

Template voucherbank kredietnormen

Uitgangspunten voor een lening t/c te cumuleerbaarheids

1. m dets v fja p ognose d ent een aasv age aan te tonen dat de onde nem ng n staat s om de len ng te ug te betalen
2. obv kass oomve z cht dat aanslu t op de v fja ge p ognose
3. voo z en van een appo t van fe teljke bev nd ngen van een doo SGR aan te w jzen accountant

ad a) be eken ng van de max male omvang van de len ng,	100
totaal bed ag aan vouche s met SGR ga ant e aan consumenten afgegeven	-30
af totaal bed ag aan vouche s/ingeden van leve anc e s (a. lre, hotel, beddenbank, etc)	-20
af b j eta le s aanbetal ngen van consumenten d e n et z jn doo gesto t naa de den (leve anc e s, etc)	-10
af ande e f nanc ele mogetjkheden om aan te ugbetal ng van vouche s te voldoen (*)	50

BEIDE BEREKENINGEN DIENEN DOOR EEN ONAFHANKELJKE ACCOUNTANT GETOETST TE WORDEN, DIE DOOR SGR WORDT AANGEWEZEN.
TOETSING OP PROGNOSE DNV VERGELIJKING MET DE JAREN 2017-2019 EN OF DE PROGNOSE VOLDOENDE ONDERBOUWD IS, REALISTISCH IS, ETC.
MODEL RAPPORT VAN FEITELIJKE BEVINDINGEN BIJ EEN PROGNOSE.

Uitvoeren van twee be eken ngen a.

be eken ng van de max male omvang van de len ng, be ekenen ahv nged ende p ognose of e voldoende kass oom wo dt gegene ee d om de len ng te kunnen te ug te betalen.

ad b) be ekenen ahv nged ende p ognose voo 2021-2025 of e voldoende kass oom wo dt gegene ee d om de len ng te kunnen te ug te betalen. (levensvatbaa he dstoets)	jaa ek 2017	aa ek 2018	aa ek 2019	p ognose 2021	p ognose 2022	p ognose 2023	p ognose 2024	p ognose 2025
(*a le bed ngen n k) (ekenvoo beeld)								

EBITDA	25	28	30	35	40			
Afisch jv ngen op act va/ mpa ments	-10	-10	-10	-10	-10			
Bedr fresultaat (EBIT)	15	18	20	25	30			
Adjusted Taxes	-5	-4	-6	-2	-8			
NOPLAT	10	14	14	23	22			
Afisch jv ngen	10	10	10	10	10			
Mutat e Voo z en ngen	1	3	-2	5	-4			
Bruto CF	21	27	22	38	28			
Netto Investe ngen n act va	2	1	2	1	2			
Netto Investe ngen n we klap taal	3	-2	3	-3	2			
Netto investerings CF	5	-1	5	-2	4			
Free Cash Flow (FC) beschikbaar	16	28	17	40	24			
benod gdl voo afloss ng oude k ed eten	-5	-5	-5	-5	-5			
besch kbaa voo afloss ng van vouche bank	11	23	12	35	19			

= besch kbaa voo afloss ng van vouche bank g ote dan len ng plus ente ?
totale kass oom na v f jaa moet g ote z jn dan 125% van bed ag aan afloss ngen en ente

50 ex ente