

Beoordelingsadvies Engel & Warmerdam V.O.F.

Debiteur

De financiering wordt verstrekt aan de vennootschap onder firma Engel & Warmerdam ("E&W"). Deze is ingeschreven bij de KvK onder nummer 82896992.

De vennoten zijn de heer L.B. Engel (1995) en de heer O.G. van Warmerdam (1994). Naast E&W wordt ook de handelsnamen Over the Moon Travel gebruikt. Beide wonen in Amsterdam, Engel op Lindegracht 39-2 en Van Warmerdam op Van Reigersbergenstraat 116.

Engel begon op de middelbare school al met ondernemen waarbij van organische materialen ski's, snowboards en skistokken werden geproduceerd. Tijdens zijn studie (HES, "Sport, management en organisatie") kwam hij in Noorwegen in contact met toerskiën. Na zijn studie was hij een van de vier vennoten van Sailing Taxi. Deze VOF had als doel kostenneutraal (door middel van het aanbieden van all-inclusive reizen) rond de wereld te zeilen. Tijdens de Coronacrisis heeft hij met andere ZZP-ers een bedrijf in livestream-business opgezet.

Van Warmerdam maakte als 6 jarige al kennis met zeilen en breide dit tijdens zijn middelbare schooltijd uit naar windsurfen en skiën. In een tussenjaar waar hij naar Nieuw Zeeland ging om zijn Engels te verbeteren. Tijdens zijn studie Civiele Techniek ontstond het idee voor Sailing Taxi. Op dit moment is hij zijn master Hydrologie aan de VU aan het afronden.

Het duo beschikt over kennis en ervaring waarmee inhoud gegeven kan worden aan het aanbieden van all-inclusive zeilreizen.

Verzoek

De gevraagde financiering ad € 50.000 is bestemd voor de aanschaf van materialen, opstart en marketingkosten. Met de overige financiering die is verkregen kan het bedrijfsplan met als doel het hosten van gasten aan boord van het in eigendom verkregen zeilschip Moondance worden ingevuld. De totale investering in de aanschaf (192k), inrichting van de boot (10k) en de opstart van de activiteiten bedraagt € 250.000.

Financiering	EV of VV	Zekerheid
€ 45.000	EV	nvt
€ 125.000	VV	recht van 1e hypotheek
€ 30.000	VV	recht van 2e hypotheek
€ 50.000	VV (Greenfund)	recht van 3e hypotheek
€ 250.000		

De looptijd van de lening is 60 maanden en de rente bedraagt 6,3%.

Aflossing gaat via kwartaalaflossing in gelijke bedragen (lineair) van € 2.500

Bedrijfsanalyse

De onderneming is gevestigd aan Lindengracht 39 I te Amsterdam. Dit is het woonadres van dhr Engel. Het bedrijf is opgericht op 1-4-2021. Het betreft een vervolg op de onderneming Vof Sailing Taxi waar de ondernemers 2 van de 4 vennoten waren. De kernactiviteit bestaat uit het hosten van gasten aan boord van het zeilschip Moondance.

Met het bedrijf Epoque B.V. ("Epoque") is een samenwerkingscontract getekend voor het eerste halfjaar 2022. De ondernemers en Epoque hebben al eerder samengewerkt in de VOF Sailing periode. Epoque organiseert wereldwijd bergsportvakanties en wil door het aanbieden van broeikasreducerende reizen bijdragen aan reductie van de uitstoot van broeikasgassen. Met Sail to Ski wordt een alternatief geboden voor helikopter reizen. In de zomermaanden is de boot beschikbaar om via de eigen website zelf reizen te organiseren.

Markt

Uit door de ondernemers verricht marktonderzoek blijkt dat er in Noorwegen zo'n 7 andere aanbieders zijn met in totaal 12 boten. Qua prijsstelling gaat men onder de huidige markt zitten terwijl de boot (merk Koopmans type 53) in een kwalitatief betere groep boten valt. Een van de benaderde concurrenten liet weten, net als de afgelopen 3 jaar, voor 100% volgeboekt te zijn en daarnaast bereid te zijn aanvragen door te leiden naar E&W.

De afgelopen 18 maanden zijn door Corona alle reizen gecancelld. De verwachting is dat het komende seizoen weer in kleine groepen gereisd mag worden. Mocht er onverhoopt niet gereisd mogen worden dan zullen de reizen conform de boekingsvoorwaarden een jaar worden doorgeschoven.

De populariteit van dit soort reizen zou in de toekomst kunnen afnemen. De laatste jaren is er echter tot dusver sprake van een toenemende vraag naar avontuurlijke reizen (Sail to Ski specifiek).

Product

Het verdienmodel bestaat uit de verkoop van all-inclusive outdoor vakanties. De gasten worden vanaf het moment van aankomen tot het moment van vertrek verzorgd. Ontbijt en lunchbox worden bereid. De crew brengt de gasten naar de met de gids afgesproken locatie en neemt daarna de schoonmaak, eventuele inkopen en voorbereiding van de zeiltocht aan het einde van de dag op zich. Het avondeten wordt verzorgd en op de afgesproken tijd en locatie worden de gasten weer opgehaald.

Financiële analyse

Voor de financiële analyse is gebruik gemaakt van het door de ondernemers opgestelde ondernemingsplan. Hierin zijn drie scenario's opgenomen nl 'worst case', 'base case' en 'best case'. Uit de rapportages blijkt in alle 3 scenario's een stijgende omzet echter het niet behalen van de door Epoque begrote reisverkoppen en tegenvallende zomerverkoop resulteert in de verschillende scenario's.

In 2021 bedraagt de omzet in Worst Case € 109.000 en een resultaat van €5k. Door de hoge aflossingsverplichtingen zou dan sprake zijn van een liquiditeitstekort van € 8k. Er is dan al rekening gehouden met € 35.200 privé onttrekking (loon) voor beide vennoten. Dit is in 2022 gebaseerd op 8 maanden voor beide €2.200. Er is voor de vennoten als er minder reizen worden verkocht tijd beschikbaar om andere werkzaamheden uit te voeren. Hiermee kunnen de privé onttrekkingen uit de E&W worden beperkt en waar nodig de liquiditeit van de onderneming versterkt.

Ten gevolge van meer naamsbekendheid en betere verkoop door Epoque of eventueel andere partners alsook de verkoop van zomerreizen via de eigen website verwacht men de omzet te kunnen laten stijgen.

Het eigen vermogen is met 18% in het startjaar 2021 positief. In het Base Case scenario neemt het vermogen door het positieve resultaat gecombineerd met het sneller verlagen van de schuld dan dat er wordt afgeschreven toe.

Zekerheden

Als zekerheid voor de financiering wordt een 3^e hypotheek op de zeilboot "Moondance" aangeboden ter grootte van €50.000.

De 1^e en 2^e hypotheek zijn gegeven aan de partij die € 125.000 en € 30.000 hebben gefinancierd bij de aankoop van de boot. Door de kennis van de markt zijn de ondernemers er in geslaagd om de boot gunstig aan te kopen. Vergelijkbare boten worden op dit moment aangeboden voor € 400.000. Als veiligheidshalve op basis van het aankoopbedrag in juni 2020 en de uit te voeren verbouwing de marktwaarde op € 202.000 wordt gesteld is de financiering nagenoeg hypothecair gedekt. De totale financiering bedraagt € 205.000 ten opzichte van de € 202.000 dekking.

Persoonlijke betrokkenheid van de ondernemer is automatisch geregeld als gevolg van de gekozen rechtsvorm, vennootschap onder firma. Hierdoor zijn Engel en Van Warmerdam hoofdelijk aansprakelijk voor de financiering.

Risicoclassificatie

Aangezien het hier een startende onderneming betreft wordt de GFH score gebaseerd op de creditscore van ICNL. Deze bedraagt B. Dit impliceert een goede kredietwaardigheid.

Met de kennis van de markt en het bewezen concept in een eerdere samenwerking, de gesloten samenwerkingsovereenkomst en de verdien capaciteit van de ondernemers bij tegenvallende verhuur ondersteund deze risico inschatting.

De nagenoeg volledige hypothecaire dekking en de hoofdelijke aansprakelijkheid van Engel en Van Warmerdam geven comfort.

Conclusie en Advies

Met de aankoop en aanpassing van de zeilboot kan E&W zich richten op de chartermarkt die zich richt op milieubewuste en avontuurlijke reizigers. Qua inrichting en comfort wordt een hoger serviceniveau geboden dan de huidige aanbieders waarbij door de gunstige aankoop een lagere prijs benodigd is.

Qua opleiding en achtergrond hebben de ondernemers de nodige ervaring met zeilen en skiën en zijn beide bovengemiddeld opgeleid. Daarnaast hebben ze in een eerdere onderneming al ervaring opgedaan met het charteren van een zeilboot.

Het eigen vermogen voor een startende onderneming is met 18% voldoende. Ook bij een worst case scenario kan nog vermogen worden gevormd. Verder is er mogelijk sprake van stille reserves gelet het verschil in de aankoopwaarde en de vraagprijs voor vergelijkbare boten.

Qua zekerheid is de gevraagde financiering nagenoeg volledig gedekt en zijn de beide ondernemers hoofdelijk aansprakelijk.

Er is sprake van een duurzame, goed onderbouwde, propositie que kennis en techniek.

Advies:

Positief Advies

B Goede kredietwaardigheid