

Van Galen Beeldhouw werken BV

Van Galen Beeldhouw werken BV (VGB) is een bedrijf dat zich heeft toegelegd op het restaureren en onderhouden van monumentale beeldhouwwerken.

Dat kan variëren van een standbeeld van bijv. Laurens Jansz. Coster in Haarlem (de uitvinder van de boekdrukkunst) en Jacob Cats in Brouwershaven (dichter des Vaderlands in de 19^e eeuw) tot de kleine beeldjes (wereld cultuur erfgoed) bovenop de Sint Jan in Den Bosch.

Martin van Galen (eigenaar) geeft zijn klanten een betalingstermijn van 30 dagen; maar hij staat ongevraagd toe dat zij pas na 60 dagen betalen, geen probleem.

VGB houdt van vrijwel alles een ruime voorraad aan.

Op het terrein ligt bijv. een enorme verzameling van de meest vreemdsoortige dakpannen in allerlei vormen en maten. Geen enkel monumentaal pand dat in een storm een paar dakpannen verliest (funest voor de kwaliteit van zo'n gebouw) doet tevergeefs een beroep op Van Galen. Logisch dat de omzetsnelheid van de voorraad (= kostprijs verkopen / voorraad) bijzonder laag is voor deze bedrijfstak (= bouw), nl. 3,7 per jaar.

Zowel de liberale betalingscondities als het ruime voorraadbeleid vormen de basis voor het enorme succes van VGB, zonder concessies te hoeven doen aan de verkoopprijzen.

De omzet voor volgend jaar wordt verwacht met maar liefst 20% te stijgen (de economie trekt weer aan; rijks, regionale en plaatselijke overheden hebben weer meer te besteden) van €3,2 mln. dit jaar naar €3,84 mln. volgend jaar.

Om dit te realiseren is een 'autonome' investering van €60.000 in duurzame activa nodig.

Hoewel leveranciers een betalingskorting bieden van 2% bij betaling binnen 10 dagen, maakt BGV daar geen gebruik van en betaalt gewoon op de normale betalingstermijn van 30 dagen.

(“Daar heb ik allemaal geen tijd voor om dat bij te houden; ik stik in het werk, het geld stroomt met bakken binnen en denk jij nou dat ik me daar druk over ga maken? Ik heb wel wat anders te doen.”)

De resultatenrekening en de balans voor het afgelopen jaar zagen er als volgt uit:

Resultatenrekening (in €1.000)	2015 Werkelijk
Omzet	3.200
Kostprijs verkopen (60% x omzet)	1.920
Bruto winst	1.280
Exploitatiekosten (480 vast; 15% x omzet)	960
Bedrijfsresultaat	320
Interest (5% op Lang vreemd vermogen)	17
Nettowinst voor belasting	303
VPB (vennootschapsbelasting) (30%)	91
Nettowinst na belasting	212

Balans (in €1.000)	2015 Werkelijk
<i>Activa</i>	
Duurzame activa	240
Vorraden (omzetsnelheid = 3,7x)	519
Vorderingen (60 dagen betalingstermijn)	526
Liquide middelen	12
Totale activa	1.297
<i>Passiva</i>	
Eigen vermogen	780
Lang vreemd vermogen	340
Rekening courant krediet	0
Nog te betalen bedragen (variëren met de omzet)	12
Crediteuren (30 dagen betalingstermijn)	165
Totale passiva	1.297

Gevraagd:

- a Stel de verwachte resultatenrekening en balans op voor volgend jaar op basis van het gebruikelijke beleid bij VGB.

Resultatenrekening (in €1.000)	Verwachting 2016 Ongewijzigd beleid
Omzet	
Kostprijs verkopen (60% x omzet)	
Bruto winst	
Exploitatiekosten (480 vast + 15% x omzet)	
Bedrijfsresultaat	
Interest	
Nettowinst voor belasting	
VPB (vennootschapsbelasting) (30%)	
Nettowinst na belasting	
Balans (in €1.000)	Verwachting 2016 Ongewijzigd beleid
<i>Activa</i>	
Duurzame activa	
Vorraden (omzetsnelheid = 3,7x)	
Vorderingen (60 dagen betalingstermijn)	
Liquide middelen	
Totale activa	
<i>Passiva</i>	
Eigen vermogen	
Lang vreemd vermogen	
Rekening courant krediet	
Nog te betalen bedragen (variëren met de omzet)	
Crediteuren (30 dagen betalingstermijn)	
Totale passiva	

Martin kan dan wel geen tijd hebben voor zijn financiën, maar daardoor laat hij wel erg veel geld op straat liggen.

Een financieel adviseur die hij op een regionale ondernemerskring toevallig tegenkwam heeft hem ingefluisterd dat hij er verstandig aan doet om de aangeboden betalingskorting van ‘2% bij betaling binnen 10 dagen, uiterlijk binnen 30 dagen betalen’ toch te accepteren.

Dat zou betekenen dat zijn rekening courant krediet (RCK) misschien omhoog gaat; maar hij heeft meer dan genoeg kredietruimte, dus dat is geen probleem.

Alleen de rente op RCK is een beetje hoog, nl. 16% op jaarbasis. N.B. Lang vreemd vermogen kan niet zomaar worden gewijzigd!

De financieel adviseur raadt hem ook aan te overwegen de betalingscondities naar zijn klanten toe te heroverwegen. Bijvoorbeeld een reductie van 25%, van 60 dagen naar 45 dagen.

En wat te denken van die enorme voorraad onderdelen, bouwmaterialen en andere ‘meuk’ die ooit weleens een keer van pas kan komen? *“Als we de omloopsnelheid van de voorraad nou eens omhoog brengen naar wat in de branche gebruikelijk is, nl. 6 keer per jaar.”*

Een groot bezwaar tegen dit soort maatregelen is dat VGB zijn commerciële succes hier nou juist aan te danken heeft. Het zou zomaar kunnen gebeuren dat hierdoor zijn omzet niet met 20% stijgt, zoals de verwachting voor volgend jaar is, maar juist omlaag gaat. Bijvoorbeeld met 10%. *“Wat nu, zei Pietje Cru...?”*

Gevraagd:

- b Hoeveel betaalt VGB nu eigenlijk effectief op jaarbasis aan leverancierskrediet, door geen gebruik te maken van betalingskortingen? (in procenten en in Euros)
En hoeveel rente moet hij dan op zijn RCK gaan betalen? (in Euros)
- c Wat is het effect op zijn uitstaande vorderingen als hij de betalingscondities naar zijn klanten toe zou aanpassen met een reductie van 25%; dus 45 dagen in plaats van 60 dagen nu?
- d Wat is het effect op de voorraden als de omloopsnelheid van de voorraad van 3,7 naar 6 gaat?
- e Stel de verwachte resultatenrekening en balans op voor volgend jaar op basis van het nieuwe beleid bij VGB; in de veronderstelling dat de omzet hierdoor niet wordt aangetast. (N.B. let erop dat de liquide middelen om allerlei redenen een minimale stand van €15.000 moeten hebben.)
- f Met hoeveel procent stijgen de omzet en de nettowinst na belasting bij respectievelijk ongewijzigd beleid en het nieuwe beleid?
- g Wat is het effect op de Bruto winst als de verwachte omzet met 10% omlaag gaat?
En wat is het effect op de liquiditeitspositie in dit geval?
- h Wat zou u doen als u Martin van Galen was?

Resultatenrekening (in €1.000)	Verwachting 2016 Nieuw beleid	Verwachting 2016 bij 10% omzetsdaling
Omzet		
Kostprijs verkopen (60% x omzet)		
Bruto winst voor de betalingskorting		
Plus: betalingskorting *)		
Bruto winst		
Exploitatiekosten (480 vast + 15% x omzet)		
Bedrijfsresultaat		
Interest		
Nettowinst voor belasting		
VPB (vennootschapsbelasting) (30%)		
Nettowinst na belasting		

Balans (in €1.000)	Verwachting 2016 Nieuw beleid	Verwachting 2016 bij 10% omzetsdaling
<i>Activa</i>		
Duurzame activa		
Vorraden		
Vorderingen		
Liquide middelen		
Totale activa		
<i>Passiva</i>		
Eigen vermogen		
Lang vreemd vermogen		
Rekening courant krediet		
Nog te betalen bedragen		
Crediteuren		
Totale passiva		

	A	B	C	D	E	F	G	H
1	Van Galen Beeldhouw werken BV							
2	Resultatenrekening (in €1.000)	2015 Werkelijk		Verwachting 2016 Ongewijzigd beleid		Verwachting 2016 Nieuw beleid		Verwachting 2016 bij 10% omzetsdaling
3	Stijging			20%		20%		-10%
4	Omzet	3.200		3.840		3.840		2.880
5	Kostprijs verkopen (60% x omzet)	1.920		2.304		2.304		1.728
6	Bruto winst voor de betalingskorting	1.280		1.536		1.536		1.152
7	Plus: betalingskorting *)	0		0		43		30
8	Bruto winst	1.280		1.536		1.579		1.182
9	Exploitatiekosten (480 vast; 15% x omzet)	960		1.056		1.056		912
10	Bedrijfsresultaat	320		480		523		270
11	Interest	17		17		17		17
12	Nettowinst voor belasting	303		463		506		253
13	VPB (vennootschapsbelasting) (30%)	91		139		152		76
14	Nettowinst na belasting	212		324		354		177
15	Stijging			53%		67%		-17%
16	Balans (in €1.000)	2015 Werkelijk		Verwachting 2016 Ongewijzigd beleid		Verwachting 2016 Nieuw beleid		Verwachting 2016 bij 10% omzetsdaling
17	<i>Activa</i>							
18	Duurzame activa	240		300		300		300
19	Voorraden (omzetsnelheid = 3,7x)	519		623		384		288
20	Vorderingen (60 dagen betalingstermijn)	526		631		473		355
21	Liquide middelen	12		102		390		406
22	Totale activa	1.297		1.656		1.547		1.349
23	<i>Passiva</i>							
24	Eigen vermogen	780		1.104		1.134		957
25	Lang vreemd vermogen	340		340		340		340
26	Rekening courant krediet	0		0		0		0
27	Nog te betalen bedragen (variëren met de omzet)	12		14		14		11
28	Crediteuren (30 dagen betalingstermijn)	165		198		59		41
29	Totale passiva	1.297		1.656		1.547		1.349

Cel: D4

Opmerking: dsta:
= 3.200 x 120%

Cel: F4

Opmerking: dsta:
= 3.200 x 120%

Cel: H4

Opmerking: dsta:
= 3.200 x 90%

Cel: D5

Opmerking: dsta:
=60% x 3.840

Cel: F5

Opmerking: dsta:
=60% x 3.840

Cel: H5

Opmerking: dsta:
=60% x 2.880

Cel: D6

Opmerking: dsta:
= 3.840 - 2.304

Cel: F6

Opmerking: dsta:
= 3.840 - 2.304

Cel: H6

Opmerking: dsta:
= 2.880 - 1.728

Cel: D7

Opmerking: dsta:
maakt (nog) geen gebruik van korting voor contante betaling

Cel: F7

Opmerking: Starreveld:
Inkoop = 384(EV) + 2.304(afzet) - 519(BV) = 2.169
2% * 2.169 = 43,38

Cel: H7

Opmerking: Starreveld:
Inkoop = 288(EV) + 1.728(afzet) - 519(BV) = 1.497
1.497 * 2% = €30

Cel: D9

Opmerking: dsta:
= 480 + 15% x 3.840

Cel: F9

Opmerking: dsta:
= 480 + 15% x 3.840

Cel: H9

Opmerking: dsta:
= 480 + 15% x 2.880

Cel: D11

Opmerking: dsta:
= 5% x 340
Er vanuit gaande dat geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (rekening courant krediet)

Cel: F11

Opmerking: dsta:
= 5% x 340
Er vanuit gaande dat geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (rekening courant krediet)

Cel: H11

Opmerking: dsta:
= 5% x 340
Er vanuit gaande dat geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (rekening courant krediet)

Cel: D13

Opmerking: dsta:

$$= 30\% \times 463$$

Cel: F13

Opmerking: dsta:
 $= 30\% \times 506$

Cel: H13

Opmerking: dsta:
 $= 30\% \times 253$

Cel: D15

Opmerking: dsta:
 $= (324-212) / 212 \times 100\%$

Cel: F15

Opmerking: dsta:
 $= (354-212) / 212 \times 100\%$

Cel: H15

Opmerking: dsta:
 $= (177-212) / 212 \times 100\%$

Cel: D18

Opmerking: dsta:
 $= 240 + 60(\text{investerings})$

Cel: F18

Opmerking: dsta:
 $= 240 + 60(\text{investerings})$

Cel: H18

Opmerking: dsta:
Dit is voorgenomen beleid dat achteraf verkeerd uitpakt

Cel: D19

Opmerking: dsta:
Oude omzetsnelheid = 3,7
 $2.304 / 3,7 = 623$

Cel: F19

Opmerking: dsta:
Nieuwe omzetsnelheid = 6,0
 $2.304 / 6 = 384$

Cel: H19

Opmerking: dsta:
Nieuwe omzetsnelheid = 6,0
 $1.728 / 6 = 288$

Cel: D20

Opmerking: dsta:
Oude betalingstermijn = 60 dagen
 $(3.840 / 365) \times 60 = 631$

Cel: F20

Opmerking: dsta:
Nieuwe betalingstermijn = 45 dagen
 $(3.840 / 365) \times 45 = 473$

Cel: H20

Opmerking: dsta:
Nieuwe betalingstermijn = 45 dagen
 $(2.880 / 365) \times 45 = 355$

Cel: D21

Opmerking: dsta:
Dit bedrag is per saldo. Dus dit moet pas op het allerlaatst worden ingevuld.
Dus hier: $1.657 - 1.554 = 103$

Natuurlijk kan dit bedrag ook 'boekhoudkundig' worden vastgesteld.
Nl. als volgt:

	Liquide middelen		
BB	12	Interest	17
Begin vorderingen	526	Begin crediteuren	165
uit verkoop	3.209	Uit inkoop	2.210
(3.840 - 631)		(623+2.304-519-198)	
Toename NTB	2	Expl. Kosten	1.056
		VPB	139
		Investering	60

	EB	103
3.749		3.750

Cel: F21

Opmerking: dsta:

Dit bedrag is per saldo. Dus dit moet pas op het allerlaatst worden ingevuld.
Dus hier: $1.548 - 1.157 = 391$

Natuurlijk kan dit bedrag ook 'boekhoudkundig' worden vastgesteld.
Nl. als volgt:

	Liquide middelen		
BB	12	Interest	17
Begin vorderingen	526	Begin crediteuren	165
uit verkoop	3.367	Uit inkoop	2.067
(3.840 - 473)		(384+2.304-519-59-43)	
Toename NTB	2	Expl. Kosten	1.056
		VPB	152
		Investering	60
		EB	391
	3.907		3.907

Cel: H21

Opmerking: dsta:

Dit bedrag is per saldo. Dus dit moet pas op het allerlaatst worden ingevuld.
Dus hier: $1.349 - 943 = 406$

Natuurlijk kan dit bedrag ook 'boekhoudkundig' worden vastgesteld.
Nl. als volgt:

	Liquide middelen		
BB	12	Interest	17
Begin vorderingen	526	Begin crediteuren	165
uit verkoop	2.525	Uit inkoop	1.426
(2.880 - 355)		(288+1.728-519-41-30)	
Toename NTB	-1	Expl. Kosten	912
		VPB	76
		Investering	60
		EB	406
	3.062		3.062

Cel: D24

Opmerking: dsta:

$780 + 324 = 1.104$

Cel: F24

Opmerking: dsta:

$780 + 354 = 1.134$

Cel: H24

Opmerking: dsta:

$780 + 177 = 957$

Cel: D25

Opmerking: dsta:

We gaan er in eerste instantie vanuit dat er geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (Rekening Courant Krediet).
Mocht dan later blijken dat we dan liquide middelen tekort komen, dan moet deze veronderstelling natuurlijk alsnog aangepast worden.

Cel: F25

Opmerking: dsta:

We gaan er in eerste instantie vanuit dat er geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (Rekening Courant Krediet).
Mocht dan later blijken dat we dan liquide middelen tekort komen, dan moet deze veronderstelling natuurlijk alsnog aangepast worden.

Cel: H25

Opmerking: dsta:

We gaan er in eerste instantie vanuit dat er geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (Rekening Courant Krediet).
Mocht dan later blijken dat we dan liquide middelen tekort komen, dan moet deze veronderstelling natuurlijk alsnog aangepast worden.

Cel: D26

Opmerking: dsta:

We gaan er in eerste instantie vanuit dat er geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (Rekening Courant Krediet).
Mocht dan later blijken dat we dan liquide middelen tekort komen, dan moet deze veronderstelling natuurlijk alsnog aangepast worden.

Cel: F26

Opmerking: dsta:

We gaan er in eerste instantie vanuit dat er geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (Rekening Courant Krediet).
Mocht dan later blijken dat we dan liquide middelen tekort komen, dan moet deze veronderstelling natuurlijk alsnog aangepast worden.

Cel: H26

Opmerking: dsta:

We gaan er in eerste instantie vanuit dat er geen extra lang vreemd vermogen nodig is en ook geen RCK (Rekening Courant Krediet). Mocht dan later blijken dat we dan liquide middelen tekort komen, dan moet deze veronderstelling natuurlijk alsnog aangepast worden.

Cel: D27

Opmerking: dsta:

$$12/3.200 \times 3.840 = 14,4$$

Cel: F27

Opmerking: dsta:

$$12/3.200 \times 3.840 = 14,4$$

Cel: H27

Opmerking: dsta:

$$12/3.200 \times 2.880 = 10,8$$

Cel: D28

Opmerking: Starreveld:

Oude betalingstermijn = 30 dagen

$$\text{Inkoop} = 623(\text{EB}) + 2.304(\text{afzet}) - 519(\text{BB}) = 2.408$$

$$2.408 * 30/365 = 198$$

Cel: F28

Opmerking: Starreveld:

Nieuwe betalingstermijn = 10 dagen

$$\text{Inkoop} = 384(\text{EB}) + 2.304(\text{afzet}) - 519(\text{BB}) = 2.169$$

$$2.169 * 10/365 = 59$$

Cel: H28

Opmerking: Starreveld:

Nieuwe betalingstermijn = 10 dagen

$$\text{Inkoop} = 288(\text{EB}) + 1.728(\text{afzet}) - 519(\text{BB}) = 1.497$$

$$1.497 * 10/365 = 41$$