

Risicokwalificatie FREASY

Algemene gegevens aanvrager	
Naam bedrijf	Freasy B.V.
Project#	3168
Gevraagde lening	€200.000,00
Looptijd	48 maanden
Jaarlijkse Rentevergoeding	7,5 %

Risico totaal

	Risico score	Weging	Totaal uitslag
Eigen Vermogen	3	0,15	0,45
Liquiditeit	3	0,15	0,45
Verdiencapaciteit	3	0,15	0,45
Zekerheden	6	0,45	2,70
Ondernemer	3	0,10	0,30

Totale risicoclassificatie:

4,35

Totaal risico classificatie	Kwalificatie		Minimale rente				
			1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar
≥ 1 - <1.8	Zeer laag	AA	4,66%	4,70%	4,76%	4,84%	4,94%
≥ 1,8 - < 2,6	Laag	A	4,91%	4,95%	5,01%	5,09%	5,19%
≥ 2,6 - < 3.5	Gemiddeld	BB	5,66%	5,70%	5,76%	5,84%	5,94%
≥ 3,5 - < 4,4	Bovengemiddeld	B	7,16%	7,20%	7,26%	7,34%	7,44%
≥ 4,4 - < 5,2	Hoog	CC	9,66%	9,70%	9,76%	9,84%	9,94%
≥ 5,2 - < 6	Zeer hoog	C	13,41%	13,45%	13,51%	13,59%	13,69%

Conclusies

Totale risicoclassificatie

Bovengemiddeld

Risicoscore Zekerheden bij Vastgoedfinancieringen

LTV	Risicoscore Zekerheden in NL	Risicoscore Zekerheden buiten NL	Risicoscore voor niet-eerste hypotheekrechten
< 50%	1	2	2
≥ 50% - < 70%	2	3	3
≥ 70% - < 90%	3	4	4

*Toelichting Risico-scores:***Eigen Vermogen – Gemiddeld Risico**

Freasy B.V. heeft per balansdatum 31-12-2024 een negatief eigen vermogen van € 540.269, voornamelijk als gevolg van een cumulatief verlies. Per dezelfde datum staat er voor € 1.062.126 aan converteerbare leningen uit, verstrekt door bestaande aandeelhouders en strategische investeerders. Gezien de aard, herkomst en het voornemen tot conversie kwalificeren wij deze als quasi-eigen vermogen.

Wanneer deze worden meegewogen, bedraagt het gecorrigeerd economische eigen vermogen circa € 522.000 positief. Bij een balanstotaal van € 1.106.103 resulteert dit in een gecorrigeerde solvabiliteit van circa 47%.

Dit correspondeert met een gemiddeld Risicoscore op dit onderdeel.

Liquiditeit – Gemiddeld Risico

Freasy B.V. beschikt per 31-12-2024 over € 534K aan vlottende activa (liquide middelen, vorderingen en voorraden) tegenover € 377K aan kortlopende verplichtingen. Dit resulteert in een current ratio van 1,42, wat aangeeft dat de onderneming haar kortlopende verplichtingen met voldoende marge kan voldoen.

De liquiditeitsprognose is gebaseerd op ambitieuze groeiscenario's, waarbij het werkkapitaal oploopt van € 1,2 mln in 2025 naar ruim € 10 mln in 2030. Vanaf 2026 is sprake van positieve kasstroom uit operationele activiteiten, waarmee rente- en aflossingsverplichtingen in beginsel kunnen worden gedragen. De aannames zijn sterk afhankelijk van realisatie van omzetgroei, brutomargeverbetering en externe financiering.

Wij kwalificeren dit onderdeel als een gemiddeld risico.

Verdiencapaciteit – Gemiddeld Risico

Op basis van de prognose verbetert de EBITDA van Freasy B.V. van € -342K in 2025 naar € 83K in 2026, en groeit deze door naar € 2,5 mln in 2030.

De verdiencapaciteit is echter afhankelijk van een snelle omzetgroei, verbetering van de brutomarge en het realiseren van schaalvoordelen. In combinatie met verwachte investeringen en werkkapitaalbehoefte blijft de winstgevendheid afhankelijk van meerdere factoren.

Wij kwalificeren de verdiencapaciteit als een gemiddeld risico.

Zekerheden – Zeer Hoog Risico

Er zijn geen zekerheden binnen deze propositie. Er is geen sprake van hypotheekrechten, pandrechten op activa, borgstellingen of hoofdelijke aansprakelijkheid van aandeelhouders. De financiering wordt verstrekt op basis van vertrouwen in de business case en het groeipotentieel van de onderneming.

Freasy B.V. is een typische scale-up, waarbij kapitaalrondes en liquiditeitsinjecties door investeerders onderdeel zijn van het groeimodel. Bij tegenvallende scenario's is het niet ongebruikelijk dat additioneel risicokapitaal wordt aangetrokken of branchegenoten / venture capital bedrijven een belang verwerven en de

onderneming van kapitaal voorzien. De gerealiseerde omzetgroei van 173% in 2024 en de verwachte verdubbeling van omzet in 2025 onderstrepen de schaalbaarheid en aantrekkelijkheid van het model voor investeerders.

Vanwege het ontbreken van harde zekerheden kwalificeren wij dit onderdeel als zeer hoog risico.

Ondernemer – Gemiddeld Risico

Eveline Nederlof en Marlot de Jonge zijn betrokken en actieve ondernemers en vormen een van de dragende krachten binnen Freasy B.V. Ze worden omringd door een netwerk van betrokken investeerders en medeaandeelhouders die actief bijdragen aan de strategische en operationele ontwikkeling van het bedrijf.

De credit check op de entiteit Freasy B.V. is volgens DAS+ kredietrapport gekwalificeerd als een Hoog Risico.