

Vereenvoudigde praktische toepassing Financieel plan

Wanneer het exploitatiebudget (of de verwachte resultaten), het investeringsbudget, het financieringsbudget, de geprojecteerde balansen, maand per maand zijn opgesteld:

- kan beter worden nagegaan of de uitvoering van de geplande onderneming haalbaar is, op basis van redelijke onderstellingen;
- kan al dan niet worden bevestigd of het kapitaal of de financiële middelen die ter beschikking van de op te richten vennootschap worden gesteld toereikend zijn voor de geplande onderneming en de verwachtingen van de oprichters.

WERKWIJZE VAN DE BOEKHOUDKUNDIGE PROFESSIONAL

De schematische aanpak van de beroepsbeoefenaar als technisch raadgever van de oprichters bij de opstelling van hun financieel plan kan als volgt worden voorgesteld:

1^{ste} fase *Opdrachtbrief* waarbij de tussenkomst van iedere betrokken partij correct wordt vastgesteld en eenieders aansprakelijkheid duidelijk wordt omschreven. In deze opdrachtbrief worden de financiële voorwaarden van de beroepsbeoefenaar vermeld.

2^{de} fase Algemene ontleding van de activiteitensector en de omgeving van de op te richten onderneming.

3^{de} fase Op basis van een speciaal voor de onderneming voorbereide vragenlijst: bespreking met de oprichters.

Inwinnen van basisinformatie

- de markt;
- planning van de op te zetten organisatie: human resources;
- prognose van de omzet per periode (maand per maand over 24 maanden);
- algemene voorwaarden van de commerciële transactie (klanten leveranciers);
- mogelijke middelen (beschikbaar eigen vermogen, financiële instellingen);
- kredietmogelijkheden, subsidies, enz.;
- maand per maand kostenanalyse (vaste kosten, variabele kosten, enz.)

4^{de} fase

Opstelling van een verslag en conclusies:

⇒ *technisch advies m.b.t. de verwachtingen van de oprichters;*

⇒ haalbaarheid van het project en *toereikendheid van het kapitaal* binnen twee jaar na de oprichting (op 24 maanden) nagaan.

5^{de} fase

Opstelling van het *financieel plan* door de oprichters, omvattende:

- investeringsbudget;
- exploitatiebudget;
- financieringsbudget;
- geprojecteerde balansen;
- becijfering waaruit blijkt dat het kapitaal toereikend is.

Inwinnen van de informatie die door de beroepsbeoefenaar van de oprichters moet worden opgevraagd met het oog op de voorbereiding van het financieel plan

N.B.- Deze vragenlijst is een aan de omstandigheden aan te passen niet beperkende checklist.

1. Zich ervan vergewissen dat er geen confrater met dezelfde opdracht werd belast.
2. Verzending door de oprichters van een opdrachtbrief met vermelding van de financiële voorwaarden van de tussenkomst en de aansprakelijkheid van de oprichters.
3. Motieven van de gekozen rechtsvorm van de vennootschap. Werd er contact opgenomen met de optredende notaris?
4. De vennootschap wordt opgericht door middel van inbrengen:
 - in geld;
 - in natura (*)

(*) Werd, in dat geval, een bedrijfsrevisor aangesproken?
5. Beschikt men over:
 - een ontwerp van statuten
 - het verslag van de oprichters
 - een gedetailleerde begintoestand?
6. Werd een tijdschema voor de verwezenlijking van de verrichting opgesteld?

Commentaar

7. Opgave van de oprichters met identiteit.
Opgave van de inschrijvers met identiteit (NV).
8. Beschikt men over een gedetailleerde beschrijving van:
 - de activiteit (fabricageprocédé, het in de handel brengen,);
 - de trappen van het organogram;
 - de kenmerken van de markt;
 - de activiteitensector?
9. Welke personen worden gemachtigd de vennootschap te verbinden?
 - functies
 - statuten
10. Middelen waarover de vennootschap zal beschikken:
 - in kapitaal (wijze van storting in geld);
 - t.a.v. financiële instellingen (kredietmogelijkheden).

Welke verplichtingen moeten t.a.v. de financiële instellingen worden aangegaan?
11. Beschikt men over een in de tijd gespreid investeringsbudget? Afschrijvingspolitiek, financieringspolitiek?
12. Voor komende 24 maanden gepland actieprogramma?
 - Maandelijks geplande omzet (volgens verleden of marktstudie);
 - Mogelijke omzetevolutie;
 - Marges per sector? (op basis van verleden, analyse van de sector) = bruto-exploitiemarge op verkopen.
 - Minimumvoorraad die moet voorzien worden naargelang activiteitsgraad?
 - Werden alle voor de exploitatie noodzakelijke kosten gedetailleerd en geanalyseerd?
 - aankopen grondstoffen, handelsgoederen, enz...
 - diensten en diverse goederen
 - bezoldigingen (volgens organogram en loonschalen)
 - indirecte belastingen (maand per maand) betalingsvoorwaarden, leveringstermijnen
 - Werd een gedetailleerde opgave van ontvangsten en uitgaven verstrekt, maand per maand, begroot volgens de graad van activiteit, volgens de marktvoorwaarden redelijkerwijze toe te kennen of toegekende vervaldagen?

- Wanneer desgevallend leningen worden aangegaan, welke zijn de terugbetalingsvoorwaarden?

-

13. Welke verplichtingen moeten t.a.v. de financiële instellingen worden aangegaan?

Beschikt men over waarderingsvooruitzichten m.b.t.:

- de oprichtingskosten;
- de immateriële vaste activa;
- de materiële vaste activa;
- de voorraden;
- de vorderingen en schulden?

14. Is er kans op het verkrijgen van:

- subsidies?
- gewestelijke steunmaatregelen. Werden de gewestelijke instellingen geraadpleegd (Vlaams, Brussels, Waals Gewest)?
- gewestelijke tewerkstellingsmaatregelen?

Welke zijn de toekenningstermijnen, de te vervullen formaliteiten?

.....

BECIJFERD VOORBEELD

Het financieel plan wordt door de oprichters, bijgestaan door de beroepsbeoefenaar, opgesteld op basis van door eerstgenoemden medegedeelde inlichtingen die de risico's van de geplande onderneming ten opzichte van de bepaalde activiteit inschatten op basis van het verleden en ten aanzien van de voor de verwezenlijking van de activiteit benodigde middelen.

De door de oprichters gestelde hypothesen kunnen steeds door economische, politieke, enz. omstandigheden worden tegengesproken. De prognose die zal worden opgesteld houdt rekening met een normale activiteit. Desgevallend, en als de verwachte resultaten van de onderneming gevoelig van het opgestelde plan afwijken, hebben de oprichters er alle belang bij een buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen met als agendapunt de ten opzichte van de prognoses vastgestelde verschillen te verklaren en de genomen en te nemen maatregelen om de tegenvallende resultaten, de cashflow, enz. bij te sturen aan te geven.

A. Basisgegevens

Het hoofddoel van de onder de vorm van een naamloze vennootschap op te richten onderneming is de handel in boeken (romans, technische, kunstboeken).

Voor een beter begrip van de oefening, worden de gegevens vereenvoudigd.

Het gegeven geval betreft een bestaande activiteit, uitgeoefend als een particuliere zaak. Bijgevolg steunen de informatiebronnen op het verleden en op de activiteitensector.

Bij de inbreng van de algemeenheid door de exploitant, handelende als natuurlijk persoon, komt de revisor tot de conclusie dat aan de inbrenger, tot vergoeding van zijn inbreng in natura, 1.000 aandelen zonder nominale waarde zullen worden toegekend, in ruil voor de ingebrachte bestanddelen die een kapitaal van 100.000 EUR vertegenwoordigen.

Hierna vindt u de bestanddelen van de inbreng per 31.12.200N:

Winkelmeubilair		
Aanschaffingswaarde N-3	50.000	
<u>Af te trekken:</u> toegepaste afschrijvingen		
N-3	5.000	
N-2	5.000	
N-1	5.000	
N	<u>5.000</u>	
	<u>-20.000</u>	
		30.000
Voorraad (gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs)		50.000
Handelsvorderingen, vervaldag 01/N+1		2.000
Beschikbaar		<u>18.000</u>
		100.000

N.B.- Er zijn geen schulden aan leveranciers of klanten die doorgaans contant betalen

Er werden geen verplichtingen aangegaan

Het actieprogramma voor de twee komende boekjaren kan op basis van een marktstudie en van de prestaties uit het verleden als volgt redelijk worden vastgesteld:

	<u>Boekjaar N+1</u>	<u>N+2</u>
identiek aan boekjaar N, namelijk:		
januari	10.000	11.000
februari	12.000	14.000
maart	24.000	28.000
april	25.000	26.000
mei	23.000	30.000
juni	27.000	32.000
juli	5.000	7.000
augustus	10.000	(*)40.000
september	50.000	67.000
oktober	30.000	47.000
november	29.000	48.000
december	<u>55.000</u>	<u>65.000</u>
Totaal BTW excl.	300.000	415.000

(*) De stijging van de omzet is te wijten aan de meerverkoop ten gevolge van het opstarten van elektronische handel via het internet. Daartoe dient vanaf augustus N+2 een bediende te worden aangeworven.

Brutolonen	2.000
Sociale lasten op/dito	800
Brutopremie in december	1.000
200N+2 = sociale lasten	400

1. VERKOPEN EN DIENSTEN

Op basis van de ervaringen uit het verleden, de resultatenrekening van de exploitant en de doelgerichtheid van de verkopen kan de brutowinstmarge op verkopen en diensten op 50 % worden geraamd (voor het gemak van de berekening).

Vanaf augustus N+2 bedraagt de gemiddelde brutowinstmarge op verkopen 47 % wegens de elektronische handel.

Hierna volgt de berekening van de brutomarge, rekening houdend met de aankopen van de periode en de voorraadwijzigingen

Vervaldagen BTW	Boekjaar	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1		
		Jan.	Febr.	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec.	Dec.		
30 dagen 6%	Beginvoorraad	50.000	50.000	50.000	50.000	50.500	51.000	51.500	49.000	49.000	49.000	49.000	49.500	50.000		
		Aankopen	5.000	6.000	12.000	13.000	12.000	14.000	0	5.000	25.000	15.000	15.000	30.000	152.000	
		Winstmarge	5.000	6.000	12.000	12.500	11.500	13.500	2.500	5.000	25.000	15.000	14.500	27.500	150.000	
		60.000	62.000	74.000	75.500	74.000	78.500	54.000	59.000	99.000	79.000	78.500	107.000	352.000		
	Eindvoorraad	50.000	50.000	50.000	50.500	51.000	51.500	49.000	49.000	49.000	49.000	49.500	52.000	52.000		
		Omzetcijfer	10.000	12.000	24.000	25.000	23.000	27.000	5.000	10.000	50.000	30.000	29.000	55.000	300.000	
		60.000	62.000	74.000	75.500	74.000	78.500	54.000	59.000	99.000	79.000	78.500	107.000	352.000		
		Boekjaar	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	
	Onmiddellijk 6%	Beginvoorraad	52.000	52.500	52.500	53.500	54.500	54.500	55.500	52.000	55.800	55.290	55.380	54.940	52.000	
			Aankopen	6.000	7.000	15.000	14.000	15.000	17.000	0	25.000	35.000	25.000	25.000	30.000	214.000
			Winstmarge	5.500	7.000	14.000	13.000	15.000	16.000	3.500	18.800 (*)	31.490	22.090	22.560	30.550	199.490
50% behalve (*) 47%		63.500	66.500	81.500	80.500	84.500	87.500	59.000	95.800	122.290	102.380	102.940	115.490	465.490		
Eindvoorraad		52.500	52.500	53.500	54.500	54.500	55.500	52.000	55.800	55.290	55.380	54.940	50.490	50.490		
		Omzetcijfer	11.000	14.000	28.000	26.000	30.000	32.000	7.000	40.000	67.000	47.000	48.000	65.000	415.000	
	63.500	66.500	81.500	80.500	84.500	87.500	59.000	95.800	122.290	102.380	102.940	115.490	465.490			

Hierna volgt de opsomming van de diverse diensten en goederen, volgens schatting, op basis van het vorige boekjaar en in functie van de evolutie

Vervaldagen	Boekjaar	N + 1 Jan.	N + 1 Febr.	N + 1 Maart	N + 1 April	N + 1 Mei	N + 1 Juni	N + 1 Juli	N + 1 Aug.	N + 1 Sept.	N + 1 Okt.	N + 1 Nov.	N + 1 Dec.	N + 1 Dec.
Maandelijks	Huurgelden en huurlasten (volgens huurovereenkomst)	2 520	2 520	2 520	2 520	2 520	2 520	2 520	2 520	2 520	2 520	2 520	2 520	30 240
Maandelijks	Onderhoud lokalen (vast maandelijks bedrag)	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3 600
Maandelijks	Water, gas, elektriciteit	625	625	625	625	625	625	625	625	625	625	625	625	7 500
Maandelijks	Telefoon	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	3 000
Onmiddellijk	Portkosten	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Op 30 dagen	Bureelkosten	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	65	1 000
16 maanden	Brandverzekering	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
16 maanden	Verzekering tegen diefstal	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Op 30 dagen	Erelonen (incl. oprichtingskosten)	6 000	375	375	375	375	375	375	375	375	375	375	375	10 125
Onmiddellijk	Giften en liberaliteiten	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	300
Jaarlijks	Wettelijke bekendmakingen	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
Op 30 dagen	Aankondigingen en inlassingen	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	65	85	1 000
Op 30 dagen	Documentatie	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	65	1 000
Op 30 dagen	Publiciteit	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	3 000
Maandelijks	Lonen admin. (incl. meewerkende echtgenoot)	10 425	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 780	4 760	63 165
		5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	60 000
		15 425	9 800	9 800	9 800	9 800	9 800	9 800	9 800	9 800	9 800	9 780	9 760	123 165

BTW	Boekjaar	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	
		Jan.	Febr.	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec.	Dec.	
	Huur en lasten	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600	31 200
21%	Onderhoud lokalen	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	3 720
6%/21%	Water, gas, elektriciteit	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	7 800
21%	Telefoon	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	4 200
	Portkosten	60	60	60	60	60	60	60	750	750	750	750	750	750	4 170
21%	Kantoorbenodigdheden	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	1 080
	Brandverzekering	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	660
	Verzekering tegen diefstal	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	660
	Autoverzekering							100	100	100	100	100	100	100	600
21%	Erelonen (incl. lancering internet)	400	400	400	400	15 000 (*)	600	500	500	500	500	500	500	600	20 300
	Giften en liberaliteiten	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
	Wettelijke bekendmakingen	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	600
	Aankondigingen en inlassingen	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1 200
	Documentatie	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1 200
21%	Publiciteit	500	500	500	500	500	500	800	800	800	800	800	800	800	7 800
21%	Onkosten voertuigen							200	200	200	200	200	200	200	1 200
		5 370	5 370	5 370	5 370	19 970	5 570	6 070	6 760	6 760	6 760	6 760	6 860	6 860	86 990
	Lonen admin.	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	72 000
		11 370	11 370	11 370	11 370	25 970	11 570	12 070	12 760	12 760	12 760	12 760	12 860	12 860	158 990

LONEN EN SOCIALE LASTEN

volgens niveau van werkzaamheden (= aanwerving van een werknemer in augustus)

BOEKJAAR N + 1: NIHIJL

BOEKJAAR N + 2

Brutobezoldigingen									2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	10 000
Sociale lasten									800	800	800	800	800	800	4 000
Andere lasten, vakantiegelden									500	500	500	500	500	500	2 500
Bonussen													400	400	400
									3 300	3 300	3 300	3 300	3 700	3 700	16 900

Het bedrag van de voor het bedrijf nodzakelijke investeringen wordt, in de maand juni N+2, bepaald door de aankoop van een bedrijfswagen ter waarde van 37.500 euro (excl. BTW): BTW 21% (gebruiksduur 5 jaar).

Hierna volgt de afschrijvingstabel voor de in overweging genomen boekjaren.

Boekjaar	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	Totaal
	Jan.	Febr.	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec.	
Winkelmeubilair	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	424	5.000
Boekjaar	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	Totaal
	Jan.	Febr.	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec.	
Op vroegere aankopen	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	424	5.000
Afschrijvingen op voertuigen						625	625	625	625	625	625	625	4.375
	416	416	416	416	416	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.049	9.375

ANDERE BEDRIJFSLASTEN

Boekjaar	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	Totaal
	Jan.	Febr.	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec.	
Heffingen en indirecte belastinge	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	106	1.250
Boekjaar	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	Totaal
	Jan.	Febr.	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec.	
Heffingen en indirecte belastinge	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1.800

Andere gegevens

De ontvangstenprognose (btw incl.) vanaf augustus 200N+2 volgens de algemene verkoopvoorwaarden (30 dagen voor elektronische handel, contant voor contante verkopen) kan als volgt worden voorgesteld:

	Contante verkopen	Elektronische handel	Totaal
augustus N+2	11.660	0	11.660
september	58.300	15.370	73.670
oktober	37.100	21.730	58.830
november	31.800	12.720	44.520
december	58.300	15.900	74.200
	197.160	65.720	262.880

De stand van de handelsvorderingen op de balans kan als volgt worden voorgesteld:

	Saldo		<u>Betalingen</u>
augustus N+2	-	42.400	-11.660
september	30.740	71.020	-73.670
oktober	28.090	49.820	-58.830
november	19.080	50.880	-44.520
december	25.440	68.900	-74.200
januari (200N+3)	20.140		

hetzij: deel van de facturering van november ten belope 9.540
van de meerwaarde 10.600
20.140

De in aanmerking genomen btw-tarieven bedragen 6 % voor de aankoop en verkoop van boeken en 21 % voor diverse goederen en diensten.

B. Opstelling van het financieel plan

Het door de oprichters te ondertekenen financieel plan zal bevatten:

- ☞ een exploitatiebudget (resultatenprognose);
- ☞ een investeringsbudget;
- ☞ een thesaurieplanning (kasplanning);
- ☞ de geprojecteerde balansen.

1. Resultatenprognose		De verwachte resultatenrekening voor boekjaar 200N + 1 ziet er als volgt uit											
	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	Totaal
	Jan.	Febr.	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dec	
OMZETCIJFER A	10 000	12 000	24 000	25 000	23 000	27 000	5 000	10 000	50 000	30 000	29 000	55 000	300 000
<u>Af te trekken</u>													
Aankoop goederen	5 000	6 000	12 000	13 000	12 000	14 000	0	5 000	25 000	15 000	15 000	30 000	152 000
Voorraadwijzigingen	0	0	0	-500	-500	-500	2 500	0	0	0	-500	-2 500	-2 000
Diverse diensten en goederen	10 425	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 780	4 760	63 165
Lonen admin.	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	60 000
Afschrijvingen	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	424	5 000
Andere bedrijfskosten	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	106	1 250
VERKOOPKOSTEN B	20 945	16 320	22 320	22 820	21 820	23 820	12 820	15 320	35 320	25 320	24 800	37 790	279 415
Bedrijfsresultaten	-10 945	-4 320	1 680	2 180	1 180	3 180	-7 820	-5 320	14 680	4 680	4 200	17 210	20 585
Financiële resultaten	50	10	15	21	25	40	10	15	50	60	75	130	501
Resultaten voor uitzonderlijke lasten	-10 895	-4 310	1 695	2 201	1 205	3 220	-7 810	-5 305	14 730	4 740	4 275	17 340	21 086
Voorzieningen voor onverwachte omstandigheden (2% van de omzet)	-200	-240	-480	-500	-460	-540	-100	-200	-1 000	-600	-580	-1 100	-6 000
Resultaat voor belastingen	-11 095	-4 550	1 215	1 701	745	2 680	-7 910	-5 505	13 730	4 140	3 695	16 240	15 086
<u>Af te trekken</u>													
Verwachte fiscale last	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5 280	-5 280
Te bestemmen nettoresultaten van het boekjaar	-11 095	-4 550	1 215	1 701	745	2 680	-7 910	-5 505	13 730	4 140	3 695	10 960	9 806
Toevoeging aan de wettelijke reserve													-500
Beschikbare reserve													9 306
Cashflow	-10 479	-3 894	2 111	2 617	1 621	3 636	-7 394	-4 889	15 146	5 156	4 691	12 484	20 806

De verwachte resultatenrekening voor boekjaar 200N + 2 ziet er als volgt uit

	N + 2 Jan.	N + 2 Febr.	N + 2 Maart	N + 2 April	N + 2 Mei	N + 2 Juni	N + 2 Juli	N + 2 Aug.	N + 2 Sept.	N + 2 Okt.	N + 2 Nov.	N + 2 Dec.	Totaal
OMZETCIJFER A	11.000	14.000	28.000	26.000	30.000	32.000	7.000	40.000	67.000	47.000	48.000	65.000	415.000
<i>Af te trekken</i>													
Aankoop goederen	6.000	7.000	15.000	14.000	15.000	17.000	0	25.000	35.000	25.000	25.000	30.000	214.000
Voorraadwijzigingen	-500	0	-1.000	-1.000	0	-1.000	3.500	-3.800	510	-90	440	4.450	1.510
Diverse diensten en goederen	5.370	5.370	5.370	5.370	19.970	5.570	6.070	6.760	6.760	6.760	6.760	6.860	86.990
Lonen personeel	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	72.000
Lonen administratie								3.300	3.300	3.300	3.300	3.700	16.900
Afschrijvingen	416	416	416	416	416	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.049	9.375
Andere bedrijfskosten	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1.800
VERKOOPKOSTEN B	17.436	18.936	25.936	24.936	41.536	28.761	16.761	38.451	52.761	42.161	42.691	52.209	402.575
Bedrijfsresultaten	-6.436	-4.936	2.064	1.064	-11.536	3.239	-9.761	1.549	14.239	4.839	5.309	12.791	12.425
Financiële resultaten	150	140	180	180	190	150	-110	-125	20	20	20	75	890
Resultaten voor uitzonderlijke lasten	-6.286	-4.796	2.244	1.244	-11.346	3.389	-9.871	1.424	14.259	4.859	5.329	12.866	13.315
Voorzieningen voor onverwachte omstandigheden (5% van de omzet)	-220	-280	-560	-520	-600	-640	-140	-800	-1.340	-940	-960	-1.300	-8.300
Resultaat voor belastingen	-6.506	-5.076	1.684	724	-11.946	2.749	-10.011	624	12.919	3.919	4.369	11.566	5.015
<i>Af te trekken</i>													
Verwachte fiscale last	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.790	-1.790
Te bestemmen nettoresultaten van het boekjaar	-6.506	-5.076	1.684	724	-11.946	2.749	-10.011	624	12.919	3.919	4.369	9.776	3.225
Toevoeging aan de wettelijke reserve													-200
Beschikbare reserve													3.025
Cashflow	-5.870	-4.380	2.660	1.660	-10.930	4.430	-8.830	2.465	15.300	5.900	6.370	12.125	20.900

2. Investeringsbudget

De afschrijvingstabel voor boekjaar N+ 1 ziet er als volgt uit:

Winkelmeubilair en -materiaal per 31.12.N+ 1

Aanschaffingswaarde per 01.01.N+1		50.000
<u>Af te trekken:</u> afschrijvingen per 01.01.N+1	-20.000	
afschrijvingen per 31.12.N+1	<u>-5.000</u>	
		<u>-25.000</u>
<u>Boekwaarde op 31.12.N+1</u>		<u>25.000</u>

De afschrijvingstabel voor boekjaar N+2 ziet er als volgt uit:

Winkelmeubilair en -materiaal

Aanschaffingswaarde per 01.01.N+2		50.000
<u>Af te trekken:</u> afschrijvingen per 01.01.N+2	-25.000	
afschrijvingen per 31.12.N+2	<u>-5.000</u>	
		<u>-30.000</u>
<u>Boekwaarde op 31.12.N+2</u>		<u>20.000</u>

Rollend materieel

Aankoop van een bestelwagen gepland <u>in juni N+2</u>		
Geraamde waarde (btw excl.):		37.500
<u>Af te trekken:</u> afschrijvingen van 06 tot 12/N+2		<u>-4.375</u>
<u>Boekwaarde op 31.12.N+2</u>		<u>33.125</u>
<u>Totale boekwaarde vaste activa op 31.12.N+2</u>		<u>53.125</u>

3. Thesaurieplanning - geprojecteerde balansen

Opgelet

Na de opstelling van de "geprojecteerde resultatenrekeningen" voor de boekjaren N+ 1 en N+2, moet, gelet op de verschillende vastgestelde vervaldagen, "de thesaurieplanning" (ook genaamd de cashflowplanning) worden opgemaakt in functie van de verschillende vastgestelde vervaldagen.

Deze prognose moet rekening houden met de btw-tarieven, zowel voor de voorziene ontvangsten als voor de te verwachten uitgaven. Daarna zal het, maand per maand,

makkelijk zijn de *maandelijksse balans* te begroten, die onlosmakelijk verbonden is met de maandelijksse resultaten bepaald volgens de prognoses en de cashflow.

Om deze studie niet onnodig te verzwaren, vindt u hierna de aangewende procedure voor het eerste kwartaal van boekjaar N+ 1. Iedere periode moet worden behandeld volgens hetzelfde schema voor de opstelling van de cashflowtabel en de maandbalans.

Door middel van deze uitputtende bezigheid kan de beroepsbeoefenaar op technische wijze het beoogde doel bereiken. Maar door gebruik te maken van geschikte software of een rekenblad (spreadsheet) kan deze taak aanzienlijk worden verlicht.

Cashflow	januari	
Bj. N + 1		
Beschikbaar (begintoestand)	18.000	
Ontvangsten 01/200N+ 1	10.600	
Financiële resultaten	50	
	28.650	
<u>Af te trekken:</u> huur	2.520	
onderhoud lokalen	363	
Elektriciteit	756	
Telefoon	303	
Portkosten	50	
giften en liberaliteiten	25	
Bezoldigingen	5.000	
	-9.017	
Cashflow einde 01		19.633

Saldi op de balans

<u>Leveranciers:</u>		
aankoop goederen	5.300	
drukwerk en kantoorbenodigdheden	103	
Erelonen	7.260	
aankondigingen en inlassingen	103	
Documentatie	103	
Reclame	303	
	13.172	
<u>Toe te rekenen kosten:</u>		
Verzekeringen	100	
wettelijke publicaties	50	
indirecte belastingen	104	
	254	
<u>Rekening-courant BTW</u>		
terug te vorderen BTW		1.314

Gelet op deze verschillende gegevens, kan de balans per 31.01.200N+ 1 samengevat als volgt worden voorgesteld:

ACTIVA

PASSIVA

Winkelmeubilair		50.000	Geplaatst kapitaal	100.000
Af te trekken: afschrijvingen		-20.416	Verlies van de periode (01)	-11.905
		29.584		88.905
Vorraden		50.000	Voorziening voor onvoorziene omstandigheden	200
Handelsvorderingen	2.000		Leveranciers	13.172
r/c BTW	<u>1.314</u>	3.314	Te verrekenen kosten	254
Beschikbaar		19.633		
		<u>102.531</u>		<u>102.531</u>

Cashflow
Bj. N + 1

februari

Beschikbaar op 01.02.200N+1		19.633	
Ontvangsten 02/200N+ 1		12.720	
Financiële resultaten		<u>10</u>	
			32.363
<u>Af te trekken:</u> huur		2.520	
onderhoud lokalen		363	
elektriciteit		756	
telefoon		303	
portkosten		50	
drukwr. en kantoorbenodigdheden (01)		103	
aankoop goederen (01)		5.300	
honoraria (01)		7.260	
aankondigingen en inlassingen (01)		103	
documentatie (01)		103	
publiciteit (01)		303	
giften en liberaliteiten		25	
bezoldigingen		<u>5.000</u>	
			<u>-22.189</u>
Cashflow einde 02			10.174

Saldi op de balans

Leveranciers:

aankoop goederen (02)	6.360
drukwerk en kantoorbenodigdheden (02)	103
erelonen (02)	454
aankondigingen en inlassingen (02)	103

documentatie (02)	103	
reclame (02)	303	
	<hr/>	7.426
<u>Toe te rekenen kosten:</u>		
Verzekeringen	200	
wettelijke publicaties	100	
indirecte belastingen	208	
	<hr/>	508
<u>Rekening-courant BTW:</u>		
terug te vorderen BTW/01	1.314	
terug te vorderen BTW/02	73	
	<hr/>	1.387

De balans per 28.02.200N+ 1 kan als volgt samengevat worden voorgesteld:

ACTIVA

PASSIVA

Winkelveubilair	50.000	Geplaatst kapitaal	100.000
Af te trekken: afschrijvingen	- 20.832	Verlies van de periode (01)	- 15.645
	29.168		84.355
Voorraden	50.000	Voorziening voor onvoorziene omstandigheden	440
Handelsvorderingen	2.000	Leveranciers	7.426
r/c BTW	<u>1.387</u>	Toe te rekenen kosten	508
	3.387		
Beschikbaar	10.174		
	<hr/>		<hr/>
	92.729		92.729

Cashflow **maart**
Bj. N + 1

Beschikbaar op 01.03.200N+1	10.174	
Ontvangsten 03/200N+ 1	25.440	
Financiële resultaten	15	
	<hr/>	35.629
<u>Af te trekken:</u> huur	2.520	
onderhoud lokalen	363	
elektriciteit	756	
telefoon	303	
portkosten	50	
drukw. en kantoorbenodigdheden (02)	103	
honoraria (02)	454	
aankondigingen en inlassingen (02)	103	
documentatie (02)	103	
publiciteit (02)	303	
giften en liberaliteiten	25	
bezoldigingen	5.000	
	<hr/>	

	10.083		
Aankoop goederen (02)	6.360		
		-16.443	
Cashflow einde 03			19.186

Saldi op balans

Leveranciers:

aankoop goederen (03)	12.720	
drukwerk en kantoorbenodigdheden (03)	103	
erelonen (03)	454	
aankondigingen en inlassingen (03)	103	
documentatie (03)	103	
reclame (02)	303	
	<u>13.786</u>	

Toe te rekenen kosten:

Verzekeringen (vervaldag juni)	300	
wettelijke publicaties	150	
indirecte belastingen	312	
	<u>762</u>	

Rekening-courant BTW:

terug te vorderen BTW/01	1.314	
terug te vorderen BTW/02	73	
te betalen BTW	-287	
	<u>1.100</u>	

Terug te vorderen 04 N+1

De balans per 28.03.200N+ 1 kan als volgt samengevat worden voorgesteld:

ACTIVA

PASSIVA

Winkelmeubilair	50.000	Geplaatst kapitaal	100.000
Af te trekken: afschrijvingen	- 21.248	Verlies van de periode (01)	-14.430
	28.752		85.570
Voorraden	50.000	Voorziening voor onvoorziene omstandigheden	920
Handelsvorderingen	2.000	Leveranciers	13.786
r/c BTW	<u>1.100</u>	Toe te rekenen kosten	762
Beschikbaar	19.186		
	<u>101.038</u>		<u>101.038</u>

Enz...voor boekjaar N+1 evenals voor boekjaar N+2.

Hierna volgen de verschillende cashflowbegrotingen voor de boekjaren N + 1 en N + 2

Cashflowbegroting (boekjaar N + 1)

	N + 1 Jan.	N + 1 Febr.	N + 1 Maart	N + 1 April	N + 1 Mei	N + 1 Juni	N + 1 Juli	N + 1 Aug.	N + 1 Sept.	N + 1 Okt.	N + 1 Nov.	N + 1 Dec.	Totaal
Beschikbaar op 01/01	18 000	19 633	10 174	19 186	24 004	24 546	29 803	9 329	9 861	47 528	42 004	46 836	18 000
Voorziene bedrijfsontvangsten (incl. BTW)	10 600	12 720	25 440	26 500	24 380	28 620	5 300	10 600	53 000	31 800	30 740	58 300	318 000
Andere ontvangsten	50	10	15	21	25	40	10	15	50	60	75	130	501
BTW				1 100									1 100
Totaal ontvangsten : A	28 650	32 363	35 629	46 807	48 409	53 206	35 113	19 944	62 911	79 388	72 819	105 266	337 601
Af te trekken													
Leveranciers investeringen (incl. BTW)													
Leveranciers grondstoffen (incl. BTW)	0	5 300	6 360	12 720	13 780	12 720	14 840	0	5 300	26 500	15 900	15 900	129 320
Leveranciers diverse diensten en goederen (incl. BTW)	4 017	11 889	5 083	5 083	5 083	5 683	5 083	5 083	5 083	5 083	5 083	5 059	67 312
Personeelskosten													
Bezoldigingen vennoten	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	60 000
Heffingen en indirecte belastingen													0
Financiële lasten													0
Te betalen BTW							861			801			1 662
Directe belastingen													
Totaal uitgaven : B	9 017	22 189	16 443	22 803	23 863	23 403	25 784	10 083	15 383	37 384	25 983	25 959	258 294
Beschikbaar eind van de periode (A-B)	19 633	10 174	19 186	24 004	24 546	29 803	9 329	9 861	47 528	42 004	46 836	79 307	79 307
Beschikbaar saldo op het einde v/d periode	19 633	10 174	19 186	24 004	24 546	29 803	9 329	9 861	47 528	42 004	46 836	79 307	79 307
Beschikbaar saldo/kaskredieten	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Financiële mogelijkheden	59 633	50 174	59 186	64 004	64 546	69 803	49 329	49 861	87 528	82 004	86 836	119 307	119 307
Schulden op korte termijn - einde v/d periode	13 426	7 934	14 548	16 149	15 570	17 691	2 244	7 798	30 053	19 373	20 014	42 501	42 501

Voor elke periode (van 1 maand) kan worden vastgesteld dat:

- de beschikbare cashflow uitgesproken positief is zonder dat moet worden teruggevallen op de kaskredieten

- de financiële mogelijkheden, rekening houdend met de mogelijke kaskredieten, ruimschoots alle schulden op korte termijn dekken

CASHFLOWBEGROTING (BOEKJAAR N + 2)

	N + 2 Jan.	N + 2 Febr.	N + 2 Maart	N + 2 April	N + 2 Mei	N + 2 Juni	N + 2 Juli	N + 2 Aug.	N + 2 Sept.	N + 2 Okt.	N + 2 Nov.	N + 2 Dec.	Totaal
Beschikbaar op 01/01	79 307	44 200	41 084	51 788	51 970	57 384	46 152	-13 230	-14 947	12 391	11 025	12 513	79 307
Voorziene bedrijfsontvangsten (incl. BTW)	11 660	14 840	29 680	27 560	31 800	33 920	7 420	11 660	73 670	58 830	44 520	74 200	419 760
Financiële resultaten	150	140	180	180	190	150			20	20	20	75	1 125
Andere ontvangsten BTW				78			10 041						10 119
Totaal ontvangsten: A	91 117	59 180	70 944	79 606	83 960	91 454	63 613	-1 570	58 743	71 241	55 565	86 788	510 311
Af te trekken													
Leveranciers investeringen (incl. BTW)							45 375						45 375
Leveranciers grondstoffen (incl. BTW)	31 800	6 360	7 420	15 900	14 840	15 900	18 020	0	26 500	37 100	26 500	26 500	226 840
Leveranciers diverse diensten en goederen (incl. BTW)	5 914	5 736	5 736	5 736	5 736	23 402	7 338	7 252	7 252	7 252	7 252	7 252	95 858
Personeelskosten									6 600	3 300	3 300	0	13 200
Bezoldigingen vennoten	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	72 000
Heffingen en indirecte belastingen													0
Financiële lasten							110	125					235
Te betalen BTW	1 953									1 284			3 237
Directe belastingen	1 250									5 280			6 530
Totaal uitgaven: B	46 917	18 096	19 156	27 636	26 576	45 302	76 843	13 377	46 352	60 216	43 052	39 752	463 275
Beschikbaar eind van de periode (A-B)	44 200	41 084	51 788	51 970	57 384	46 152	-13 230	-14 947	12 391	11 025	12 513	47 036	47 036
Beschikbaar saldo op het einde v/d periode	44 200	41 084	51 788	51 970	57 384	46 152	-13 230	-14 947	12 391	11 025	12 513	47 036	47 036
Beschikbaar saldo / kaskredieten	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Financiële mogelijkheden	84 200	81 084	91 788	91 970	97 384	86 152	26 770	25 053	52 391	51 025	52 513	87 036	87 036
Schulden op korte termijn - einde van de periode zonder de financiële instellingen	13 990	15 360	24 150	23 594	42 436	72 817	22 186	54 029	47 960	31 774	32 812	45 460	45 460

Voor elke periode (van 1 maand) kan worden vastgesteld dat:

- de beschikbare cashflow voldoende is om alle verbintenissen van de onderneming te dekken
- het gebruik van de kaskredieten voor de maanden juli en augustus N + 2 als gevolg van de aankoop van rollend materieel voor 37.500 euro
- de cashflow vanaf september terug ruimschoots positief wordt.

BALANS OP 31/12/N + 1

	N + 1 Jan.	N + 1 Febr.	N + 1 Maart	N + 1 April	N + 1 Mei	N + 1 Juni	N + 1 Juli	N + 1 Aug.	N + 1 Sept.	N + 1 Okt.	N + 1 Nov.	N + 1 Dec.
ACTIVA												
Winkelmeubilair	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Af te trekken: afschrijvingen	-20 416	-20 832	-21 248	-21 664	-22 080	-22 496	-22 912	-23 328	-23 744	-24 160	-24 576	-25 000
Vaste activa	29 584	29 168	28 752	28 336	27 920	27 504	27 088	26 672	26 256	25 840	25 424	25 000
Voorraden	50 000	50 000	50 000	50 500	51 000	51 500	49 000	49 000	49 000	49 000	49 500	52 000
Handelsvorderingen	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
r/c BTW	1 314	1 387	1 100				133	266				
Beschikbaar	19 633	10 174	19 186	24 004	24 546	29 803	9 329	9 861	47 528	42 004	46 836	79 307
Overlopende rekeningen												
Vlottende activa	72 947	63 561	72 286	76 504	77 546	83 303	60 462	61 127	98 528	93 004	98 336	133 307
	102 531	92 729	101 038	104 840	105 466	110 807	87 550	87 799	124 784	118 844	123 760	158 307
PASSIVA												
Geplaatst kapitaal	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Wettelijke + beschikbare reserve												
Resultaten	-11 095	-15 645	-14 430	-12 729	-11 984	-9 304	-17 214	-22 719	-8 989	-4 849	-1 154	9 806
Eigen vermogen	88 905	84 355	85 570	87 271	88 016	90 696	82 786	77 281	91 011	95 151	98 846	109 806
Voorziening onv. omst.	200	440	920	1 420	1 880	2 420	2 520	2 720	3 720	4 320	4 900	6 000
Permanent kapitaal	89 105	84 795	86 490	88 691	89 896	93 116	85 306	80 001	94 731	99 471	103 746	115 806
Leveranciers	13 172	7 426	13 786	14 846	13 786	15 906	1 066	6 366	27 566	16 966	16 942	33 418
r/c BTW				287	514	861			801	467	878	1 953
Geraamde belastingschuld												5 280
Te betalen bezoldigingen												
Toe te rekenen kosten	254	508	762	1 016	1 270	924	1 178	1 432	1 686	1 940	2 194	1 850
Schulden	13 426	7 934	14 548	16 149	15 570	17 691	2 244	7 798	30 053	19 373	20 014	42 501
	102 531	92 729	101 038	104 840	105 466	110 807	87 550	87 799	124 784	118 844	123 760	158 307
Bedrijfskapitaal (liquide middelen in ruime zin)	59 521	55 627	57 738	60 355	61 976	65 612	58 218	53 329	68 475	73 631	78 322	90 806
Liquide middelen in strikte zin (kortetermijntekort)	9 521	5 627	7 738	9 855	10 976	14 112	9 218	4 329	19 475	24 631	28 822	38 806
Solvabiliteit	86,71%	90,97%	84,69%	83,24%	83,45%	81,85%	94,56%	88,02%	72,93%	80,06%	79,87%	69,36%

BALANS OP 31/12/N + 2

	N + 2 Jan.	N + 2 Febr.	N + 2 Maart	N + 2 April	N + 2 Mei	N + 2 Juni	N + 2 Juli	N + 2 Aug.	N + 2 Sept.	N + 2 Okt.	N + 2 Nov.	N + 2 Dec.
ACTIVA												
Winkelmeubilair	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Rollend materieel						37 500	37 500	37 500	37 500	37 500	37 500	37 500
Af te trekken: afschrijvingen	-25 416	-25 832	-26 248	-26 664	-27 080	-28 121	-29 162	-30 203	-31 244	-32 285	-33 326	-34 375
Vaste activa	24 584	24 168	23 752	23 336	22 920	59 379	58 338	57 297	56 256	55 215	54 174	53 125
Voorraden	52 500	52 500	53 500	54 500	54 500	55 500	52 000	55 800	55 290	55 380	54 940	50 490
Handelsvorderingen	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	32 740	30 090	21 080	27 440	22 140
r/c BTW	226	332	78		2 498	10 041	232					
Beschikbaar	44 200	41 084	51 788	51 970	57 384	46 152			12 391	11 025	12 513	47 036
Overlopende rekeningen												
Vlottende activa	98 926	95 916	107 366	108 470	116 382	113 693	54 232	88 540	97 771	87 485	94 893	119 666
	123 510	120 084	131 118	131 806	139 302	173 072	112 570	145 837	154 027	142 700	149 067	172 791
PASSIVA												
Geplaatst kapitaal	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Wettelijke + beschikbare reserve	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806
Resultaten	-6 506	-11 582	-9 898	-9 174	-21 120	-18 371	-28 382	-27 758	-14 839	-10 920	-6 551	3 225
Eigen vermogen	103 300	98 224	99 908	100 632	88 686	91 435	81 424	82 048	94 967	98 886	103 255	113 031
Voorziening onv. omst.	6 220	6 500	7 060	7 580	8 180	8 820	8 960	9 760	11 100	12 040	13 000	14 300
Permanent kapitaal	109 520	104 724	106 968	108 212	96 866	100 255	90 384	91 808	106 067	110 926	116 255	127 331
Financiële instellingen							13 230	14 947				
Leveranciers	7 800	8 860	17 340	16 280	35 006	65 077	2 166	28 666	39 266	28 666	28 666	34 087
r/c BTW				194				16	1 284	668	1 396	2 823
Geraamde belastingschuld	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280			1 790
Te betalen bezoldigingen								3 300				3 700
Toe te rekenen kosten	910	1 220	1 530	1 840	2 150	2 460	1 510	1 820	2 130	2 440	2 750	3 060
Schulden	13 990	15 360	24 150	23 594	42 436	72 817	22 186	54 029	47 960	31 774	32 812	45 460
	123 510	120 084	131 118	131 806	139 302	173 072	112 570	145 837	154 027	142 700	149 067	172 791

* Aanwending van toegestaan kaskrediet ten belope van 40.000 euro (= aankoop bestelwagen)

Bedrijfskapitaal	84 936	80 556	83 216	84 876	73 946	40 876	32 046	34 511	49 811	55 711	62 081	74 206
Liquide middelen in strikte zin	32 436	28 056	29 716	30 376	19 446	-14 624	-19 954	-21 289	-5 479	331	7 141	23 716
Solvabiliteit	83,64%	81,80%	76,20%	76,35%	63,66%	52,83%	72,33%	56,26%	61,66%	69,30%	69,27%	65,41%

4. Verslag van de oprichters

Zoals hiervoor vermeld, moet het verslag van de oprichters omvatten:

- ✉ Een omschrijving van de veronderstellingen (zie onder A. basisgegevens)
- ✉ Het exploitatiebudget voor de boekjaren N+1 en N+2 (zie de verwachte resultaten)
- ✉ Het investeringsbudget (zie onder B.2.)
- ✉ De thesaurieplanning (de kasplanning) (zie de verwachte cashflowtabel N+1 en N+2, B.3.)
- ✉ De geprojecteerde balansen N+1 en N+2 (cfr. verwachte balansen N+1 en N+2).

Deze verschillende documenten, ondertekend door degenen die de maatschappelijke risico's op zich nemen, maken integrerend deel uit van het financieel plan. En dat geldt ook voor de conclusies van de oprichters met betrekking tot de toereikendheid van het kapitaal ten aanzien van de geplande bedrijfsactiviteit van de op te richten vennootschap.

CONCLUSIE VAN DE OPRICHTERS

Uitgaande van redelijke veronderstellingen, gesteund op de voormalige bedrijfsuitoefening, kunnen we het volgende stellen:

Betreffende de verwachte resultaten

Er zij op gewezen dat de activiteit van onze onderneming cyclisch is en dat onze resultaten beïnvloed worden door het begin van het schooljaar en de eindejaarsfeesten. Om die reden bedraagt de omzet van het laatste viermaandelijks tijdvak meer dan 50 % van de jaaromzet (N+ 1 = 54,66 %, N+2 = 54,69 %).

Bijgevolg worden de resultaten van het boekjaar voornamelijk tijdens *de laatste twee maanden van het boekjaar* verwezenlijkt.

We zijn van plan vanaf de tweede jaarhelft van het tweede activiteitenjaar een e-commerceproject op te starten. Deze activiteit moet ons in staat stellen onze toekomstige omzet stabiel te maken. De moeilijkste maanden blijken doorgaans januari en februari te zijn. Gelukkig worden deze positief beïnvloed door een toereikende cashflow die op het einde van het boekjaar, periode van drukke activiteit, werd opgestapeld.

Merk ook op dat de globale resultaten van het boekjaar, met een vastomlijnd en periodiek constant kostenpeil en vóór belastingen bedragen:

Boekjaar	N+1:	€ 15.086
Boekjaar	N+2:	€ 5.015

De resultaten worden beïnvloed door:

- de oprichtingskosten ten belope van: € 6.000
- de opstartkosten van onze e-commerce-activiteit voor boekjaar N+2 ten bedrage van: € 15.000
- de bezoldigingen van de zaakvoerder ten bedrage van:
 - voor boekjaar N+1: € 60.000
 - voor boekjaar N+2: € 72.000
- de aanwerving van een bediende vanaf augustus N+2 met een globale kost van: € 16.900

De cashflow van de boekjaren N+ 1 en N+2 komt respectievelijk uit op 20.806 en 20.900 €.

Betreffende de cashflow

Dankzij onze activiteitensector (contante verkopen en distributie) gaan onze ontvangsten de uitgaven vooraf omdat onze leveranciers ons betalingsfaciliteiten van 30 dagen geven. Om deze reden is onze cashflow voor de verschillende vooruitzichtsperiodes ruim positief.

Voorts zijn we van plan de investering in rollend materiaal in juni/juli van boekjaar N+2 contant te betalen, aangezien we ons aanzienlijke financiële mogelijkheden kunnen veroorloven, ons geboden dankzij het vertrouwen in ons gesteld door onze kredietinstelling die bereid is ons op naambekendheid een kaskrediet van 40.000 € toe te staan (cf. cashflowtabel N+ 1 en N+2).

Betreffende de balansen (N+1) en (N+2)

Daaruit blijkt:

- ⌘ de uitstekende financiële autonomie van onze vennootschap;
- ⌘ een zeer ruim werkkapitaal voor de eerste 24 maanden activiteit;
- ⌘ een tekort op korte termijn, met name het verschil tussen het vermogen excl. voorraad en het totaalbedrag van de kortetermijnschulden, dat *ruimschoots positief is* voor de gehele duur van de onderzochte periode, *behalve* voor wat de perioden betreft tijdens dewelke de voorziene investering in rollend materiaal met eigen vermogen wordt gefinancierd. De ons ter beschikking gestelde kredietfaciliteiten maken het ons evenwel mogelijk de bedrijfsvoering correct verder te zetten tijdens de *drie maanden* van de overschrijding.

Uit onze prognoses blijkt derhalve:

- ⌘ dat het bij de oprichting van de vennootschap geplaatst kapitaal toereikend en ruimschoots verantwoord is op: € 100.000

- | | | |
|---|--|-----------------|
| ⌘ | dat de laagste waarde van het eigen vermogen zich in augustus N+ 1 laat optekenen maar niettemin uitkomt op: | <u>€ 77.281</u> |
| ⌘ | en dat tijdens deze periode de financiële mogelijkheden de volgende waarde behouden: | <u>€ 49.861</u> |

(de oprichters: handtekening + identiteit)

5. Verslag van de beroepsbeoefenaar

DE BOEKENKRAMERS N.V. Vooruitzichtstraat 45 1050 Brussel
--

Advies over het financieel plan
(Art. 440 van het Wetboek van vennootschappen)

I. OPDRACHT

Ik ondergetekende, ben op verzoek van de heer, die de oprichters van de op te richten naamloze vennootschapvertegenwoordigt, belast met het gereedmaken van de financiële bedrijfsgegevens die hij mij heeft medegedeeld met het oog op de opstelling van het door artikel 440 van het Wetboek van Vennootschappen voorgeschreven financieel plan.

Mijn opdracht werd opschriftelijk bekrachtigd waarbij mij werd bevestigd dat er geen andere confrater met dezelfde opdracht werd belast.

De financiële, bedrijfs- en andere gegevens werden door de oprichters opgesteld op basis van werkhypothesen die in dit document in het kort zijn vermeld.

Hierna vindt u de resultaten van de werkzaamheden die ik heb verricht.

II. INLEIDING EN WOORD VOORAF

Het redelijk karakter van het financieel plan blijkt uit de gegevens die het moet bevatten en inzonderheid uit:

- ⌘ de geplande activiteit,
- ⌘ de voor de verwezenlijking van deze activiteit noodwendige financiële behoeften.

Enkel in geval van faillissement uitgesproken binnen de drie jaar vanaf de oprichting kan de voorlegging van het financieel plan worden gevorderd, in welk geval dient te worden nagegaan of het maatschappelijk kapitaal toereikend was om de normale uitoefening van de geplande activiteit tijdens een periode van twee jaar te verzekeren.

Het zij onderstreept dat de oprichters van de vennootschap aansprakelijk zijn voor de opstelling van dit document.

Met betrekking tot de naamloze vennootschap, worden degenen die bij de oprichtingsakte verschijnen als oprichters aangemeld. De verschijners die zich beperken tot het inschrijven op aandelen tegen geld, zonder rechtstreeks of zijdelings enig bijzonder voordeel te genieten, worden evenwel als gewone inschrijvers beschouwd (artikel 450 van het Wetboek van Vennootschappen).

Onderhavig verslag opgesteld op basis van redelijke onderstellingen die door de ontwikkeling van de economische, politieke, financiële en sociale omstandigheden evenwel kunnen worden tegengesproken en geldt voor de oprichters derhalve slechts als leidraad en advies afgeleid uit de concrete gegevens die mij ter beschikking werden gesteld werd.

III. GEPLANDE ACTIVITEIT

Overeenkomstig het ontwerp van statuten en meer bepaald artikel 3:

*“heeft de vennootschap tot doel, zowel in België als in het buitenland:
- de aankoop, de kleinhandel, de distributie van kunstboeken, schoolboeken, romans enz.”*

(cfr. 1. van onderhavig document: A. Basisgegevens)

IV. BEREKENING VAN DE VERWACHTTE RENDABILITEIT

Op basis van de hypothesen beschreven in hoofdstuk III, op zicht van de objectieve informatie die ter hand werd gesteld over de uitvoering van de geplande activiteit en op grond van de tijdens de voorgaande boekjaren behaalde resultaten, toen de activiteit als een eenmanszaak werd uitgeoefend, kan de verwachte resultatenrekening voor de boekjaren N+ 1 en N+2 maandelijks als volgt worden opgesteld:

(cfr. op basis van onderhavig document - hier de maandelijks resultatenrekeningen van de boekjaren N+ 1 en N+2 opnemen).

V. EVOLUTIE VAN DE PROGNOSES INVESTERINGSBUDGET – CASHFLOW – VERWACHTE BALANSEN
--

De becijfering van de verwachte evolutie van de geplande activiteiten, van de maandelijks opbrengsten en lasten en van de weerslag hiervan op de financiële structuur van de op te richten naamloze vennootschap DE BOEKENKRAMERS, stelt ons, gelet op de algemene voorwaarden van de commerciële transactie, in staat maandelijks een cashflowtabel en een verwachte balans op te stellen.

Hierna vindt u eerst de investeringsplanning.

(cf. en hier op te nemen 2.)

De begrote cashflowtabel

(Boekjaren N+ 1 en N+2, cf. 3.)

De verwachte balansen

(Boekjaren N+ 1 en N+2, cf. 3.)

VI. CONCLUSIES

In hoofdstuk IV van dit verslag wordt onderstreept dat het kapitaal dat noodzakelijk is voor de goede werking van de op te richten naamloze vennootschap DE BOEKENKRAMERS toereikend is.

Uitgaande van redelijke veronderstellingen, gesteund op de voormalige bedrijfsuitoefening, kan ik het volgende stellen:

Betreffende de verwachte resultaten

Er zij op gewezen dat de activiteit van de onderneming cyclisch is en dat haar resultaten beïnvloed worden door het begin van het schooljaar en de eindejaarsfeesten. Om die reden bedraagt de omzet van het laatste viermaandelijks tijdvak meer dan 50 % van de jaaronzet (N+ 1 = 54,66 %, N+2 = 54,69 %).

Bijgevolg worden de resultaten van het boekjaar voornamelijk tijdens de *laatste twee maanden van het boekjaar* verwezenlijkt.

De oprichters zijn van plan vanaf de tweede jaarhelft van het tweede activiteitenjaar een e-commerceproject op te starten. Deze activiteit moet hun in staat stellen de omzet evenwichtiger te maken.

De moeilijkste maanden blijken doorgaans januari en februari te zijn. Gelukkig worden deze positief beïnvloed door een toereikende cashflow die op het einde van het boekjaar, periode van drukke activiteit, wordt opgestapeld.

Merk ook op dat de globale resultaten van het boekjaar, met een vastomlijnd en periodiek constant kostenpeil, vóór belastingen bedragen:

Boekjaar	N+1:	<u>€ 15.086</u>
Boekjaar	N+2:	<u>€ 5.015</u>

De resultaten worden beïnvloed door:

- de oprichtingskosten ten belope van:	<u>€ 6.000</u>
- de opstartkosten van de e-commerce-activiteit voor boekjaar N+2 ten bedrage van:	<u>€ 15.000</u>
- de bezoldigingen van de zaakvoerder ten bedrage van:	
voor boekjaar N+ 1:	<u>€ 60.000</u>
voor boekjaar N+2:	<u>€ 72.000</u>
- de aanwerving van een bediende vanaf augustus N+2 met een globale kost van:	<u>€ 16.900</u>

De netto cashflow van de boekjaren N+ 1 en N+2 komt respectievelijk uit op € 20.806 en € 20.900 €.

Betreffende de cashflow

Dankzij de activiteitensector (contante verkopen en distributie) gaan de ontvangsten de uitgaven vooraf omdat de leveranciers betalingsfaciliteiten van 30 dagen geven. Om deze reden is de cashflow voor de verschillende vooruitzichtperioden ruim positief.

Voorts zijn de oprichters van plan de investering in rollend materiaal in juni/juli van boekjaar N+2 contant te betalen, aangezien ze zich aanzienlijke financiële mogelijkheden kunnen veroorloven, hun geboden dankzij het vertrouwen in hen gesteld door hun kredietinstelling die bereid is hun op naambekendheid een kaskrediet van 40.000 € toe te staan (cf. cashflowtabel N+ 1 en N+2).

Betreffende de balansen (N+1) en (N+2)

Daaruit blijkt:

- ⌘ de uitstekende financiële autonomie van de vennootschap;
- ⌘ een zeer ruim werkkapitaal voor de eerste 24 maanden activiteit;
- ⌘ een tekort op korte termijn, met name het verschil tussen het vermogen excl. voorraad en het totaalbedrag van de kortetermijnschulden, dat *ruimschoots positief is* voor de gehele duur van de onderzochte periode, *behalve* voor wat de perioden betreft tijdens dewelke de voorziene investering in rollend materiaal met eigen vermogen wordt gefinancierd. De hun ter beschikking gestelde kredietfaciliteiten maken het hun evenwel mogelijk de bedrijfsvoering correct verder te zetten tijdens de *drie maanden* van de overschrijding.

Uit de door oprichters opgestelde prognoses blijkt bijgevolg:

- ⌘ **dat het bij de oprichting van de vennootschap geplaatst kapitaal toereikend en ruimschoots verantwoord is op: € 100.000**
- ⌘ **dat de laagste waarde van het eigen vermogen zich in augustus N+1 laat optekenen maar niettemin uitkomt op: € 77.281**
- ⌘ **en dat tijdens deze periode de financiële mogelijkheden de volgende waarde behouden: € 49.861**

Als eindconclusie verklaar ik dat het financieel plan door de oprichters werd opgesteld op basis van concrete gegevens, zijnde redelijke onderstellingen, die evenwel te allen tijde door externe onvoorziene omstandigheden kunnen worden tegengesproken.

In vertrouwen opgesteld
op basis van verstrekte gegevens,
de beroepsbeoefenaar,

(datum en handtekening)