit vormt een te groot risico op het gebied van het ondernemerschap van de DGA waardoor er geen krediet verstrekt kan worden.

09

UITBREIDING FACILITAIRE DIENSTVERLENER

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2016: € 4.900.000 (1% groei t.o.v. 2015)

Sector: Facilitaire dienstverlening (actief sinds 2000)

Doel financiering: Versterken liquiditeitspositie na overname

Samenvatting: Onderneming heeft al jaren een aantal facilitaire diensten. Men wil dit pallet echter uitbreiden door middel van een overname in de branche. Deze opstart legt significant beslag op de liquiditeitspositie in de aankomende maanden. Op de meest actieve werkmaatschappij is een Spotcapfaciliteit aangevraagd.

DAGELIJKSE TRANSACTIES (EUR)



KREDIETANALYSE

- ▷ Lichte omzetgroei t.o.v. 2015 en een positief bedrijfsresultaat. Echter laat de EBITDA vanwege aanzienlijke korte termijn verplichtingen weinig ruimte over.
- ▷ Bankrekening schommelt rond de € 30.000 credit, waarbij de onderneming beschikking heeft over een vrijwel ongebruikte rekening courant faciliteit van € 150.000.
- ▷ Gezonde activiteit over de bankrekening.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring

Kredietfaciliteit: € 75.000

Looptijd krediet: 12 maanden

Opnametermijn: 3 maanden

Maandelijkse rente: 1,4%

Afsluitprovisie: 1,00% (na partnerkorting)

10

FINANCIERING TERRAS HORECA

DE ONDERNEMING

Entiteit: Eenmanszaak

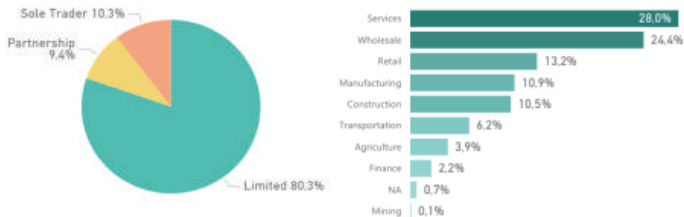
Omzet in 2016: € 532.000 (4% groei t.o.v. 2015)

Sector: Horeca (actief sinds 2006)

Doel financiering: Vernieuwing terras

Samenvatting: De ondernemer heeft in 2006 een café overgenomen, inclusief de inventaris. Door de crisisjaren is de ondernemer nog niet in staat geweest om het terras te vernieuwen. Zijn huisbank wil het terras niet financieren omdat ze al een krediet hebben verstrekt en de klant bij Bijzonder Beheer loopt. Daarnaast staan de zomermaanden voor de deur en wil de ondernemer 1 extra FTE aantrekken voor de bediening op het terras. De klant is via de adviseur gewezen op de mogelijkheden bij Spotcap waarna de aanvraag wordt ingediend.

PORTEFEUILLE SPOTCAP: ENTITEIT & INDUSTRIE



KREDIETANALYSE

- ▷ De winst in 2016 is gestegen naar € 58.000. In 2015 was er nog een verlies van € 3.000. De ondernemer onttrekt circa € 30.000. De negatieve trend is doorbroken. Q1 laat een stijging zien in de omzet en de winst.
- ▷ De vermogenspositie van de klant is negatief € 123.000 door verlieslatende exploitatie in het verleden. De trend is positief, er wordt in 2016 € 29.000 toegevoegd aan het eigen vermogen.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring
Kredietfaciliteit: € 25.000
Looptijd krediet: 6 maanden
Opnametermijn: 2 maanden
Maandelijkse rente: 1,70%
Afsluitprovisie: 1,0% (na partnerkorting)

11

VOORFINANCIERING PROJECT AANNEMER

DE ONDERNEMING

Entiteit: Vennootschap onder Firma (V.O.F.)

Omzet in 2016: € 4.000.000 (3% groei t.o.v. 2015)

Sector: Aannemersbedrijf (actief sinds 2003)

Doel financiering: Voorfinanciering Project

Samenvatting: De ondernemer heeft een grote opdracht aangenomen en dient deze voor te financieren.

De kredietlimiet bij de huisbankier laat hier geen ruimte voor en de bank wil de limiet niet verder verhogen. De zekerheden zijn onvoldoende. Om die reden heeft de ondernemer Spotcap benaderd zodat hij de opdracht kan aannemen en de V.O.F. verder kan groeien.

GROEIFINANCIERING



KREDIETANALYSE

- ▷ De omzet- en winst zijn drie opeenvolgende jaren stabiel en positief.
- ▷ De vermogenspositie van de klant is voldoende door de stille reserve in het bedrijfspan.
- ▷ De werkkapitaalpositie in 2016 is negatief (minus € 662.000), maar wel flink verbeterd t.o.v. 2015.
- ▷ Big data checks op zowel de onderneming als de ondernemer geven geen reden tot twijfel aan de kredietwaardigheid.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring
Kredietfaciliteit: € 150.000
Looptijd krediet: 12 maanden
Opnametermijn: 3 maanden
Maandelijkse rente: 1,40%
Afsluitprovisie: 0,5% (na partnerkorting)

12

WERKKAPITAAL GRAFISCHE INDUSTRIE

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

Omzet in 2016: € 2.100.000 (19% daling t.o.v. 2015 door wegvallen grote klant)

Sector: Grafische industrie (actief sinds 2005)

Doel financiering: Extra liquiditeit naast factoring wegens seizoenspieken

Samenvatting: Wegens verliezen in de crisistijd onderging de onderneming een zware herstructurering en -financiering. Door over te stappen op factoring werd financieringsruimte gecreëerd. Dit was een goede oplossing omdat de financiering hierdoor meegroeit met de inmiddels flink aantrekkende omzet. Echter, de onderneming heeft nog steeds een zwakke liquiditeit. Inmiddels wordt er wel winst gemaakt. De afbouw van de overige schuldenlast vraagt echter een groot deel van de kasstroom en het bedrijf heeft een sterk seizoensgebonden karakter. Hierdoor ontstaat een zeer krappe liquiditeit op de piek. Door middel van factoring is de groei al maximaal gefinancierd. Spotcap kan middels een krediet zonder onderpand extra werkkapitaal bieden.

MUTATIES BANKREKENINGEN



KREDIETANALYSE

- ▷ EBITDA minus kortlopende verplichtingen laat een ruimte zien van € 22.000.
- ▷ De vermogenspositie van de klant is negatief, echter wel met een opwaartse trend. De current ratio is 0.47 met een (verklaarbare) lagere omzet.
- ▷ Er bestaat een positieve trend op de bankrekening, kijkende naar de meest recente data. in dit geval doorslaggevend in een positief kredietoordeel.
- ▷ Klant is goed herstellende na wegvallen grote client, vooral zichtbaar in trends over de bankrekening. Wanneer deze trend zich doorzet wellicht na 6 maanden hoger CL mogelijk.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring

Kredietfaciliteit: € 40.000

Looptijd krediet: 12 maanden

Opnametermijn: 3 maanden

Maandelijkse rente: 1,80%

Afsluitprovisie: 0,5% (na partnerkorting)

13

UITNEMEN LEVERANCIERSKREDIET

DE ONDERNEMING

Entiteit: Besloten Vennootschap (B.V.)

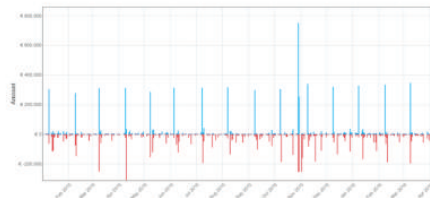
Omzet in 2016: € 5.200.000 (3% groei t.o.v. 2015)

Sector: Zakelijke telecom

Doel financiering: Uitnemen leverancierskrediet

Samenvatting: De onderneming heeft haar groei de laatste jaren gefinancierd door het leverancierskrediet op te laten lopen. Inmiddels is dit krediet dusdanig hoog dat de onderneming geen onderhandelingsruimte meer heeft en zich in een verhoogde risicocategorie bevindt. Het krediet belemmert nu de groei van de onderneming. De huisbank wil het rekening courant krediet niet verruimen. Er is een stapelfinanciering ingezet tussen NEOS en Spotcap. NEOS brengt via een lening het leverancierskrediet terug naar 30% van de oorspronkelijke omvang met direct lagere rentelasten ten gevolge (verlaging hoofdsom en lagere risicocategorie). Daarnaast biedt het krediet van Spotcap ruimte voor capaciteitsvergroting wanneer de rekening courant faciliteit aan haar maximum zit.

DAGELIJKSE TRANSACTIES (EUR)



KREDIETANALYSE

- ▷ EBITDA minus korte termijn verplichtingen laat een ruimte zien van circa € 185.000 aankomend jaar voor Spotcap (NEOS faciliteit meegenomen).
- ▷ Negatief eigen vermogen, wel zeer positieve trend (gehalveerd t.o.v. 2015).
- ▷ Bankrekening positieve trend, transacties duidelijk abonnementsbasis.
- ▷ 12 maands lijn past met een initiële hoofdsom van € 150.000. In combinatie met NEOS kan cliënt doorgroeien en later eventueel hertoetsen.

KREDIETVOORSTEL

Uitkomst: Goedkeuring

Kredietfaciliteit: € 150.000

Looptijd krediet: 12 maanden

Opnametermijn: 3 maanden

Maandelijkse rente: 1,50%

Afsluitprovisie: 0,5% (na partnerkorting)

CONTACTEN

HEEFT U VRAGEN OVER EEN VAN DE BESCHREVEN CASUSSEN? AARZEL DAN NIET OM CONTACT MET ONS OP TE NEMEN.

Team Spotcap Nederland
Keizersgracht 127 Amsterdam
020 7070580
partners@spotcap.nl
www.spotcap.nl





Team Spotcap Nederland
Keizersgracht 127 Amsterdam
020 7070580
partners@spotcap.nl
www.spotcap.nl

