

Opgave 2

Bij deze opgave horen de informatiebronnen 1 tot en met 5.

In deze opgave blijft de btw buiten beschouwing.

Lucy Detmers is medewerker van een accountantskantoor. In 2020 heeft Lucy van haar oom Herman een snackbar geërfd. Lucy besluit de erfenis alleen te aanvaarden als het saldo van de waarde van de bezittingen en de schulden in de erfenis positief is.

- 1p 4 Wat is de juridische term voor het onder deze voorwaarde aanvaarden van een erfenis?

Er is sprake van een positief saldo, dus aanvaardt Lucy de erfenis. De snackbar staat in de wijk Bottendaal, die vroeger een achterstandsbuurt was, maar tegenwoordig een hippe wijk is met kapitaalcrachtige jongeren. Lucy heeft het plan opgevat ontslag te nemen en deze snackbar om te vormen tot een frisse sapbar met de naam Juicy Lucy. Ze wil verse groente- en vruchtensappen, belegde broodjes en lunches verkopen.

Verkennend onderzoek

Lucy voert eerst een SWOT-analyse en een marktonderzoek uit. Hiervoor heeft ze een aantal punten op een rij gezet (*zie informatiebron 1*).

- 2p 5 Welk punt uit informatiebron 1 hoort bij de O van de SWOT-analyse? Vermeld het bijbehorende nummer en onderbouw het antwoord met twee argumenten.

Er is een marktonderzoek uitgevoerd naar de bereidheid van wijkbewoners om een sapbar te bezoeken. In informatiebron 2 staan de uitkomsten van dat onderzoek én de leeftijdsopbouw van de wijk Bottendaal.

Juicy Lucy zal 7 dagen per week geopend zijn.

- 2p 6 Bereken op basis van het marktonderzoek het verwachte aantal klanten voor Juicy Lucy per dag in Bottendaal. Rond het antwoord naar beneden af op hele personen.

Lucy twijfelt echter of in de praktijk het te verwachten aantal klanten per dag in Bottendaal gelijk zal zijn aan het berekende verwachte aantal klanten per dag van vraag 6.

- 2p 7 Noem twee mogelijke redenen voor haar twijfel en licht ze toe.

Lucy is tevreden met de uitkomst van de SWOT-analyse en, ondanks haar bedenkingen, ook tevreden met het aantal te verwachten klanten volgens het marktonderzoek. Vervolgens gaat ze voor de financiering van het plan in gesprek met de Remo-bank. Lucy gaat verder onderzoeken of ze Juicy Lucy gaat starten, rekening houdend met de voorwaarden die Lucy en de bank stellen (*zie informatiebron 3*).

Voorwaarden Lucy

Na het verkennend onderzoek stelt Lucy de verwachte openingsbalans per 1 januari 2021 en een exploitatiebegroting over 2021 op (*zie informatiebronnen 4 en 5*).

- 4p 8 Stel de verwachte openingsbalans per 1 januari 2021 op.
Vul hiervoor de uitwerkbijlage bij deze vraag verder in.
- 1p 9 Bereken het totaal van de beloningen die Lucy in 2021 via privé-opnames uit de sapbar wil onttrekken.

Voorwaarden bank

Eén van de voorwaarden die de bank stelt, is dat Juicy Lucy start als eenmanszaak en niet als besloten vennootschap.

- 2p 10 Motiveer waarom deze voorwaarde door de bank wordt gesteld. Betrek beide rechtsvormen in het antwoord.

Lucy stemt in met de rechtsvorm eenmanszaak. Vanwege de tweede voorwaarde van de bank, de rentedekkingsfactor, berekent Lucy eerst de verwachte constante kosten over 2021 en daarna de verwachte EBIT over 2021 (*zie informatiebron 5*).

- 3p 11 Bereken de verwachte constante kosten van Juicy Lucy over 2021.
Vul hiervoor de uitwerkbijlage bij deze vraag verder in.
- 4p 12 Bereken de verwachte EBIT over 2021, gegeven het aantal te verwachten klanten van vraag 6.
Vul hiervoor de uitwerkbijlage bij deze vraag in.

Conclusie

- 4p 13 Zal Juicy Lucy van start gaan? Licht het antwoord toe met een berekening en een verwijzing naar voorwaarden 1 tot en met 5 uit informatiebron 3.
Vul hiervoor de uitwerkbijlage bij deze vraag volledig in.

Informatiebron 1

Enkele punten die Lucy heeft opgenomen in de SWOT-analyse

- 1 Als medewerker van een accountantskantoor is Lucy bedrijfseconomisch goed geschoold.
- 2 In het pand naast de sapbar is een groenteboer gevestigd. Met deze groenteboer kan ze gezamenlijk inkopen doen.
- 3 Sapbars kunnen snel minder populair worden.
- 4 Lucy heeft weinig ervaring in de omgang met klanten.

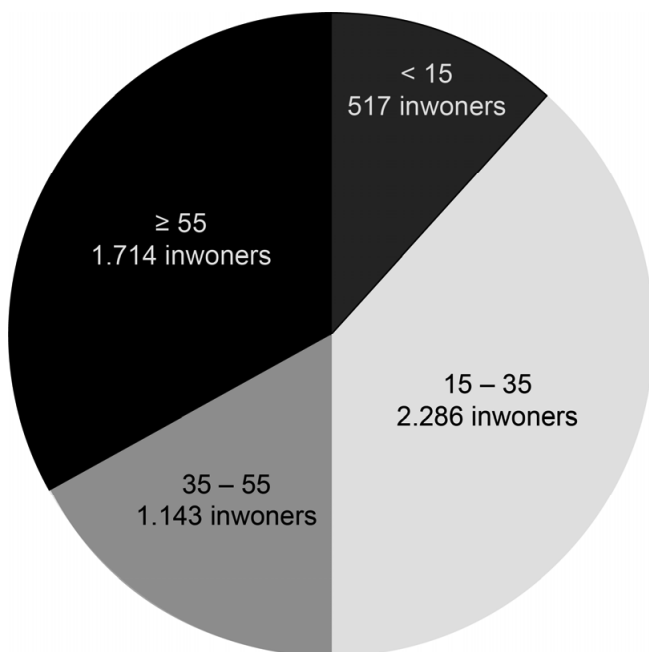
Informatiebron 2

Marktonderzoek in 2020

Marktonderzoek levert het volgende beeld op van de bereidheid van bewoners van Bottendaal om een sapbar te bezoeken. De bezoeken zijn gelijkmatig verspreid over de week.

leeftijdsklasse in jaren	ja-zeggERS op de vraag: "Zult u komend jaar een sapbar bezoeken?" in procenten van de betreffende leeftijdsklasse	aantal verwachte bezoeken per week door de ja-zeggERS op de vorige vraag
< 15	0%	niet van toepassing
15 - 35	15%	1,1
35 - 55	6%	0,6
≥ 55	1%	0

De bevolkingsopbouw van de wijk Bottendaal ziet er als volgt uit: onder de leeftijdsklasse staat het absolute aantal inwoners in die klasse.



Informatiebron 3

Voorwaarden voor de start van Juicy Lucy

Voorwaarden van Lucy

- 1 Voor haar ingebrachte vermogen wil ze een beloning over 2021 van 4% van het eigen vermogen van Juicy Lucy per 1 januari 2021.
- 2 Voor haar werkzaamheden voor Juicy Lucy wil ze een beloning van € 50.000 in 2021.

Deze twee beloningen zal Lucy via privé-opnames uit Juicy Lucy onttrekken.

Voorwaarden van de Remo-bank

- 3 Juicy Lucy start met de rechtsvorm eenmanszaak.
- 4 De rentedekkingsfactor over 2021 is tenminste 7,0.
Rentedekkingsfactor: $\frac{\text{EBIT over een jaar}}{\text{interestkosten over dat jaar}}$
- 5 Het eigen vermogen van Juicy Lucy mag niet afnemen. Daarom moeten de privé-opnames van Lucy in 2021 kleiner zijn dan het saldo van EBIT en interestkosten.

Informatiebron 4

Gegevens ten behoeve van de verwachte openingsbalans van Juicy Lucy per 1 januari 2021

Lucy gaat uit van de volgende gegevens.

- Op de geërfde snackbar rustte nog een oude hypothecaire lening. Met de ontvangsten van een nieuwe afgesloten hypothecaire lening bij de Remo-bank is de oude hypothecaire lening afgelost.
- Het verschil tussen de waarde van de geërfde snackbar en de restschuld van de oude hypothecaire lening is € 180.000. Lucy brengt dit verschil in als eigen vermogen. Daarnaast Lucy brengt Lucy op 1 januari 2021 haar eigen auto in de onderneming in als eigen vermogen.
- De Remo-bank verstrekt een hypothecaire lening van € 170.000 met het pand van de snackbar als zakelijke zekerheid.
- De ene helft van de voorraad is betaald, de andere helft wordt eind januari 2021 betaald.
- De kosten van de gemeentelijke vergunningen voor het terras zijn € 200 per maand. Op 1 januari 2021 is voor deze vergunning een half jaar vooruitbetaald.
- Juicy Lucy heeft een rekening-courantkrediet bij de Remo-bank met een kredietlimiet van € 20.000. Dit krediet wordt als sluitpost gebruikt bij het opstellen van de beginbalans.

Informatiebron 5

De exploitatiebegroting van Juicy Lucy over 2021

Opbrengsten:

Marktonderzoek heeft uitgewezen dat gemiddeld per klant € 8 per bezoek wordt besteed.

Variabele kosten:

- De inkoopwaarde van de omzet is 25% van de omzet.
- Lucy geeft het personeel een jaarlijkse bonus van 3% van de totale omzet. Dit rekent Lucy tot de variabele loonkosten.

Constante kosten:

Personeelskosten

Juicy Lucy is 343 dagen (49 weken) per jaar geopend. Naast Lucy is er elke dag gemiddeld 4 uur een personeelslid aanwezig. Het basis-bruto-uurloon voor het personeelslid is € 12 exclusief 8% vakantiegeld. Bovenop het basis-bruto-uurloon inclusief vakantiegeld betaalt Lucy 30% werkgeversaandeel sociale lasten.

Interestkosten

- De hypothecaire lening bij de Remo-bank wordt in 15 jaar afgelost met 30 halfjaarlijkse annuïteiten van € 7.590,49, voor het eerst op 30 juni 2021. De interest is 2% per half jaar.
- De interestkosten voor het rekening-courantkrediet bij de Remo-bank zijn naar schatting € 800 per jaar.
- Er zijn geen overige interestkosten.

Afschrijvingskosten

- Op het pand wordt niet afgeschreven.
- De inventaris wordt in 8 jaar lineair afgeschreven tot een restwaarde van € 1.200.
- De afschrijvingskosten op de bestelauto zijn € 1.000 per jaar.

Overige constante kosten

Alle overige constante kosten, inclusief die van de in informatiebron 4 genoemde gemeentelijke vergunningen, zijn € 10.000 per jaar.

uitwerkbijlage

8

debet	Beginbalans Juicy Lucy per 1 januari 2021 (bedragen in €)		credit
Pand	340.000	.....	.....
Bestelauto	4.000	.....	.....
Inventaris	8.000	.....	.....
Vorraad	6.000	Rekening- courantkrediet	.....
.....		
Kas	<u>600</u>		<u> </u>

11

Verwachte constante kosten over 2021

		ruimte voor berekeningen
constante personeelskosten	.....
interestkosten	.....
afschrijvingskosten	.....
overige constante kosten	10.000	

uitwerkbijlage

12

De verwachte EBIT van Juicy Lucy over 2021

			ruimte voor berekeningen
omzet		
inkoopwaarde van de omzet		
variabele personeelskosten		
voor de EBITDA relevante constante kosten	<u>.....</u>		
EBITDA		
..... ¹⁾		<u>.....</u>	
EBIT		

noot 1 Vul hier het juiste begrip in.

13

rentedekkingsfactor over 2021	ruimte voor berekening

voorwaarde	onderwerp	voldaan ja/nee	ruimte voor uitleg / berekening
1, 2 en 5	beloning Lucy is mogelijk		
3	rechtsvorm		
4	rentedekking		
Conclusie:			