

Opgave 2

Bij deze opgave horen de informatiebronnen 1 tot en met 3.

In deze opgave blijft de btw buiten beschouwing.

Beukers bv is een onderneming in het midden- en kleinbedrijf (mkb) die heiwerkzaamheden¹⁾ in de bouw in Nederland uitvoert.

Door verscherpte milieueisen overweegt de directie op 31 maart 2025 de huidige hei-installatie, die op diesel werkt, per 1 juni 2025 te vervangen door een elektrisch aangedreven hei-installatie. Voor deze nieuwe installatie moet op 1 juni 2025 € 1.495.000 worden betaald.



noot 1: Heien is het aanbrengen van heipalen in de grond.

Een heipaal dient als versterking voor de fundering van een gebouw.

Financiering

Bij het bepalen van de financieringsbehoefte gaat Beukers uit van het volgende:

- Op 1 juni 2025 vinden de aankoop en betaling plaats van de nieuwe hei-installatie en de verkoop van de huidige hei-installatie.
- De aangevraagde subsidie wordt naar verwachting op 1 juni 2025 ontvangen.
- Op 1 juni 2025 wordt de 4% hypothecaire lening afgelost en een nieuwe 5% hypothecaire lening afgesloten.
- Het saldo van de liquide middelen op 31 mei 2025 wordt volledig ingezet voor de aankoop van de nieuwe hei-installatie.
- Een eventueel tekort aan liquide middelen op 1 juni 2025 zal aanvullend worden gefinancierd.

Om het saldo van de liquide middelen op 31 mei 2025 te bepalen, wordt er een liquiditeitsbegroting opgesteld.
Eén uitgave op de liquiditeitsbegroting is het vakantiegeld dat in mei 2025 zal worden uitgekeerd aan de werknemers.

2p **5** Bereken het bedrag aan vakantiegeld dat in mei 2025 zal worden uitgekeerd aan werknemers (*zie informatiebron 1 en 2*).

4p **6** Stel de liquiditeitsbegroting op over de maanden april en mei 2025 (*zie informatiebron 1 en 2*).
Vul hiervoor de uitwerkbijlage bij deze vraag in.

Op 1 juni 2025 wordt de oude hei-installatie contant verkocht voor 120% van de verwachte boekwaarde van 1 juni 2025. De boekwaarde wordt berekend door de aanschafprijs van de hei-installatie te verminderen met de afschrijvingen (*zie informatiebron 2*).

2p **7** Bereken het bedrag dat Beukers ontvangt bij de verkoop van de oude hei-installatie op 1 juni 2025.

Beukers heeft een subsidie aangevraagd bij de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) voor de aanschaf van de nieuwe hei-installatie (*zie informatiebron 3*). De RVO is bereid om de datum van uitkering te vervroegen van 1 december 2025 naar 1 juni 2025. De subsidie die op 1 juni 2025 wordt uitgekeerd, is de contante waarde van het op 1 december 2025 uit te keren bedrag tegen 0,5% samengestelde interest per maand.

2p **8** Bereken de hoogte van de subsidie die op 1 juni 2025 wordt uitgekeerd. Rond het bedrag af op hele euro's.

Op 1 juni 2025 wordt de 4% hypothecaire lening voor het terrein en de loods volledig afgelost en de verschuldigde interest betaald. Vervolgens wordt op 1 juni 2025 een nieuwe hypothecaire lening afgesloten.

- 2p 9 Bereken het bedrag dat op 1 juni 2025 aan interest en aflossing wordt betaald op de 4% hypothecaire lening (*zie informatiebron 2*).

De bank is bereid om per 1 juni 2025 een 5% hypothecaire lening te verstrekken van 80% van de waarde van het terrein en de loods. De waarde van het terrein wordt door de taxateur van de bank bepaald op € 200.000 en de waarde van de loods op € 625.000. De 5% hypothecaire lening dient ook om de interest en aflossing van de oude 4% hypothecaire lening te betalen.

Een financier is bereid om het ontbrekende bedrag aan Beukers uit te lenen tegen 8% interest per jaar.

- 2p 10 Bereken het bedrag dat op 1 juni 2025 nog geleend moet worden om de financiering van de elektrische hei-installatie rond te krijgen.
Vul hiervoor de uitwerkbijlage bij deze vraag in.

Solvabiliteit

Tot de aanschaf zal alleen worden overgegaan als wordt voldaan aan de volgende voorwaarden:

- a de financiering lukt; en
- b het solvabiliteitskengetal ($VV/TV \times 100\%$) na financiering op 1 juni 2025 niet meer dan 18 procentpunten is gestegen ten opzichte van de solvabiliteit op 31 maart 2025.

- 2p 11 Leg uit dat door een verslechterde solvabiliteit het resultaat van Beukers kan afnemen.

Het door de directie verwachte solvabiliteitspercentage op 1 juni 2025 bedraagt 77,4%.

- 2p 12 Voldoet Beukers ook aan voorwaarde b? Motiveer het antwoord met behulp van een berekening (*zie informatiebron 2*).
Je mag er vanuit gaan dat de door de directie verwachte solvabiliteit van 1 juni 2025 correct is.

Formuleblad

Voor beantwoording van vraag 2 is de volgende formule beschikbaar.

2 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 1

Verwachte exploitatiekosten en exploitatie-uitgaven:

Vervoer:

- Voor het vervoer van de hei-installatie naar de diverse bouwplaatsen is met een transportbedrijf een overeenkomst afgesloten. Er zijn afspraken gemaakt over:
 - de loonkosten van de chauffeur: € 75 per uur
 - een vergoeding voor vervoer: € 17,50 per kilometer
- In de maand mei zijn er heiwerkzaamheden gepland op 8 locaties. De hei-installatie moet eenmalig naar de locatie worden vervoerd en teruggebracht. Aan een retourrit besteedt een chauffeur gemiddeld 6 uur per locatie.
- In mei wordt in totaal 700 kilometer afgelegd voor vervoer van de hei-installatie.
- De totale kosten voor het vervoer van de hei-installatie worden betaald in de maand waarin die vervoerd wordt.

Brandstof:

- Bij het heien wordt per dag 500 liter brandstof verbruikt. De prijs per liter is € 2,02. In mei wordt er in totaal 22 dagen geheid. De brandstof wordt in de maand van verbruik betaald.

Verzekeringspremie:

- De premie voor bedrijfsverzekeringen wordt jaarlijks op 1 april voor een periode van 12 maanden vooruitbetaald. De maandelijkse verzekeringspremie vóór 1 april 2025 bedroeg € 1.500. Per 1 april 2025 wordt de jaarlijkse verzekeringspremie met 6% verhoogd voor het komende verzekeringsjaar.
- Naast bedrijfsverzekeringen moet ook de nieuwe hei-installatie per 1 juni 2025 worden verzekerd. De jaarlijkse premie is 0,5% van de aankoopprijs van € 1.495.000 en wordt op 31 mei 2025 voor de komende twaalf maanden vooruitbetaald.

Nettoloon en netto vakantiegeld:

- Vanaf 1 januari 2025 is het totale brutoloon, dus voor alle werknemers samen, gestegen tot € 26.250 per maand.
- Het nettoloon wordt maandelijks aan de werknemers uitbetaald. Het nettoloon wordt berekend door het brutoloon te verminderen met 40% loonheffing.
- Het vakantiegeld bedraagt 8% van het brutoloon over de voorafgaande 12 maanden en wordt jaarlijks in mei uitbetaald na inhouding van 40% loonheffing.

Overig:

De overige uitgaven zijn in april € 7.500 en in mei € 8.000.

Informatiebron 2

Balans met toelichting Beukers bv

debet	Balans Beukers bv per 31 maart 2025 (x € 1)		credit	
Terrein		150.000	Geplaatst aandelenkapitaal	40.000
Loods	500.000		Winstreserve	80.000
Afschrijving loods	<u>406.250</u>		Resultaat lopend boekjaar	45.000
		93.750	Voorziening onderhoud	36.945
Hei-installatie	600.000		4% Hypothecaire lening	180.000
Afschrijving hei-installatie	<u>540.000</u>		Te betalen netto vakantiegeld	12.180
		60.000	Te betalen loonheffing	42.525
Inventaris	41.500		Te betalen interest 4% hypothecaire lening	1.800
Afschrijving inventaris	<u>10.000</u>			
		31.500		
Bank		<u>103.200</u>		
		438.450		438.450

Toelichting op de balans:

- Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.
- Op de hei-installatie wordt maandelijks 0,375% van de aanschafprijs min de restwaarde afgeschreven. De restwaarde bedraagt 5% van de aanschafprijs.
- De interest en aflossing op de 4% hypothecaire lening worden jaarlijks op 31 december achteraf betaald.
- Het te betalen netto vakantiegeld is het bruto vakantiegeld na aftrek van loonheffing van de afgelopen 10 maanden (1 juni 2024 tot en met 31 maart 2025).
- In de eerste maand van elk kwartaal wordt de loonheffing van het kwartaal daarvoor betaald.

Informatiebron 3

Subsidieregeling

Bedrijven kunnen bij de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) subsidie aanvragen voor de aanschaf van nieuwe, emissieloze, elektrische bouwmachines.

De subsidie op de aankoop van nieuwe, emissieloze, elektrische bouwmachines bedraagt 50% van het verschil in prijs tussen een emissieloze, elektrische bouwmaschine en een vergelijkbare bouwmaschine met dieselmotor.

Subsidie

Voor de elektrisch aangedreven hei-installatie moet op 1 juni 2025 € 1.495.000 worden betaald. Een vergelijkbare diesel-aangedreven hei-installatie heeft een aanschafprijs van € 995.000.

getallen x € 1		
	april	mei
Ontvangsten		
Contante ontvangsten	5.625	9.375
Ontvangsten van debiteuren	<u>81.000</u>	<u>50.625</u>
Totale ontvangsten	86.625	60.000
Uitgaven:		
Vervoer hei-installatie	10.125	
Brandstof heien	20.200	
Verzekeringspremie		
Nettoloon		
Netto vakantiegeld (= vraag 5)		
Overige uitgaven		
Loonheffing	<u>42.525</u>	
Totale uitgaven		
Ontvangsten – uitgaven		
Beginsaldo liquide middelen		
Eindsaldo liquide middelen		

Opmerking

In een grijs vak hoeft niets te worden ingevuld.

Ruimte voor berekeningen

10

financiering		getallen x € 1
liquide middelen (vraag 6)		
verkoop oude hei-installatie (vraag 7)		
subsidie (vraag 8)		
	berekening	
hypothecaire leningen		
totaal		
af te sluiten nieuwe 8% lening		

Opmerking

In een grijs vak hoeft niets te worden ingevuld.