

# Beoordelingsadvies ORFI Food Ingredients BV

## Debiteur

De financiering wordt verstrekt aan de besloten vennootschap ORFI Food Ingredients BV welke is ingeschreven bij de KvK onder nummer 74522302.

ORFI Food Ingredients BV is een voortzetting van het in 2018 gefailleerde ORFI Food BV.

ORFI Food Ingredients is een 100% dochter van de besloten vennootschap NutraVit Holding BV, welke is ingeschreven bij de KvK onder nummer 57061491. De bestuurder van deze vennootschap is de heer M.J. (Rien) Vervoort (1951). Hij is van oorsprong een nutritionist en voedingsfysioloog.

De heer Vervoort is woonachtig in Monnickendam en houdt 48% van de aandelen in NutraVit Holding BV. De overige 52% is in handen van zijn vrouw en kinderen die elk 13% van de aandelen hebben.

## Verzoek

De gevraagde financiering ad. € 50.000 is grotendeels bestemd voor de aanschaf van grondstoffen, voor de productie en het op voorraad houden van gereed product.

De looptijd van de lening is 36 maanden en de rente bedraagt 4%.

Aflossing gaat via jaarlijks gelijke bedragen (lineair).

## Bedrijfsanalyse

De onderneming is gevestigd aan het Noordeinde 5 te Monnickendam. Het bedrijf bestaat sinds 8 april 2019. Het betreft echter een voortzetting van de activiteiten van het vorig jaar gefailleerde ORFI Food BV, welke in 2014 is opgericht als R&D activiteit, waarna in 2017 een productielijn is ingericht. Er kon onvoldoende worden geproduceerd om aan de vraag en kwaliteit te voldoen, hetgeen geresulteerd heeft in het faillissement in 2018. Het faillissement is opgeheven in 2019, waarna de activiteiten zijn voortgezet vanuit ORFI Food Ingredients BV.

Geleerd van de fouten uit het verleden wordt de productie nu volledig uitbesteed. Daarvoor is een samenwerking aangegaan met Driessen Food Extrusion BV uit Deurne. Deze externe producent werkt in minimale partijen van 10 ton. Vanuit de markt is nu echter nog een kleinere vraag per levering, waardoor zij dus voorraad zullen moeten aanhouden en voorfinancieren.

De heer Vervoort is inmiddels 68 jaar en heeft ruim 40 jaar ervaring in de branche. Sinds 2009 is hij bezig met de ontwikkeling van dit product. Doelstelling is om het bedrijf binnen 3 jaar te verkopen. De dagelijkse leiding is nu in handen van de heer Vervoort sr.

Om de continuïteit te waarborgen zou de zoon van de heer Vervoort op de achtergrond mee kunnen draaien, bijv. als onbezoldigd directeur. Dit heeft men nog in overweging.

**Paneermeel uit afvalreststromen is lekker, makkelijk, duurzaam en kan breed worden ingezet.**

Het paneermeel bestaat namelijk niet uit broodkruim, dat vooral veel olie opneemt en lege calorieën bevat. De groente

paneermeel bevat veel vezels, eiwitten, mineralen en andere voedingsstoffen omdat groente de basis is. Zo krijg je bij een portie visfrietjes met de nieuwe paneermeel al snel de helft van de dagelijkse benodigde groente binnen. Ook neemt de 'coating' weinig olie op.

Het was aanvankelijk moeilijk om kopers te vinden voor de vega-coating, zoals Vervoort de paneermeel noemt. Ze vonden de coating te duur en zagen de voordelen niet. De ondernemer wist retailers uiteindelijk zelf te overtuigen van het nut.

Verschillende voedselproducenten zijn om en winkels gaan de vega-coating verkopen.

Bron: Financieel Dagblad.

## **Financiële analyse**

Voor de financiële analyse is gebruik gemaakt van de door de ondernemer aangeleverde exploitatiebegroting, welke is verwerkt in een financiële rapportage 'exploitatiebegroting 2019 en verder (2019-2022).

Uit deze rapportage blijkt dat exploitatie een positieve trend heeft. Het eerste jaar zal nog geen management fee worden onttrokken door de heer Vervoort. Dat is ook niet nodig, omdat zijn vrouw voldoende inkomen heeft om in het levensonderhoud te voorzien.

Vanuit deze startfinanciering kan dus de exploitatie worden opgestart. Nu al liggen de eerste producten in de winkelschappen bij o.a. Albert Heijn.

In de financiële doorrekening is uitgegaan van een kortere looptijd en hogere rente, ook daarin is de exploitatie sluitend.

'Worse case scenario' komt deze aanvullende financiering niet of niet tijdig of niet in voldoende mate tot stand, waardoor ook de terugbetalingen van de lening van Green Fund Holland een probleem zou kunnen worden. Om de vordering voldaan te krijgen zal dan een beroep op de afgegeven zekerheden moeten worden gedaan.

Bedrijfseconomisch liggen er dus flinke uitdagingen, echter veel nieuwe ontwikkelingen kennen een lastige start op dit onderdeel. 'The proof of the pudding, is by eating it!' zeggen de Engelsen niet voor niets.

## **Zekerheden**

Als zekerheid voor de financiering wordt een verpanding van de voorraad aangeboden.

Aanvullend zal ook het patent, welke door de heer Vervoort is onderbracht in de ideële stichting 'Total Food Foundation' (KVK 57062757) worden verpand.

Dit betreft het octrooi bekend onder patent 1040696 en is in te zien op de website van het Octrooiencentrum. Deze stichting is gerechtigd tot verpanding conform haar statuten.

Persoonlijke betrokkenheid van de ondernemer wordt verleend doordat een hoofdelijke medeschuld overeenkomst wordt afgegeven aan Green Fund Holland door de heer M.J. Vervoort. Hieraan kan in eerste instantie slechts morele waarde worden toegekend.

Op langere termijn is hieraan echter wel waarde aan te ontlene.

Tevens wordt een stuk bouwgrond in de gemeente Bladel als onderpand beschikbaar gesteld.

## **Risicoclassificatie**

De eigen GFH score bedraagt D. Dit impliceert een verhoogd risico.

Dat is ook passend gelet op de startende activiteiten, ondanks ervaring in de branche van de heer Vervoort en de contracten met leveranciers van Albert Heijn etc.

Gelet op de (op termijn) aanwezige vermogensbestanddelen is deze risicoclassificatie echter met 1 notch te verlagen naar een C score, hetgeen impliceert verhoogd risico.

## **Conclusie en Advies**

Bijna iedereen is bezig met duurzaamheid en gezondheid. Vervoort wil hierop inspelen door met zijn bedrijf van groenteafval paneermeel te maken. Hij heeft hiertoe de afgelopen jaren al veel geld geïnvesteerd aan ontwikkeling. Dit heeft geleid tot een patent. Op basis hiervan zal door een externe producent het halffabricaat worden geproduceerd. Dit halffabricaat wordt weer verwerkt door toeleveranciers van de grote supermarkten zoals Albert Heijn.

Historie is enigszins belast door faillissement. Echter van deze ervaring is veel geleerd. Daarom wordt productie nu uitbesteed. Met deze financiering kan de start worden gegeven aan de verdere ontwikkeling van het bedrijf door de eerste batch te kunnen produceren en verkopen. Er is reeds gesproken met leveranciers om in week 39 bij Albert Heijn op de schappen te liggen.

De vermogenspositie is zeer beperkt met 7%. Voor een dergelijk bedrijf is 30 % tot 40% meer gewenst. Dit wordt gecompenseerd door persoonlijke betrokkenheid van de dga, waardoor ook privé vermogensbestanddelen meetellen in het aansprakelijk vermogen.

De exploitatie is op basis van de gegevens van de ondernemer positief, waardoor de lasten kunnen worden opgebracht voor deze financiering. Uitdaging ligt er voor het vervolg. Bij groei zal er aanvullende werkkapitaal nodig zijn om dit te kunnen realiseren.

Of de genoemde Factoring oplossing hiertoe voldoende ruimte biedt is thans niet in te schatten omdat hiervan geen informatie is ontvangen.

Als zekerheid is er verpanding van de voorraad (geen debiteuren in verband met mogelijke factoring). Dit wordt ondersteund met verpanding van het patent in de aparte Stichting.

Tenslotte zal de heer Verveer zelf hoofdelijk mee tekenen als mededebiteur voor de gevraagde financiering en een stuk bouwgrond in onderpand geven. Daarmee wordt het risico op terugbetaling al flink gereduceerd.

Overall blijft het toch een hoog risicopost met veel onzekerheden naar de toekomst.

Anderzijds is sprake van een goed onderbouwde propositie qua kennis en techniek. De op termijn beschikbare vermogensbestanddelen zorgen voor extra comfort.

**Advies :**

**Positief Advies**

**C      Verhoogd Risico**

**Bijlagen :**

FINAN rapportage 'Exploitatiebegroting 2019 en verder (2019-2022)'