

# Beschermers van vermogen



Legent beschermt



Legent staat bij



Legent maakt wijzer

**legent**<sup>®</sup>

vertrouwelijke rapportage naar aanleiding van de

## kans- en risicoanalyse

Voorbeeld Rapportage

opgesteld door:

A.C. Haselbekke MSc

datum:

06-08-2019

i.o.v:

Jos van Drimmelen Beheer B.V.

## Inleiding

Hierbij ontvangt je het SAFE-adviesrapport. Op jouw verzoek hebben wij een kans- en risicoanalyse uitgevoerd voor je B.V.-structuur. Deze rapportage is tot stand gekomen door een analyse te maken van de bestaande situatie en daar vervolgens een hypothetisch faillissementsscenario op los te laten. De risico's en onbenutte kansen die zich daarbij ontvouwen, geven ons inzicht om tot een goede diagnose te komen en welke oplossingsrichtingen daar het beste bij passen. Deze unieke werkwijze van analyse tot en met het implementeren én het in stand houden van de oplossingen noemen wij SAFE. Hetgeen staat voor Scannen, Aanpakken, Finetunen en Excelleren.

The logo for SAFE consists of the word "SAFE" in a bold, black, sans-serif font. The letter 'A' is stylized with a crown-like top. A registered trademark symbol (®) is located to the upper right of the letter 'E'. A large, light grey watermark reading "Voorbeeld Rapportage" is diagonally overlaid across the logo.

## Leeswijzer

Hoofdstuk 1 beschrijft de onderzoek scope. Van welke brongegevens zij wij uitgegaan? En welke entiteiten (vennootschappen en personen) vallen binnen de reikwijdte van dit onderzoek. In hoofdstuk 2 zetten we onze algemene beschouwing van je bedrijf uiteen. Wat valt ons op hoofdlijnen op? Hierna, in hoofdstuk 3, gaan we de diepte in en beschrijven de risico's en onbenutte kansen die wij bij jouw structuur aantreffen. Hierbij wordt ieder individuele aspecten uitvoerig afgezet tegen hetgeen wij in de praktijk zien, de wet en de van toepassing zijnde jurisprudentie. In hoofdstuk 4 komen wij tot een conclusie waarbij de bevindingen worden samengepakt tot de kern en wij aanbevelingen geven welke maatregelen je op grond van dit advies zou moeten nemen. Waarbij je in hoofdstuk 5 de kosten van de maatregelen terug kunt vinden. Tot slot wordt in hoofdstuk 6 de van toepassing zijnde bepalingen op dit onderzoek uiteengezet.

De rapportage bestaat uit het advies (dit deel) en een aantal bijlagen:

- Structuurtekening en scopeafbakening
- Kwalitatieve Analyse van de bedrijven in de scope
- Samenvatting van alle bevindingen op hoofdlijnen
- Handouts van de presentatie die wij voor u maakte
- Opdrachtformulier + algemene voorwaarden om aan de slag te gaan

## Inhoudsopgave

Persoonlijk voorwoord .....	3
Inleiding.....	4
Leeswijzer.....	4
Inhoudsopgave .....	5
Bijlagen.....	6
I.     Structuur.....	6
II.    Analyse .....	6
III.   Samenvatting .....	6
IV.    Handouts .....	6
V.     Opdrachtformulier en algemene voorwaarden .....	6
1.     Scope van het adviesrapport .....	7
2.     Het algemene beeld van uw structuur .....	8
3.     Risico's en kansen binnen uw structuur .....	9
3.1   Zekerheid voor uw eigen vorderingen .....	9
3.2   Kredietfinanciering.....	9
3.3   Risicovolle vorderingen.....	10
3.4   Onbenutte kansen .....	11
3.5   Risico's bij fiscale eenheden in faillissement.....	11
3.6   Verlies van de pensioenvoorziening in de BV .....	12
3.7   Bestuursaansprakelijkheid .....	13
3.8   Beschermen van materiële vaste activa en het bodemvoorrecht .....	13
3.9   Schriftelijkheidsvereiste.....	15
3.10  Gemiste kans .....	15
3.11  Ongeldigheid bij tegenstrijdig belang .....	16
3.12  Bepalingen uit bestaande overeenkomsten die een doorstart in de weg staan .....	16
3.13  Bescherming van uw immaterieel vast actief voor een doorstart .....	16

3.14	Actio Pauliana .....	17
<b>4.</b>	<b>Conclusie .....</b>	<b>18</b>
4.1	Aanbevolen maatregelen (primair).....	19
4.2	Optionele maatregelen (secundair) .....	20
<b>5.</b>	<b>Offerte .....</b>	<b>21</b>
5.1	Aanbevolen maatregelen.....	21
5.2	Optionele maatregelen .....	21
5.3	Instandhouding en onderhoud .....	22
<b>6.</b>	<b>Algemene bepalingen.....</b>	<b>23</b>
6.1	SAFE .....	23
6.2	Geldigheid.....	24
6.3	Facturatie en prijzen .....	24
6.4	Concern brede besluitvorming .....	25
6.5	Ondertekening en registratie.....	25
6.6	Opdrachtgever(s) .....	26
6.7	Aansprakelijkheidsbeperking .....	26

## Bijlagen

- I. Structuur
- II. Analyse
- III. Samenvatting
- IV. Handouts
- V. Opdrachtformulier en algemene voorwaarden

## 1. Scope van het adviesrapport

Dit adviesrapport is gebaseerd op de door jou aangeleverde jaarcijfers 2018 van:

- Jos van Drimmelen Beheer BV (hierna: Beheer);
- Van Drimmelen Onroerend Goed BV (hierna: Onroerend Goed);
- Van Drimmelen Materieel BV (hierna: Materieel);
- Bouwbedrijf Jos van Drimmelen BV (hierna: Bouw);

en gezamenlijk hierna te noemen: de groep.

Op basis van de door jou aangeleverde jaarverslagen hebben wij -op hoofdlijnen- een aantal risico's geïdentificeerd die kunnen spelen bij een faillissement. Wij gaan er in dit rapport van uit dat er op dit moment geen actuele bedreigingen zijn.

De aangeleverde jaarcijfers geven een financieel beeld per 06-08-2019, daarom kunnen de door ons gesignaleerde risico's en situaties inmiddels achterhaald zijn. Wij vernemen graag van je als de actuele situatie anders is dan de uitgangspunten die wij hanteren in dit rapport danwel in de bijbehorende structuurtekening. We vragen je daarom deze goed te controleren. De uitgangspunten dienen als basis voor dit advies. Op 20-08-2019 zullen wij onze bevindingen uitgebreid mondeling toelichten middels een persoonlijk gesprek.

## 2. Het algemene beeld van jouw structuur

Er is een B.V. structuur met diverse vennootschappen waaronder een personal holding, een onroerend goed B.V. en een tweetal werkmaatschappijen. Deze zijn volledig in jouw handen.

Binnen jouw structuur ben je actief in de bouwsector. Jouw B.V. structuur dient jouw vermogen te beschermen tegen de risico's die je loopt in de werkmaatschappij(en). Echter spelen er diverse risico's die mogelijk vanuit de werkmaatschappijen doorpakken naar boven. Dit komt onder andere door onderlinge vorderingen, een gezamenlijke kredietfaciliteit en door de fiscale eenheden. Daarnaast biedt jouw structuur nog diverse kansen bij een faillissement om onder andere jouw eigen vordering beter te kunnen verhalen bij een faillissement. Door de risico's en onbenutte kansen is het bij een faillissement van (één der) werkmaatschappijen mogelijk dat Onroerend Goed en Beheer tevens failleren.

Door het beperken van risico's en benutten van diverse kansen van jouw B.V. verder worden geoptimaliseerd om jouw vermogen te beschermen. In dit rapport lichten wij je dit graag verder toe.

Onze bevindingen binnen jouw structuur zullen wij in dit rapport nader toelichten in het volgende hoofdstuk. In hoofdstuk 4 tref je vervolgens de conclusie aan. Tevens bevat dit rapport een managementsamenvatting met daarop de belangrijkste aspecten die wij hebben geconstateerd.

### 3. Risico's en kansen binnen jouw structuur

#### 3.1 Zekerheid voor je eigen vorderingen

Bij een faillissement van Bouw is er bij de jaarcijfers een overwaarde op de balans (dit noemen wij 'vrij actief'). De waarde van de activa die voor verpanding vatbaar is bedraagt € 622K, terwijl de bankschuld maximaal €200K kan bedragen. Het bedrag dat overblijft NA aflossing van de bank bedraagt € 422K. Dit bedrag zal voor de boedel van de curator zijn. Het gevaar dat hierin schuilt is dat je zelf nog grote bedragen te vorderen hebt (zoals onbetaalde management fee, huur, rekening-courant vorderingen en de lening van € 120K), maar dit niet kunt verhalen omdat er voor jouw vordering(en) geen zekerheid is gevestigd. Je kunt jouw positie in faillissement verbeteren door voor je vorderingen zekerheid te bedingen en te verkrijgen. Hierdoor word je separatist in het faillissement en kun je je vordering geheel dan wél gedeeltelijk betaald krijgen.

#### 3.2 Kredietfinanciering

Er is op 21-10-2010 een bancaire overeenkomst gesloten bij de ABN AMRO Bank met een rekening-courant limiet van maximaal € 200K. Dit krediet staat geadmistreerd bij Bouw. De bank heeft echter voor dit krediet meerdere partijen aangemerkt als kredietnemer, namelijk Beheer, Onroerend Goed, Materieel en Bouw. De bank heeft als zekerhedenarrangement onder andere pandrechten op inventaris, voorraden, vorderingen, een hypothecaire inschrijving op het bedrijfspand en een borgtocht van € 50K op jou in privé. Wanneer de bank bij faillissement van één der B.V. 's haar vordering geheel verhaalt op de boedel kan de curator een regresvordering claimen ter grootte van € 150K (zijnde 3/4<sup>e</sup> deel van het krediet), op de groep (Art. 6:10BW). Recente jurisprudentie biedt althans die opening aan een curator. Hiervoor treedt de curator dan in de rechten van de bancaire overeenkomst (ook wel subrogatie genoemd art 6:12BW), waardoor de curator dezelfde zekerheden heeft als in de bancaire overeenkomst staat beschreven. Dit is een risico met verstreckende gevolgen en wij adviseren jou om hierop maatregelen te nemen (zie geadviseerde maatregelen).



### 3.3 Risicovolle vorderingen

Beheer heeft een vordering van **€ 120K** op jou in privé. Deze vordering is in geval van faillissement van Beheer direct opeisbaar. Omdat Beheer op dit moment nog geen veilige haven is, adviseren wij om het direct opeisbare karakter weg te nemen door deze vordering een langlopend karakter te geven.

Bouw heeft een vordering van **€ 75K** op Onroerend Goed. Ingeval van een faillissement van de werkmaatschappij kan hierdoor de holding worden meegetrokken. Bij een faillissement heb je er eerder baat bij om vanuit de werkmaatschappij een schuld te hebben aan de holding. Deze schuld valt met de geadviseerde maatregelen onder het pandrecht.

Er blijkt overigens geen rekening-courantovereenkomst te zijn of wij hebben deze (nog) niet ontvangen. Als je ons de opdracht versterkt om de geadviseerde maatregelen uit te voeren is dit probleem opgelost. Er wordt dan namelijk standaard een rekening-courantovereenkomst opgesteld.

Deze vordering van Bouw is te verrekenen met de vorderingen tussen Onroerend Goed, Materieel en zichzelf. Dit gaat niet vanzelf. Hiervoor is een uitbreiding van de verrekeningsbevoegdheid nodig (6:127 BW), maar dit regelen wij standaard voor jou in wanneer je opdracht geeft voor de geadviseerde maatregelen.

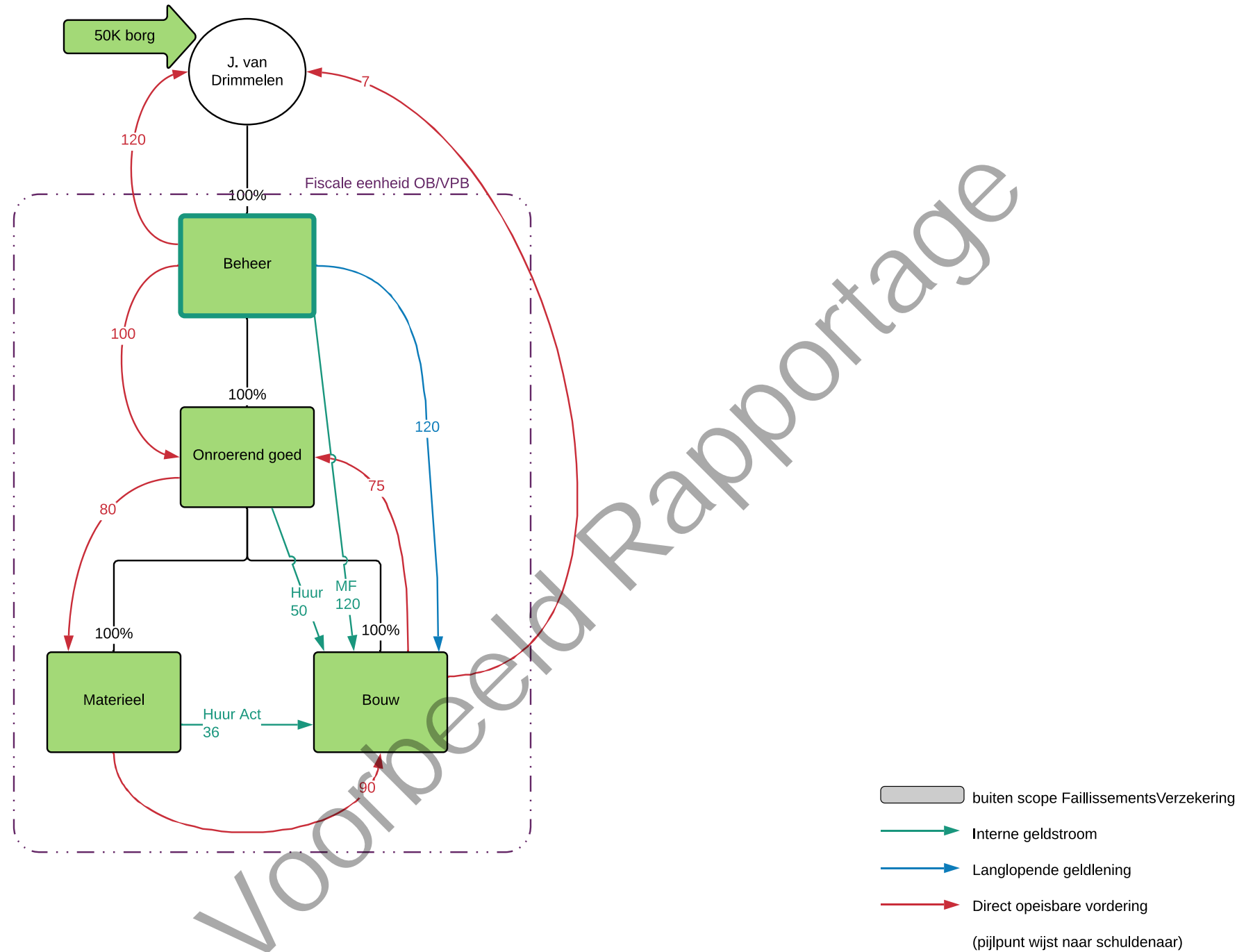
Voorbeeld Rapportage

---

# Structuur



dhr/mevr.	naam	geboortedatum	geboorteplaats	privéadres	e-mail	mobiel
dhr	J. van Drimmelen	15-11-1957	Heeze	Dorpsweg 6, Heeze	Jos@bouwbedrijfvandrimmelen.nl	0615234698
mevr.	A. van Drimmelen	5-7-1959	Mierlo	Dorpsweg 6, Heeze	Annemarie@bouwbedrijfvandrimmelen.nl	0611747823



RisicoScan	
Bron	Jaarcijfers dd: 31-12-2018
Opgesteld	AH

Legenda	
○	Privé
◇	Stichting
□	BV
○	IB onderneming
☁	Derden
→	Operationele kasstroom
NWK	Netto werkkapitaal
VPA	Verpandbaar actief
PR(n)	Opvolgend pandrecht (rang)

soort	externe financier (bank)	datum	partijen (kleur)	max/hoofdsom	huidig	zekerheden	opmerking
Krediet	Bank	21-10-2010	Beheer, Onroerend goed, Materieel en Bouw	200K	200K	Verpanding inventaris, voorraad en vorderingen, hypotheek op het pand € 400K en borg privé van € 50K	
Lening	Bank	20-12-2003	idem bovenstaande	270K	270K	idem bovenstaande	

verkort	statutaire naam	KVK	opgericht	adres	aandeelhouder	belang	bestuurder(s)	bevoegdheid
Beheer	Jos van Drimmelen Beheer BV	16567524	17-3-1995	Industrieweg 15, Heeze	J. van Drimmelen	100%	J. van Drimmelen	ZB
Onroerend goed	Van Drimmelen Onroerend Goed BV	17312589	2-12-2003	Industrieweg 15, Heeze	Beheer	100%	Beheer	ZB
Materieel	Van Drimmelen Materieel BV	17998517	16-10-2010	Industrieweg 15, Heeze	Onroerend goed	100%	Beheer	ZB
Bouw	Bouwbedrijf Jos van Drimmelen BV	16567525	17-3-1995	Industrieweg 15, Heeze	Onroerend goed	100%	Beheer	ZB



---

## Analyse



# Groepsoverzicht

v.9

Kies het type onderneming:	Beheer dec-18	Onroerend Goed dec-18	Materieel dec-18	Bouw dec-18	
<b>ANALYSE</b>					
Vaste Activa	371.000	626.000	96.000	65.000	
NWC (aangepast)	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30.000</b>	<b>-595.000</b>	
<b>Geinvesteerd Kapitaal</b>	<b>371.000</b>	<b>626.000</b>	<b>66.000</b>	<b>-530.000</b>	
Eigen Vermogen & soortgelijk	706.000	371.000	71.000	-858.000	
Netto Schulden	<b>-335.000</b>	<b>255.000</b>	<b>-5.000</b>	<b>328.000</b>	
<b>Capital Employed</b>	<b>371.000</b>	<b>626.000</b>	<b>66.000</b>	<b>-530.000</b>	
Netto Werkkapitaal	215.000	5.000	-25.000	-803.000	
EBITDA	19.800	36.900	29.500	-85.000	
EBIT	19.800	26.900	13.500	-86.200	
NOPAT (@20% < € 200.000; daarna 25%)	15.840	21.520	10.800	-68.960	
<b>ROIC (NOPAT/IC y+1)</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>16%</b>	<b>n.v.t.</b>	
+ Materiele vaste activa	0	5.000	96.000	0	
- Bodemzaken	0	0	96.000	0	
+ Langlopende vorderingen	120.000	0	0	0	
+ Intercompany vorderingen	220.000	80.000	90.000	82.000	
+ Voorraad	0	0	0	90.000	
+ Debiteuren	0	0	0	450.000	
<b>Verpandbaar actief</b>	<b>340.000</b>	<b>85.000</b>	<b>90.000</b>	<b>622.000</b>	
Maximaal krediet bij de bank	200.000	200.000	200.000	200.000	
Vrij actief (na aflossing maximaal bankkrediet)	140.000	-115.000	-110.000	422.000	
Verbruikt krediet	5.000	0	5.000	200.000	
Vrij actief (na aflossing huidig bankkrediet)	335.000	85.000	85.000	422.000	
Totaal bancair obligo	5.000	270.000	5.000	200.000	
Vrij actief (na aflossing huidige bancaire positie)	335.000	-185.000	85.000	422.000	
Regresrisico maximaal krediet (3/4e deel)	150.000	150.000	150.000	150.000	
Regresrisico totale bancaire positie (3/4e deel)	150.000	352.500	150.000	150.000	
Pojectie crediteurenpositie (120 dgn incl. btw)	1.694	4.316	7.462	1.460.067	
crediteuren exclusief btw	1.400	3.567	6.167	1.206.667	
29 lid 2 OB Claim	294	749	1.295	253.400	
Vpb claim vrijval crediteuren	280	713	1.233	291.667	
(@20% < € 200.000; daarna 25%)					
<b>Altman's Z-score</b>					
Producerend	Z-Score:	1,758	0,643	0,646	4,930
Safe zone	>	2,90			safe
grey zone		grey			
distress zone	<	1,23	distress	distress	
DSO: Betaaltermijn debiteuren (dagen)	0	0	0	31	
DPO: Betaaltermijn crediteuren (dagen)	0	0	489	75	
DIO: Omzetsnelheid van de voorraad (dagen)	0	0	0	8	
<b>CCC: Cash Conversion Cycle (dagen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-489</b>	<b>-36</b>	

---

## Samenvatting



---

## Handouts



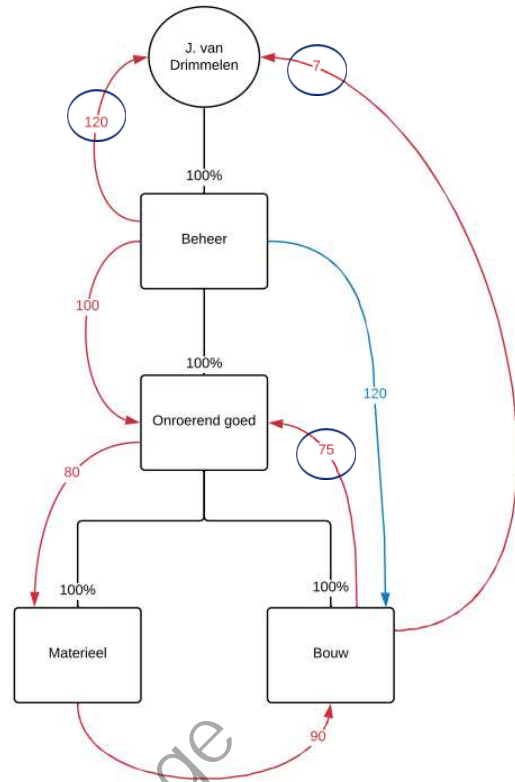
# Risicovolle vordering

Direct opeisbaar bij  
faillissement Bouw: € 75K

Niet verhaalbaar: € 90K

Domino-effect

Risico's uit hoofde van  
bestaande overeenkomsten

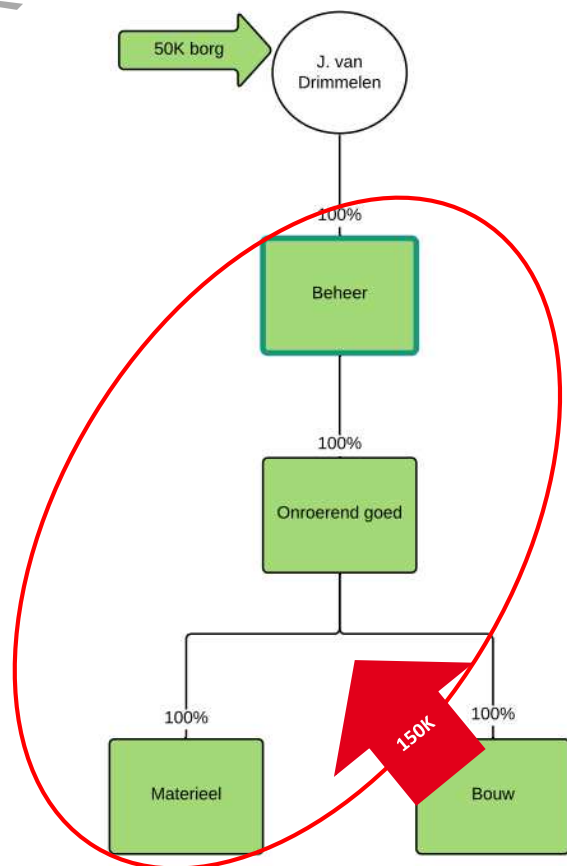


**legent**® Beschermers  
van vermogen



# Kredietfinanciering

Na aflossing van de bank kan  
een curator een vorderingen  
van € 150K instellen op de  
groep en treed daarbij in de  
rechten van de bank



**legent**® Beschermers  
van vermogen





