

Opgave 2

Bij deze opgave horen de informatiebronnen 1 tot en met 6.

Bij deze opgave worden de belastingen buiten beschouwing gelaten.

Peter de Beer is de eigenaar van een klein autobedrijf (FIAT De Beer bv) in Hoorn dat officieel dealer is van FIAT. Het bedrijf verkoopt nieuwe en tweedehands auto's en heeft een werkplaats voor onderhoud en reparaties. De nieuwe auto's worden door een importeur uit Italië gehaald. Deze auto's worden via officiële dealers, zoals FIAT De Beer, aan consumenten verkocht.

Het aantal door FIAT De Beer verkochte nieuwe auto's valt tegen. Daarom houdt FIAT De Beer in december 2013 een verkoopactie (*zie informatiebron 1*). De kosten van deze actie komen geheel voor rekening van FIAT De Beer.

- 1p 7 Is bij deze verkoopactie voor FIAT De Beer sprake van verstrekt leverancierskrediet of van ontvangen leverancierskrediet? Motiveer het antwoord.

Op 1 december 2013 verkoopt Peter de Beer een FIAT Panda 1.2 Edizione Cool aan een klant, die contant betaalt en geen auto inruilt en volledig gebruik maakt van de 50/50 deal. De 50/50 deal betekent voor FIAT De Beer een toekomstig interestverlies op deze verkoop. Peter wil weten hoe groot dit interestverlies, omgerekend naar 1 december 2013, is. Hij vergelijkt hiertoe de contante waarde per 1 december 2013 van de door de klant te betalen bedragen met de (contante) verkoopprijs. Hij rekt hierbij met een samengestelde interest van 6,0% per jaar.

- 2p 8 Bereken dit interestverlies op 1 december 2013 voor FIAT De Beer als gevolg van deze verkoop.

FIAT De Beer betreft de auto's van importeur FIAT Group Automobiles Netherlands bv. Deze importeur levert alleen indien de dealer voldoet aan bepaalde voorwaarden met betrekking tot de omzetgroei, de liquiditeit en de rentabiliteit (*zie informatiebron 2*).

- 1p 9 Geef een nadelig gevolg voor de importeur indien FIAT De Beer failliet zou gaan.

In informatiebron 3 en 4 staan verwachte financiële gegevens van FIAT De Beer met betrekking tot 2013.

- 1p 10 Geef de reden waarom het bij FIAT De Beer zinvoller is om de quick ratio te gebruiken om de liquiditeit te beoordelen dan de current ratio.
- 4p 11 Toon met behulp van informatiebronnen 2, 3 en 4 en het formuleblad aan of FIAT De Beer over 2013 een voldoende beoordeling krijgt van de importeur. *Vul hiertoe de uitwerkbijlage bij deze vraag volledig in.*

Naar aanleiding van het onderzoek heeft de importeur besloten om het dealercontract met FIAT De Beer per 1 januari 2014 op te zeggen en geen nieuwe auto's meer aan dit bedrijf te leveren.

Peter de Beer wil bepalen of hij het bedrijf voortzet. Hij wil daarvoor twee mogelijkheden onderzoeken:

– Mogelijkheid a

Doorgaan als onafhankelijke vakgarage De Beer, waarbij alleen tweedehands auto's worden verkocht en nieuwe auto's rijklaar worden gemaakt voor collega-bedrijven.

– Mogelijkheid b

Het autobedrijf verkopen aan Auto Italia bv in Hoorn. Peter zal het geld dat hij dan ontvangt, op 1 januari 2014 op een spaarrekening bij de ASN-bank storten. Hierop vergoedt ASN-bank 4,5% samengestelde interest per jaar.

Mogelijkheid a

In informatiebron 5 en de uitwerkbijlage bij vraag 12 staan de verwachte gevolgen voor FIAT De Beer als het bedrijf verder gaat als onafhankelijke vakgarage De Beer.

- 6p 12 Bereken de verwachte nettowinst van vakgarage De Beer in 2014. *Vul hiertoe de uitwerkbijlage bij deze vraag volledig in.*

Mogelijkheid b

In informatiebron 6 staan de details van het bod van Auto Italia bv.

- 1p **13** Geef de reden waarom Auto Italia de debiteuren niet overneemt voor het bedrag dat op de balans staat vermeld.
- 3p **14** Bereken welk bedrag aan Peter de Beer op 1 januari 2014 wordt overgemaakt door Auto Italia indien de verkoop van FIAT De Beer doorgaat.

Conclusie

Peter gaat door als onafhankelijke vakgarage wanneer de verwachte winst in 2014 minstens 50% hoger is dan de rente op de ASN spaarrekening die hij in 2014 zou ontvangen bij verkoop van zijn bedrijf.

- 2p **15** Zal Peter de Beer doorgaan als onafhankelijke vakgarage of zal hij zijn bedrijf verkopen aan Auto Italia bv? Motiveer het antwoord met een berekening.

Formuleblad

Voor de beantwoording van vraag 11 zijn de volgende formules beschikbaar:

- 11 rentabiliteit van het eigen vermogen =

$$\frac{\text{nettowinst}}{\text{gemiddeld eigen vermogen}} \times 100\%$$

$$\text{quick ratio} = \frac{\text{vlottende activa} + \text{liquide activa} - \text{voorraden}}{\text{kortlopende schulden}}$$

Informatiebron 1

Informatie over de verkoopactie

Nu bij FIAT De Beer: de 50/50 deals 2 Jaar 0% rente!



Vroeger moest je sparen tot je genoeg geld had om een nieuwe auto te kopen. Dat kon soms wel jaren duren. Nu krijg je de mogelijkheid om nog deze maand in een nieuwe auto te rijden.

De actie is eenvoudig. Je betaalt de helft nu (vaak is de inruil van je huidige auto al voldoende) en de andere helft na twee jaar.

In de tussentijd betaal je geen rente en ontvang je natuurlijk wel 5 jaar garantie, hoeveel kilometers je ook rijdt.

Deze actie is geldig voor alle onderstaande FIAT Panda modellen.

FIAT Panda model	contante verkoopprijs
1.2 Actual	€ 7.850
1.2 Edizione Cool	€ 9.090
1.4 Natural Power	€ 12.390

Genoemde prijzen zijn inclusief kosten rijklaar maken en verwijderingsbijdrage.

De actie is alleen geldig in december 2013.

Informatiebron 2

Het beoordelingsformulier van de importeur

voorwaarden	inhoud
omzetgroei	De omzetgroei van nieuwe auto's van een FIAT dealer in een jaar is tenminste zo hoog als de gemiddelde omzetgroei van nieuwe auto's van alle FIAT dealers in een jaar.
rentabiliteit	De rentabiliteit van het eigen vermogen over een jaar is minimaal 5%.
liquiditeit	De quick ratio aan het einde van het jaar is minimaal 0,8.

Indien er aan 2 of meer voorwaarden voldaan wordt, krijgt de FIAT dealer een voldoende beoordeling.

De importeur heeft met betrekking tot de verkoop van nieuwe auto's de volgende gegevens verzameld:

basisjaar = 2008	2012	2013
omzetindexcijfer alle merken	107,5	103,9
omzetindexcijfer alle FIAT dealers	153,6	195,1

Informatiebron 3

Verwachte balans van FIAT De Beer per 31 december 2013

Balans FIAT De Beer (getallen in €)			
Vaste activa		Eigen vermogen	
Bedrijfspan	575.000	Geplaatst aandelenkapitaal	200.000
Gereedschap	70.000	Reserves	83.750
Inventaris	50.000	Nettowinst over 2013 ¹⁾	14.950
Overige vaste activa	20.000		
		Vreemd vermogen lange termijn	
Vlottende activa		6% Hypothecaire lening ²⁾	500.000
Voorraad nieuwe auto's	80.000	3% Lening bij FIAT Nederland ³⁾	50.000
Voorraad tweedehands auto's	155.000		
Voorraad accessoires	15.000	Vreemd vermogen korte termijn	
Debiteuren	5.000	Crediteuren	57.000
		Te betalen bedragen	94.300
Liquide middelen			
Bank	28.250		
Kas	1.750		
	<u>1.000.000</u>		<u>1.000.000</u>

noot 1 De nettowinst wordt gelijkmatig over het jaar behaald.

noot 2 Op de 6% Hypothecaire lening wordt jaarlijks per 1 juli € 25.000 afgelost.

noot 3 Op de 3% Lening bij FIAT Nederland wordt jaarlijks per 1 januari € 10.000 afgelost.

De overige balansbedragen mogen als gemiddelden voor het jaar worden beschouwd.

Informatiebron 4

Verwachte winst- en verliesrekening van FIAT De Beer over 2013

Winst- en verliesrekening (getallen in €)			
Omzet nieuwe auto's	1.200.000		
Omzet tweedehands auto's	350.000		
Omzet accessoires	65.000		
Opbrengst onderhoudsbeurten	200.000		
Opbrengst reparaties	<u>120.000</u>		
Totale opbrengsten			1.935.000
Inkoopwaarde nieuwe auto's	1.182.000		
Inkoopwaarde tweedehands auto's	332.000		
Inkoopwaarde accessoires	<u>39.000</u>		
Totale inkoopwaarde		1.553.000	
Loonkosten		267.300	
Interestkosten		32.250	
Afschrijvingskosten		30.000	
Promotiekosten inclusief kosten verkoopactie		10.000	
Overige kosten		<u>27.500</u>	
Totale kosten			<u>1.920.050</u>
Nettowinst			14.950

Toelichting:

FIAT De Beer	2012	2013
verkochte nieuwe auto's	72	64
gemiddelde verkoopprijs	€ 17.500	€ 18.750

Informatiebron 5

Mogelijkheid a **Doorgaan als onafhankelijke vakgarage**

Als Peter de Beer zijn bedrijf voortzet als onafhankelijke vakgarage, verkoopt hij alleen nog tweedehands auto's. Daarnaast kunnen klanten bij hem terecht voor onderhoud, reparaties en accessoires.

Verder kan Peter een overeenkomst sluiten met een bevriende grote FIAT-dealer uit de regio. Deze dealer kan naar verwachting meer nieuwe auto's verkopen aan klanten uit de regio Hoorn als de concurrentie van FIAT De Beer verdwijnt. Als service naar deze klanten wil hij het rijklaar maken van een nieuwe auto voor deze klanten door Peter laten verzorgen. Peter zorgt er dan voor dat de auto keurig opgepoetst en met een volle tank wordt klaargezet. Voor dit rijklaar maken krijgt Peter een vergoeding van € 250,- per auto.

Peter de Beer schat dat doorgaan als vakgarage in 2014 de volgende financiële gevolgen heeft voor zijn bedrijf:

- Het aantal door Peter rijklaar gemaakte nieuwe auto's zal dalen met 25% ten opzichte van het aantal verkochte en rijklaar gemaakte nieuwe auto's in 2013.
- De omzet van tweedehands auto's zal stijgen met 20% ten opzichte van 2013.
- De winstopslag op tweedehands auto's wordt 10% van de inkoopwaarde.
- De omzet van accessoires daalt met 10% ten opzichte van 2013.
- De winstmarge op accessoires in procenten van de verkoopopbrengst blijft gelijk aan die in 2013.

De 3% Lening bij FIAT Nederland blijft gehandhaafd. De aflossing hierop zal volgens afspraak plaatsvinden.

Informatiebron 6

Mogelijkheid b **Verkoop aan Auto Italia bv**

Auto Italia bv wil per 1 januari 2014 FIAT De Beer overnemen. Hierbij wordt de overnameprijs als volgt bepaald:

- a Voor het bedrijfspand betaalt Auto Italia de marktwaarde van € 850.000,-.
- b De voorraden worden overgenomen voor 95% van de boekwaarde per 31 december 2013.
- c De vordering op debiteuren wordt overgenomen voor € 4.000,-.
- d De overige activa (exclusief de liquide middelen) worden overgenomen voor de boekwaarde per 31 december 2013.
- e Het dealerschap van FIAT De Beer wordt ook overgenomen. De waarde van dit dealerschap wordt vastgesteld op € 25.000,- en wordt betaald aan FIAT De Beer.
- f Auto Italia lost al het vreemd vermogen van FIAT De Beer af.

Het resterende bedrag ($a + b + c + d + e - f$) wordt op 1 januari 2014 overgemaakt aan Peter de Beer.

uitwerkbijlage

11

voorwaarde	berekening	voldaan? ja / nee plus toelichting
omzetgroei nieuwe auto's		
rentabiliteit		
liquiditeit		

conclusie:

.....

.....

.....

uitwerkbijlage

12

Winst- en verliesrekening over 2014 in €

Vergoeding rijklaar maken nieuwe auto's		
Omzet tweedehands auto's		
Omzet accessoires		
Opbrengst onderhoudsbeurten	220.000		
Opbrengst reparaties	<u>132.000</u>		
Totale opbrengst		
Inkoopwaarde tweedehands auto's		
Inkoopwaarde accessoires	<u>.....</u>		
Totale inkoopwaarde		
Loonkosten		273.105	
Interestkosten		
Afschrijvingskosten		30.000	
Promotiekosten		7.500	
Overige kosten		<u>27.500</u>	
Totale kosten			<u>.....</u>
Nettowinst		

berekeningen:

Vergoeding rijklaar maken nieuwe auto's	
Omzet tweedehands auto's	
Omzet accessoires	
Inkoopwaarde tweedehands auto's	
Inkoopwaarde accessoires	
Interestkosten	