

Aan de hand van een praktijkcasus laten we jou zien hoe de WHOA werkt. Wij hebben daarbij ervoor gekozen de WHOA aan de hand van deze casus op hoofdlijnen uit te leggen.

Balans onderneming winkel X per 1 april 2021 voor WHOA				
	Boekwaarde	Executiewaarde		
Inventaris	€ 17.500,00	€ 5.250,00	Eigen vermogen	-€ 91.500,00
Vorraden, eigendom onderneming	€ 60.000,00	€ 21.000,00	Lening bank	€ 60.000,00
Vorraden, eigendomsvoorbehoud	€ 50.000,00	€ 50.000,00		
Vorderingen	€ 0,00	€ 0,00	Rekening courant bank	€ 50.000,00
			Belastingdienst	€ 60.000,00
Liquide middelen	€ 1.000,00	€ 1.000,00	Handelscrediteuren	€ 50.000,00
	€ 128.500,00	€ 77.250,00		€ 128.500,00

Voor de toepassing van de WHOA had de onderneming een zeer slechte financiële positie, met een fors negatief eigen vermogen en flinke liquiditeitsproblemen door de zware financiering en de betalingsachterstanden.

De situatie na de WHOA is beduidend anders.

Balans onderneming winkel X na WHOA				
Inventaris	€ 17.500,00		Eigen vermogen	€ 3.500,00
Vorraden, eigendom	€ 60.000,00		Lening partij Y	€ 75.000,00
Vorraden, EVB	€ 50.000,00			
Vorderingen	€ 0,00		Rekening courant bank	€ 0,00
			Belastingdienst	€ 0,00
Liquide middelen	€ 1.000,00		Handelscrediteuren	€ 50.000,00
	€ 128.500,00			€ 128.500,00

Er gelden wel voorwaarden om gebruik te kunnen maken van de WHOA.

Toekomstperspectief onderneming

Een belangrijke eerste stap om een inschatting te maken of de WHOA succesvol toe te passen is een analyse of de onderneming voldoende levensvatbaar is, of zijn je schulden in relatie tot jouw resultaten te hoog om door te kunnen gaan? Het nieuwe TOA krediet is hiervoor speciaal beschikbaar gekomen om ondernemers met toekomstperspectief een doorstart te laten maken. We verwachten rond 1 mei dat het TOA-krediet beschikbaar is.

Zoals eerder aangegeven is de toekomstgerichtheid van de onderneming bepalend voor een succesvol WHOA traject. De bedrijfsadviseurs van INretail hebben de kennis om deze inventarisatie voor jou te maken. Op basis van de verwachte cashflow moet er namelijk een inschatting gemaakt worden of de benodigde TOA lening voor een succesvolle WHOA ook afgelost kan worden uit de cashflow van de onderneming.

Op het moment dat dit tot de mogelijkheid behoort kan de schuldeisers ook een aanzienlijk beter voorstel gedaan worden dan in een faillissementssituatie. Voor zowel de ondernemer als alle andere betrokken partijen is dus sprake van een win-win situatie

In de balans voor de WHOA is daarom al de executiewaarde (in geval van faillissement) opgenomen. De executiewaarde van de onderneming bij een faillissement is zo laag dat er onvoldoende middelen beschikbaar zijn om de schuldeisers een voorstel te kunnen doen. Dit blijkt uit onderstaand overzicht.

Afwikkeling in geval van faillissement	
Opbrengsten	€ 77.250,00
Af: pandrecht bank	€ -22.000,00
Af: inkoopwaarde leveranc.	€ -50.000,00
Boedel curator	€ 5.250,00
Af:	
Kosten curator	€ -10.000,00
Verhuurder, boedel	€ -10.000,00
Werknemers	€ -15.000,00
Totaal boedelschulden	€ -35.000,00
Tekort boedel	€ -29.750,00

In een WHOA-traject zal de uitkomst gunstiger moeten zijn dan een faillissement.

Afwikkeling in geval van een reorganisatieakkoord (WHOA)

Cashflow 2021 t/m 2025:	
Ondernemersbeloning	€ 40.000,00
Afloscapaciteit	€ 15.000,00
Cashflow (excl. reservering)	€ 55.000,00
Reorganisatiewaarde:	€ 75.000,00

Aan de hand van een scenario wordt de reorganisatiewaarde bepaald. De wet bepaalt niet hoe dit berekend moet worden, maar in dit voorbeeld gaan wij uit van een reorganisatiewaarde van € 75.000,00.

Ter hoogte van de reorganisatiewaarde wordt een TOA-krediet aangevraagd om met behulp van dit krediet de verschillende schuldeisers een voorstel te doen om de schulden te saneren. De verschillende schuldeisers worden daartoe in klassen ingedeeld.

Als één van de klassen akkoord gaat met het voorstel, kunnen andere klassen schuldeisers verplicht worden om aan het reorganisatieakkoord mee te werken, als die voorstemmende klasse in het faillissement ook een (gedeeltelijke) uitkering kan ontvangen. Dit vergroot de kans op een vrijwillig akkoord, anders zal de gang naar de rechter gemaakt moeten worden om te komen tot een gedwongen akkoord.

Speciaal voor de uitvoering van de verschillende stappen in het WHOA akkoord, werkt INretail met Trip Advocaten & Notarissen samen, zodat op basis van de aanwezige expertise, de kans van slagen gemaximaliseerd wordt.

In dit voorbeeld zijn de schuldeisers ingedeeld per klasse. De leveranciers blijven buiten dit akkoord om commerciële redenen en doordat de leveranciers ook gedekt zijn door de waarde van de aanwezige voorraden die zij op basis van het recht van eigendomsvoorbehoud kunnen ophalen.

Er wordt een bedrag van € 70.000 verdeeld over de schuldeisers Bank en Belastingdienst. De totale schuldenlast daalt daardoor met € 100.000.

Klassenindeling en afkoopvoorstel		
Reorganisatiewaarde	€ 75.000,00	
Kosten advisering	-€ 5.000,00	
Beschikbare middelen schuldeisers	€ 70.000,00	
<u>Klasse 1:</u>	schuld:	
Bank, gedekt	€ 22.000,00	€ 22.000,00
<u>Klasse 2:</u>		
Fiscus	€ 60.000,00	€ 27.692,31
<u>Klasse 3:</u>		
Concurrent (lening bank en rc bank)	€ 88.000,00	€ 20.307,69
	€ 170.000,00	€ 70.000,00
Kwijtschelding:	€ 100.000,00	

Dit maakt dat de balans na de WHOA kan worden opgesteld en deze een aanmerkelijker positiever beeld vertoont.

Duidelijk is dat op basis van de WHOA er door middel van het akkoord een situatie gecreëerd wordt die voor zowel de ondernemer als de schuldeisers beter is dan een faillissement. De ondernemer kan met een normale, bij zijn onderneming passende, schuldenlast weer met zijn onderneming verder en de schuldeisers krijgen dankzij het TOA krediet een hoger bedrag uitgekeerd dan in een faillissementssituatie.

Overigens kan de WHOA ook gebruikt worden om een onderneming schuldenvrij te beëindigen. Dit heet dan een liquidatieakkoord.

Indien je onderneming in moeilijke omstandigheden verkeert en je wilt weten wat het perspectief voor je onderneming is, neem contact op met de bedrijfsadviseurs van INretail.