

Opgave 5

Bij deze opgave hoort informatiebron 6.

In deze opgave blijven de belastingen buiten beschouwing.

Jan Bos is eigenaar van de eenmanszaak “J. Bos Schilderwerken”. Informatiebron 6 bevat (een gedeelte van) de jaarrekening over 2021. Jan Bos overweegt om per 1 januari 2022, zijn zestigste verjaardag, te stoppen met werken en wil zijn bedrijf verkopen. Jan vindt op het internet dat in de schildersbranche de gemiddelde overnamesom van een eenmanszaak 2,3 keer het resultaat is en de gemiddelde overnamesom van een besloten vennootschap 3 keer het resultaat is.

2p **21** Geef een verklaring voor dit verschil.

Jan heeft zes werknemers in dienst met een contract voor onbepaalde tijd. Deze zes willen gezamenlijk het schildersbedrijf overnemen met als nieuwe rechtsvorm een besloten vennootschap. De twee partijen spreken af om eerst een minimumovernamesom (Jan) en een maximumovernamesom (werknemers) te bepalen en vervolgens te kijken of ze tot overeenstemming kunnen komen.

Minimumovernamesom

Jan maakt zich geen zorgen over zijn inkomen na zijn zevenenzestigste verjaardag: vanaf 1 januari 2029 krijgt hij AOW en pensioen. De minimumovernamesom zal voldoende moeten zijn om de tussenliggende 7 jaren, van zijn zestigste tot zijn zevenenzestigste verjaardag, te overbruggen. Hij heeft de volgende gegevens verzameld over wat hij als maandelijks inkomen zou willen tot het bereiken van zijn AOW-leeftijd. Jan ziet de contante waarde van deze gewenste maandelijks inkomens als zijn minimumovernamesom.

gewenst maandelijks inkomen	€ 4.700	aan het begin van elke maand
eerste ontvangst		1 januari 2022
laatste ontvangst		1 december 2028
rekenrente	0,1 %	per maand

2p **22** Bereken de contante waarde per 1 januari 2022 van Jans gewenste maandelijks inkomens in de jaren 2022 tot met 2028 (*zie formuleblad*).

Maximumovernamesom

De zes werknemers willen maximaal 1,5 keer de intrinsieke waarde na resultaatverdeling van het bedrijf betalen.

Ze gaan er van uit dat Jan het gehele resultaat over 2021 aan het bedrijf zal onttrekken en ze zijn dan bereid om maximaal € 322.500 te betalen voor de overname. Dat is 1,5 x de intrinsieke waarde na resultaatverdeling over 2021. Er is dus sprake van goodwill.

- 2p 23 Noem, in het algemeen, twee bedrijfseconomische redenen waarom overnamekandidaten bereid zijn om voor een bedrijf meer te betalen dan de intrinsieke waarde.

Na deze eerste ronde zien de standpunten er als volgt uit:

gemiddelde overnamesom	€ 360.000	3 x 120.000
minimumovernamesom Jan Bos	€	vraag 22
maximumovernamesom personeel	€ 322.500	1,5 x intrinsieke waarde na resultaatverdeling

Onderhandelingen

De onderhandelingen lopen vast. Beide partijen besluiten een bemiddelaar in te schakelen. Deze bemiddelaar ziet ruimte in een andere verdeling van het resultaat over 2021 en stelt het volgende compromis voor.

- Jan laat € 50.000 van het resultaat over 2021 in het bedrijf zitten.
- Van het overige deel van het resultaat plus de overnamesom zou Jan de komende 7 jaar moeten kunnen leven volgens zijn wensen uit vraag 23.
- De zes werknemers betalen Jan € 360.000 als overnamesom.

Door dit compromis ontstaat er een nieuwe intrinsieke waarde na resultaatverdeling van het bedrijf.

- 2p 24 Geef de veranderingen op de balans van het schildersbedrijf (ten opzichte van de balans vóór resultaatverdeling) aan als het resultaat op deze wijze verdeeld wordt.
Vul hiervoor de uitwerkbijlage bij deze vraag waar nodig in.

Conclusie

- 3p 25 Laat met een berekening zien of dit compromis voor beide partijen acceptabel is en de overname doorgaat.

Formuleblad

Voor beantwoording van vraag 22 is de volgende formule beschikbaar.

22

somformule meetkundige reeks:

$$S = a \times \frac{r^n - 1}{r - 1}$$

hierbij gebruikte symbolen:

S = som van de getallen in een meetkundige reeks

a = aanvangsterm van de meetkundige reeks

r = reden van de meetkundige reeks

n = aantal termen van de meetkundige reeks

Informatiebron 6

Balansen en winst- en verliesrekening J.Bos Schilderwerken

Op de balans heeft Jan het eigen vermogen van de eenmanszaak gesplitst in drie delen: het door hemzelf ingebrachte vermogen, Reserves en Resultaat.

debet	Balans vóór winstverdeling J. Bos Schilderwerken per 31 december (getallen x €1)				credit	
	2021	2020		2021	2020	
Werkplaats	238.000	230.000	Vermogen Jan Bos	65.000	65.000	
Transportmiddelen	70.000	90.000	Reserves	150.000	125.000	
Gereedschappen	46.000	40.000	Resultaat	120.000	110.000	
Materialen	17.000	15.000	Voorzieningen	31.000	21.000	
Debiteuren	2.000	3.000	4% hypothecaire lening	120.000	120.000	
Liquide middelen	<u>135.000</u>	<u>78.000</u>	Crediteuren	<u>22.000</u>	<u>15.000</u>	
	508.000	456.000		508.000	456.000	

kosten	Winst- en verliesrekening J. Bos Schilderwerken over 2021 (getallen x €1)		opbrengsten
inkoopwaarde gebruikte materialen	240.000	omzet	900.000
loonkosten	420.000		
diverse kosten	81.200		
afschrijvingskosten	34.000		
interestkosten	4.800		
resultaat	<u>120.000</u>		<u> </u>
	900.000		900.000

uitwerkbijlage

24

balanspost	+/-	mutatie	balanspost	+/-	mutatie
.....		€		€
.....		€		€

Niet elke cel hoeft te worden ingevuld.