

VCU TCD B.V.
T.a.v. de heer Van Urk
Keteldiep 9
8321 MH URK

Vlaak 4
Postbus 97
8320 AB Urk
telefoon (0527) 68 16 41
fax (0527) 68 52 92
e-mail urk@flynth.nl

kenmerk
JJ/C/312037002.2568

behandeld door
dhr. J. Baarsen MSc RA

datum
28 december 2012

onderwerp
Exploitatieprognose groene kotter

Geachte heer Van Urk,

Inleiding

U heeft, in samenwerking met meerdere partijen, een ontwerp gemaakt van een groene en energiezuinige garnalenkotter. Op basis van dit ontwerp is ons gevraagd om een economische doorrekening te maken voor een garnalenkotter op basis van gemiddelde exploitatiecijfers over de afgelopen 4 jaar (2008 t/m 2011).

Verrichte werkzaamheden

Als uitgangspunt hebben wij de jaarcijfers, waarbij een samenstellingsverklaring is afgegeven, van zeven garnalenkotters genomen over de periode 2008 t/m 2011. Over deze periode zijn de gemiddelde besommingen en kosten per garnalenkotter berekend, en vervolgens de gemiddelde besomming en kosten van de zeven garnalenkotters samen. Hierdoor is een gemiddelde exploitatie van de garnalenkotters over de periode 2008 t/m 2011 verkregen. Deze prognose dient als basis voor de prognose van de groene kotter waarin de hierna beschreven uitgangspunten zijn verwerkt.

Uitgangspunten

Voor de prognose van de groene kotter zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

1. De aanschaf van de groene kotter bedraagt € 1.000.000 conform de opgaaf van de VCU. Het oude schip kan als donorschip dienen of de verkoopopbrengst van het oude schip kan worden ingezet om de hypotheek te verlagen. Deze besparing wordt in beide situaties, door de VCU, ingeschat op € 250.000. Opgemerkt wordt dat bij verkoop van het oude schip de hypotheek kan worden verlaagd met € 250.000, indien er geen andere schulden zijn welke moeten worden afgelost. Bedrijfseconomisch bedraagt de investering wel € 1.000.000. In deze situatie dient dus rekening te worden gehouden met € 15.000 extra afschrijving per jaar, omdat in de prognose van een donorschip wordt uitgegaan. Voor de cashflow berekening heeft dit verder geen invloed.
2. De brandstofbesparing van de groene kotter ten opzichte van de oude situatie bedraagt 44% conform het rapport ontwerp groene (energiezuinige) garnalenkotter d.d. 24 oktober 2012.
3. De onderhoudskosten voor een groene kotter dalen met € 20.000 conform de opgave van de VCU. Wel wordt er een dotatie aan de survey-reserve meegenomen voor het groot onderhoud en de keuring welke eens in de vijf jaar plaatsvindt.

4. De gehele investering wordt gefinancierd door de bank waarbij wordt verondersteld dat er geen overige leningen uitstaan.
5. Met de groene kotter is er minder sprake van bijvangst op basis van het projectrapport garnalenvisserij met seewing. Aangezien uit de berekening van de gemiddelde exploitatie blijkt dat er alleen bij nummer 4 en 7 echt sprake is van bijvangst, is in de prognose van de groene kotter geen opbrengst van overige besommingen meegenomen.
6. Er is geen sprake van verhuuropbrengsten van quota voor de groene kotter.
7. Met uitzondering van nummer 7 worden alle garnalenkotters geëxploiteerd als eenmanszaak of maatschap. Voor de gemiddelde prognose in de hoofdstukken 4 en 5 wordt hiervan uitgegaan. Dit betekent dat er geen rekening wordt gehouden met belastingen en salarissen c.q. een ondernemersbeloning.
8. Incidentele posten zoals huur quota, boekwinsten en kosten voor gebouwen zijn geëlimineerd voor de gemiddelde prognose 2008 t/m 2011 van hoofdstuk 4 en 5. Hierdoor wijkt het resultaat van het gemiddelde 2008 t/m 2011 totaal op pagina 3 en 6 met € 2.813 af (€ 3.096 -/- € 283).

Conclusie

Het rentepercentage van de hypothecaire lening, de gasolieprijs, verkoopprijs van de garnalen en het investeringsbedrag in de groene kotter zijn de belangrijkste factoren die van invloed zijn op de prognose voor de groene kotter. De eerste drie factoren zijn externe factoren waarop weinig invloed is uit te oefenen. Alleen het investeringsbedrag is te beïnvloeden. Uit de prognose blijkt dat bij een investeringsbedrag van € 750.000 er een negatieve cashflow ontstaat van € 5.419 voor het eerste jaar ($t=1$). Indien de gemiddelde cashflow wordt berekend voor de levensduur van de kotter (15 jaar) bedraagt de cashflow € 15.581 positief. De reden is dat de hypotheeklasten gedurende de looptijd afnemen. Uit de break-even cashflow analyse blijkt dat bij een investeringsbedrag van € 911.175 er sprake is van een cashflow van nihil. Wel dient de negatieve cashflow de eerste jaren te worden gefinancierd, wat extra kosten met zich meebrengt. Daarnaast is de terugverdienperiode bij een aanschafwaarde van € 750.000 reeds 24,5 jaar. Dit is langer dan de gehanteerde afschrijvingstermijn, van 15 jaar, in de prognose. Het is daarom van belang om de aanschafwaarde van de groene kotter zo laag mogelijk te houden.

Belangrijke voorwaarde is wel dat in de prognose er van uitgegaan is dat de ondernemer met een "schone lei" kan starten. Dit houdt in dat bij verkoop van het oude schip of de aanwending als donorschip alle schulden zijn afgelost en er voldoende liquide middelen over zijn om de investering te verlagen, in casu € 250.000.

Positief is dat de gemiddelde garnalenprijs per kg. bij de Visveiling Urk over 2012 per 6 december 2012 € 3.96 bedraagt, terwijl in de prognose is gerekend met € 3.03 per kg. Daarnaast is in de prognose geen rekening gehouden met fiscale faciliteiten zoals milieu investeringsaftrek.

Tenslotte

Wij benadrukken dat er geen accountantscontrole is toegepast op de hierna opgenomen cijfers.

Wij vertrouwen erop u hiermee van dienst te zijn geweest.

Met vriendelijke groet,


P. Romkes
Accountant-Administratieconsulent

2. Gemiddelde exploitatie 2008-2011 per vennootschap

Bedragen in euro's

	Gemiddelde 2009-2011 1	Gemiddelde 2009-2010 2	Gemiddelde 2009-2010 3	Gemiddelde 2008-2011 4	Gemiddelde 2008-2011 5	Gemiddelde 2008-2011 6	Gemiddelde 2008-2011 7	Gemiddelde 2008-2011 Totaal
Exploitatie								
<i>Opbrengsten</i>								
Brutobesomming garnalen	235.343	250.487	261.609	260.704	262.540	174.554	408.619	264.837
Overige besommingen	-	-	-	9.532	-	95	147.278	22.415
Overige opbrengsten	12.230	-	2.786	1.640	1.771	4.480	13.048	5.137
	247.574	250.487	264.394	271.876	264.312	179.129	568.945	292.388
Bedrijfskosten								
Motorbrandstoffen	70.496	62.254	61.923	84.648	41.978	42.585	141.758	72.235
Onderhoud	56.429	17.912	15.675	26.368	19.780	18.551	54.990	29.958
Netwerk	8.050	6.934	6.098	4.304	4.404	2.378	12.266	6.348
Afleverkosten	10.899	6.405	7.764	11.601	20.380	15.909	70.707	20.524
Overige directe kosten	32.635	32.088	16.073	21.986	9.982	8.625	36.740	22.590
Verzekeringen	10.336	5.378	9.110	11.537	4.393	4.472	30.704	10.847
Kosten opvarenden	67.553	-	47.637	35.906	47.885	35.838	154.005	55.546
Lonen en salarissen	-	-	-	-	-	-	22.272	3.182
Overige bedrijfskosten	13.648	17.456	7.304	14.179	9.475	4.379	34.663	14.443
	270.046	148.426	171.583	210.530	158.276	132.738	558.103	235.672
EBITDA	22.472-	102.061	92.811	61.347	106.035	46.391	10.842	56.716
Afschrijvingen	2.326	60.862	67.857	28.737	19.346	7.006	54.292	34.346
Bedrijfsresultaat	24.798-	41.199	24.954	32.610	86.690	39.385	43.450-	22.370
Financieel resultaat	21.390	35.649	37.093	43.895	10.917	670-	29.991	25.466
Resultaat voor belasting	46.188-	5.550	12.138-	11.285-	75.772	40.055	73.441-	3.096-

3. Toelichting op de gemiddelde exploitatieprognoses 2008-2011

Bedragen in euro's

	Gemiddelde 2009-2011	Gemiddelde 2009-2010	Gemiddelde 2009-2010	Gemiddelde 2008-2011	Gemiddelde 2008-2011	Gemiddelde 2008-2011	Gemiddelde 2008-2011	Gemiddelde 2008-2011	Gemiddelde 2008-2011	Totaal
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Besomming										
Gemiddelde besomming in kg	98.289	96.653	99.376	111.537	94.809	70.391	144.925			102.283
Gemiddelde besomming in €	235.343	250.487	261.609	260.704	262.540	174.554	408.619			264.837
Overige besommingen	-	-	-	9.532	-	95	147.278			22.415
Totale besommingen	235.343	250.487	261.609	270.236	262.540	174.649	555.897			287.252
Overige opbrengsten										
Verhuur quota	11.519	-	-	-	-	4.311	7.833			3.380
Overige bedrijfsopbrengsten	711	-	2.786	1.640	1.771	170	5.215			1.756
	12.230	-	2.786	1.640	1.771	4.480	13.048			5.137
Motorbrandstoffen										
Gasolie	69.031	61.567	60.431	82.693	40.846	41.308	140.031			70.844
Overige motorbrandstoffen	1.465	687	1.493	1.954	1.131	1.278	1.727			1.391
Motorbrandstoffen	70.496	62.254	61.923	84.648	41.978	42.585	141.758			72.235
Afleverkosten										
Besomming	235.343	250.487	261.609	270.236	262.540	174.649	555.897			287.252
Afleverkosten (% besomming)	4%	2%	3%	3%	8%	9%	13%			6%
Afslagkosten en heffingen	9.390	6.002	7.714	8.737	20.380	15.909	70.400			19.790
Reis en verblijfskosten	524	402	51	-	-	-	307			183
IJs	10.899	6.405	7.764	2.864	-	-	-			550
				11.601	20.380	15.909	70.707			20.524
Kosten netwerk										
Netwerk	8.050	6.934	6.098	4.304	4.404	2.378	12.266			6.348
Kosten onderhoud										
Casco	25.327	10.524	9.689	11.825	9.214	12.210	30.093			15.554
Motor	20.864	869	2.392	11.607	4.940	9.166	2.679			7.503
Installaties	18.750	6.519	5.770	11.524	6.396	4.623	13.982			9.652
Survey-reserve	-	-	-	-	-	1.300	11.346			1.807
Schade-uitkeringen	8.512	-	2.176	8.588	771	8.748	3.111			4.558
	56.429	17.912	15.675	26.368	19.780	18.551	54.990			29.958
Verzekeringen										
Cascoverzekeringen	9.145	4.994	8.219	10.296	4.393	2.954	24.676			9.239
Overige verzekeringen	1.191	384	891	1.241	-	1.519	6.028			1.608
	10.336	5.378	9.110	11.537	4.393	4.472	30.704			10.847

4. Exploitatieprognose groene kottter

Bedragen in euro's

	Prognose groene kottter heel jaar	Gemiddelde 2008-2011 Totaal
Exploitatie		
<i>Opbrengsten</i>		
Brutobesomming	310.193	287.252
Overige opbrengsten	1.756	5.137
	<u>311.949</u>	<u>292.388</u>
 <i>Bedrijfskosten</i>		
Motorbrandstoffen	53.382	72.235
Onderhoud	15.000	29.958
Netwerk	6.348	6.348
Afleverkosten	19.391	20.524
Overige directe kosten	20.529	22.337
Verzekeringen	10.847	10.847
Kosten opvarenden	40.995	55.546
Overige bedrijfskosten	14.268	14.268
	<u>180.760</u>	<u>232.062</u>
EBITDA	131.189	60.326
Afschrijvingen	58.180	34.157
Bedrijfsresultaat	73.009	26.169
Financieel resultaat (zie toelichting)	50.609	26.452
Resultaat voor belasting	<u>22.400</u>	<u>283-</u>
 Cashflow		
<i>Cashflow</i>		
Resultaat	22.400	
Afschrijvingen	58.180	
	<u>80.581</u>	
 <i>Besteding</i>		
Aflossing hypotheek	50.000	
Privé-opnamen	36.000	
	<u>86.000</u>	
 Saldo	<u>5.419-</u>	

5. Toelichting op de exploitatieprognose groene kotter

Bedragen in euro's

			Prognose groene kotter heel jaar	Gemiddelde 2008-2011 Totaal
Besomming				
	<u>aantal kg.</u>	<u>prijs per kg.</u>		
Garnalen	102.283	3,03	310.193	264.837
Overige vissoorten			-	22.415
			<u>310.193</u>	<u>287.252</u>

De gemiddelde prijs per kg. is gebaseerd op de gemiddelde prijs over de jaren 2008-2012. Hierbij is de prijs over het jaar 2012 bepaald op basis van de gemiddelde prijs van de Visveiling Urk per 6 december 2012.

Overige bedrijfsopbrengsten

Verhuur quota	-	3.380
Overige bedrijfsopbrengsten	1.756	1.756
	<u>1.756</u>	<u>5.137</u>

Motorbrandstoffen

Totaal verbruik (litr)	81.696	145.886
Gasolieprijs (per 100 ltr)	63,6	49,0
Gasolie	51.991	70.844
Overige motorbrandstoffen	1.391	1.391
Motorbrandstoffen	<u>53.382</u>	<u>72.235</u>

De gasolieprijs is gebaseerd op de prijs per 6 december 2012.

Afleverkosten

Besomming	310.193	287.252
Afleverkosten (% besomming)	6%	6%
Afleverkosten	18.658	19.790
Reis -en verblijfkosten	183	183
IJs	550	550
	<u>19.391</u>	<u>20.524</u>

Kosten netwerk

Netwerk	6.348	6.348
---------	-------	-------

Kosten onderhoud

Casco	5.000	15.554
Motor	2.500	7.503
Installaties	2.500	9.652
Survey-reserve	5.000	1.807
Schade-uitkeringen	-	4.558-
	<u>15.000</u>	<u>29.958</u>

	Prognose groene kotter heel jaar	Gemiddelde 2008-2011 Totaal
Verzekeringen		
Cascoverzekeringen	9.239	9.239
Overige verzekeringen	1.608	1.608
	<u>10.847</u>	<u>10.847</u>

Overige directe kosten		
Proviand	3.446	3.446
Sluis- en havengelden	4.029	4.029
Wacht aan boord en fooien	174	174
Scheepsradiotelefonie	1.219	1.219
Scheepsbehoeften	6.000	7.808
Overige vaarkosten	5.661	5.661
	<u>20.529</u>	<u>22.337</u>

Kosten opvarenden		
Besomming	310.193	287.252
Deelloonpercentage	16%	16%
Deelloon	30.966	45.518
Overige kosten opvarenden	10.029	10.029
Kosten opvarenden	<u>40.995</u>	<u>55.546</u>

Overige bedrijfskosten		
Kosten vervoermiddelen	4.265	4.265
Kantoor- en administratiekosten	7.452	7.452
Algemene kosten	2.551	2.551
Overige bedrijfskosten	<u>14.268</u>	<u>14.268</u>

	Aanschaf- waarde	Restwaarde	Afschr- percentage	Prognose groene kotter heel jaar	Gemiddelde 2008-2011 Totaal
Afschrijvingen					
Quota				3.582	3.582
Vergunningen				6.534	6.534
Schepen	750.000	75.000	6,7%	45.000	20.977
Inventaris				282	282
Vervoermiddelen				2.782	2.782
Totaal afschrijvingen				<u>58.180</u>	<u>34.157</u>

	gemiddeld saldo	rente- percentage	Prognose groene kotter heel jaar	Gemiddelde 2008-2011 heel jaar
Financieel resultaat				
Rabobank hypotheek	725.000	6,0%	43.500	19.343
Rente rekening-courant krediet			2.162	2.162
Rente financieringen			438	438
Bankkosten, koersresultaten, overige rentelasten			4.509	4.509
			<u>50.609</u>	<u>26.452</u>

6. Terugverdienperiode en break-even cashflow Groene Kotter

Berekening terugverdienperiode op basis van de gemiddelde looptijd en de prognose

				<i>Prognose</i>	<i>Break-even cashflow</i>
Investering				750.000	911.175
Afschrijving 15 jaar				15	15
Rente				6%	6%
<i>Besparing</i>					
Gasolie per week		44% t.o.v. oude situatie		18.853	18.853
Minder onderhoud				14.958	14.958
Per jaar				33.810	33.810
<i>Extra kosten</i>					
Afschrijving	750.000	75.000	6,7%	45.000	54.671
Gemiddelde rentelasten looptijd hypotheek	750.000		6,0%	22.500	27.335
Afschrijving gemiddelde 2008-2011				20.977-	20.977-
Rente hypotheek gemiddelde 2008-2011*	-			19.343-	19.343-
				27.179	41.685
Bij: besparing directe kosten				33.810	33.810
Af: rente extra investering		6%		3.157	7.992
Extra cashflow				30.654	25.819
Extra afschrijving				24.023	33.693
Extra resultaat				6.631	7.875-
Extra cashflow				30.654	25.818
Terugverdienperiode	jaren			24,47	35,29

Berekening break-even cashflow en investering

Investering	911.175	750.000
<i>Cashflow</i>		
Resultaat	28.895	43.400
Afschrijvingen	67.851	58.180
	96.745	101.581
<i>Besteding</i>		
Aflossing hypotheek	60.745	50.000
Privé-opnamen	36.000	36.000
	96.745	86.000
Cashflow	0	15.581

* Bij de berekening van de gemiddelde rente over 2008-2011 bij de terugverdienperiode en de cashflow berekening is niet de gemiddelde rentelast over de looptijd berekend. Er wordt gemakshalve van uitgegaan dat de looptijden van de hypotheke van de zeven vennootschappen reeds evenredig zijn verdeeld.