Uitwerkingen hoofdstuk 13: Financiële aspecten van de planning

Opgave 13.1

Juiste antwoord C.

Een liquiditeitsbegroting bevat een overzicht van begrote ontvangsten en uitgaven.

Opgave 13.2

Juiste antwoord B.

Een resultatenbegroting bevat een overzicht van begrote kosten en opbrengsten.

Opgave 13.3

1. In april worden de contante verkopen van april ontvangen en de verkopen op rekening van februari.

Contante verkopen 10% x € 360.000 x 1,21 = €  43.560

Verkopen op rekening 90% x € 340.000 x 1,21 = € 370.260 +

€ 413.820

1. In mei worden de contante verkopen van mei ontvangen en de verkopen op rekening van maart.

Contante verkopen 10% x € 320.000 x 1,21 = €  38.720

Verkopen op rekening 90% x € 440.000 x 1,21 = € 479.160 +

€ 517.880

1. In juni worden de contante verkopen van juni ontvangen en de verkopen op rekening van april.

Contante verkopen 10% x € 350.000 x 1,21 = €  42.350

Verkopen op rekening 90% x € 360.000 x 1,21 = € 392.040 +

€ 434.390

Opgave 13.4

1. In april wordt betaald: de contante inkopen van april en de helft van de inkopen op rekening van februari en de helft van de inkopen op rekening van maart.

Contante inkopen 20% x € 260.000 x 1,21 = €  62.920

Inkopen op rekening ½ x 80% x € 240.000 x 1,21 = € 116.160

½ x 80% x € 340.000 x 1,21 = € 164.560 +

€ 343.640

1. In mei wordt betaald: de contante inkopen van mei en de helft van de inkopen op rekening van maart en de helft van de inkopen op rekening van april.

Contante inkopen 20% x € 220.000 x 1,21 = €  53.240

Inkopen op rekening ½ x 80% x € 340.000 x 1,21 = € 164.560

½ x 80% x € 260.000 x 1,21 = € 125.840 +

€ 343.640

1. In juni wordt betaald: de contante inkopen van juni en de helft van de inkopen op rekening van april en de helft van de inkopen op rekening van mei.

Contante inkopen 20% x € 250.000 x 1,21 = €  60.500

Inkopen op rekening ½ x 80% x € 260.000 x 1,21 = € 125.840

½ x 80% x € 220.000 x 1,21 = € 106.480 +

€ 292.820

Opgave 13.5

1. In april worden de inkopen van de maand maart betaald:

€ 350.000 x 1,21 = € 423.500

In mei worden de inkopen van de maand april betaald:

€ 260.000 x 1,21 = € 314.600.

In juni worden de inkopen van de maand mei betaald:

€ 420.000 x 1,21 = € 508.200

1. In februari worden de ingekochte goederen van de maand januari verkocht want de opslagduur is 1 maand. Verkoopprijs € 300.000 x 1,3 = € 390.000.

In april worden de verkopen op rekening van februari ontvangen want de krediettermijn is 2 maanden. € 390.000 x 1,21 = € 471.900.

In mei worden de verkopen op rekening van maart ontvangen. Dit zijn de ingekochte goederen van februari dus € 400.000 x 1,3 x 1,21 = € 629.200.

In juni worden de verkopen op rekening van april ontvangen. Dit zijn de ingekochte goederen van maart dus € 350.000 x 1,3 x 1,21 = € 550.550.

Opgave 13.6

Liquiditeitsbegroting eerste kwartaal

*Ontvangsten*

Debiteuren (€ 120.000 + € 140.000 + € 130.000) = € 390.000

*Uitgaven*

Crediteuren 0,75 x (€ 130.000 + € 120.000 + € 100.000) = € 262.500

Aanschaf inventaris €  50.000

Belasting €  21.000

Lonen 3 x € 6.000 €  18.000

Sociale lasten 6 x € 1.800 €  10.800

Huur 6 x € 8.000 €  48.000

Verwarming etc. 3 x € 1.200 €  3.600

Verkoopkosten 3 x € 1.000 €  3.000 +

€ 416.900 -

Mutatie liquide middelen min €  26.900

Beginsaldo liquide middelen €  8.700 +

Eindsaldo liquide middelen min €  18.200.

Opgave 13.7

Juiste antwoord B.

Op de liquiditeitsbegroting niets, want er is in oktober geen ontvangst.

Op de resultatenbegroting € 2.000 opbrengst.

Opgave 13.8

Juiste antwoord C.

Op de liquiditeitsbegroting € 2.420, want in november wordt er € 2.420 ontvangen.

Op de resultatenbegroting niets, want in november is er geen opbrengst.

Opgave 13.9

Juiste antwoord B.

Op de liquiditeitsbegroting staat de uitgave van € 3.630. De kosten van de maand oktober van € 3.630 / 1,21 / 3 = € 1.000 staan op de resultatenbegroting.

Opgave 13.10

a. In oktober jaar 6 staan op de liquiditeitsbegroting de volgende uitgaven:

aflossing € 200.000

interest € 180.000 (6% x € 3.000.000)

b. In jaar 6 staan op de liquiditeitsbegroting de volgende kosten:

Januari tot en met september elke maand €   15.000 (€ 180.000 / 12)

Oktober tot en met december elke maand €   14.000 (6% x € 2.800.000 / 12)

Totaal 9 x € 15.000 + 3 x € 14.000 = € 177.000

Opgave 13.11

a. In oktober jaar 5 staan op de liquiditeitsbegroting de volgende ontvangsten:

31 driemaands abonnementen x € 90,75 = €  2.813,25

11 zesmaands abonnementen x € 181,50 = €  1.996,50

26 jaarabonnementen x € 943,80 = € 24.538,80

Totaal ontvangsten € 29.348,55

b. In oktober jaar 5 staan op de resultatenbegroting de volgende opbrengsten:

31 driemaands abonnementen x € 90,75 / 1,21 / 3 = €  775

11 zesmaands abonnementen x € 181,50 / 1,21 / 6 = €  275

26 jaarabonnementen x € 943,80 / 1,21 / 12 = € 1.690

Totaal opbrengsten € 2.740

Opgave 13.12

Omzet 4e kwartaal € 750.000 + € 800.000 + € 600.000 = € 2.150.000

Brutowinst 25% x € 2.150.000 €  537.500 -

Inkoopwaarde omzet 4e kwartaal € 1.612.500

Beginvoorraad 1 oktober €  850.000

Inkopen 4e kwartaal € 500.000 + € 440.000 + € 480.000 = € 1.420.000 +

Inkoopwaarde omzet 4e kwartaal € 1.612.500 -

Eindvoorraad 31 december €  657.500

Opgave 13.13

a De schuldrest op 1 januari jaar 12 bedraagt € 400.000.

Na 1 mei jaar 12 is de schuldrest € 300.000.

Interestkosten:

januari tot en met april elke maand 6% x € 400.000 / 12 = €   2.000

mei tot en met december elke maand 6% x € 300.000 / 12 = €   1.500

De totale interestkosten zijn 4 x € 2.000 + 8 x € 1.500 = € 20.000

b Op de liquiditeitsbegroting worden in mei opgenomen de betaling van de interest over het voorgaande jaar en de betaling van de aflossing:

€ 100.000 + 6% x € 400.000 = € 124.000

c Op de balans worden opgenomen de schuldrest en de nog te betalen interest sinds de

laatste betaling op 1 mei.

Lening: € 300.000 credit

Te betalen rente: 8 /12 x 6% x 300.000 = € 12.000

d Afnemers krijgen 1 maand krediet. Doornfeldt ontvangt in september de omzet

van augustus: € 700.000 x 1,21 = € 847.000

e Van leveranciers krijgt men 2 maanden krediet. Dit betekent dat in september de

goederen moeten worden betaald die in juli zijn ingekocht. Omdat de goederen 2

maanden in het magazijn liggen voordat ze verkocht worden, zijn de inkopen van juli

bestemd voor de verkopen van september.

Betaling aan leveranciers in september:

60% van € 600.000 = € 360.000 x 1,21 = € 435.600.

Opgave 13.14

a Ontvangen uit verkopen:

Contant: 40% × (€ 28.000 + € 36.000 + € 40.000) = € 41.600

Debiteuren: 60% × (€ 24.000 + € 28.000 + € 36.000) = € 52.800

€   94.400

Uitgaven:

Crediteuren: € 19.000 + € 21.000 + € 25.000 = € 65.000

Huur, interest en overige kosten: 3 x € 2.000 = €  6.000

Aflossing lening € 10.000

€   81.000 -

Toename liquide middelen €   13.400

Beginsaldo liquide middelen €   50.000 +

Saldo liquide middelen per 31 maart €   63.400

b Omzet 1e kwartaal 115% € 28.000 + € 36.000 + € 40.000 = € 104.000

Brutowinst 15% €  13.565 -

Inkoopwaarde omzet 100% €  90.435 (afgerond)

Voorraad per 1 januari €   20.000

Inkopen eerste kwartaal: € 21.000 + € 25.000 + € 29.000 = €   75.000 +

Inkoopwaarde verkopen: €   90.435 -

Voorraad per 31 maart €    4.565

c Brutowinst op verkopen €   13.565

Huur, interest en overige kosten: 3 x € 2.000 = € 6.000

Afschrijving inventaris : 3 x € 500 = € 1.500

€    7.500 -

Nettoresultaat eerste kwartaal €    6.065

Opgave 13.15

a. Liquiditeitsbegroting eerste kwartaal

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Januari** | **Februari** | **Maart** | **Totaal** |
| Debiteuren | € 250.000 | € 290.000 | € 350.000 | € 890.000 |
|  |  |  |  |  |
| **Uitgaven** |  |  |  |  |
| Crediteuren | € 230.000 | € 190.000 | € 210.000 | € 630.000 |
| Lonen | €  9.000 | €  9.000 | €  9.000 | €  27.000 |
| Sociale lasten | €  3.600 | €  3.600 | €  3.600 | €  10.800 |
| Verkoopkosten | €  5.800 | €  7.000 | €  8.000 | €  20.800 |
| Interest |  | €  18.000 |  | €  18.000 |
| Totaal uitgaven | € 248.400 | € 227.600 | € 230.600 | € 706.600 |
|  |  |  |  |  |
| Mutatie liquide middelen | €  1.600 | €  62.400 | € 119.400 | € 183.400 |
| Beginsaldo liquide middelen | € 80.000 | €  81.600 | € 144.000 | €  80.000 |
| Eindsaldo liquide middelen | € 81.600 | € 144.000 | € 263.400 | € 263.400 |

Toelichting

Sociale lasten: elke maand 40% x € 9.000

Verkoopkosten: januari 2% x € 210.000 omzet

b. Liquiditeitsbegroting eerste kwartaal

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Januari** | **Februari** | **Maart** | **Totaal** |
| Omzet | € 290.000 | € 350.000 | € 400.000 | € 1.040.000 |
| Inkoopprijs omzet | € 232.000 | € 280.000 | € 320.000 | €  832.000 |
| Brutowinst | €  58.000 | €  70.000 | €  80.000 | €  208.000 |
|  |  |  |  |  |
| **Kosten** |  |  |  |  |
| Lonen | €  9.000 | €  9.000 | €  9.000 | €  27.000 |
| Sociale lasten | €  3.600 | €  3.600 | €  3.600 | €  10.800 |
| Vakantietoeslag | €  720 | €  720 | €  720 | €  2.160 |
| Verkoopkosten | €  5.800 | €  7.000 | €  8.000 | €  20.800 |
| Interestkosten | €  1.500 | €  1.500 | €  1.500 | €  4.500 |
| Afschrijvingskosten | €  5.000 | €  5.000 | €  5.000 | €  15.000 |
| Totaal kosten | €  25.620 | €  26.820 | €  27.820 | €  80.260 |
|  |  |  |  |  |
| Nettowinst | €  32.380 | €  43.180 | €  52.180 | € 127.740 |

c. Voorraad per 1 januari € 100.000

Inkopen eerste kwartaal: € 290.000 + € 350.000 + € 400.000 = € 750.000 +

Inkoopwaarde verkopen: zie resultatenbegroting € 832.000 -

Voorraad per 31 maart €  18.000

Opgave 13.16

a Contant 40% × (€ 280.000 + € 360.000 + € 400.000) = € 416.000

Debiteuren 60% × (€ 240.000 + € 280.000 + € 360.000) = € 528.000 +

Totaal aan ontvangsten uit verkopen: € 944.000

b Totaal aan ontvangsten: € 944.000

Uitgaven:

Crediteuren: € 190.000 + € 210.000 + € 250.000 = € 650.000

Vaste lasten: 3 x € 20.000 = €  60.000

Aflossing lening € 100.000 +

€ 810.000 -

Toename liquide middelen € 134.000

Beginsaldo liquide middelen €  50.000 +

Saldo liquide middelen per 30 september € 184.000

c Omzet € 280.000 + € 360.000 + € 400.000 = € 1.040.000 115%

Inkoopwaarde van de verkopen 3e kwartaal: €  904.348 100%

Brutowinst €  135.652 15%

d Voorraad per 1 juli: € 200.000

Inkopen 3e kwartaal: € 210.000 + € 250.000 + € 290.000 = € 750.000 +

Inkoopwaarde van de verkopen 3e kwartaal: € 904.348 -

Voorraad per 30 september €  45.652

e Brutowinst € 135.652

Vaste lasten 3 × € 20.000 = € 60.000

Afschrijving 3 × € 5.000 = € 15.000 +

€  75.000 -

Netto winst €  60.652

Opgave 13.17

Prognosebalans 31 december jaar 2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Gebouwen | € 1.100.000 | Aandelenvermogen | € 1.200.000 |
| Overige vaste activa | € 1.600.000 | Reserves | € 1.180.000 |
| Voorraad grondstoffen | €  770.000 | Voorzieningen | €  600.000 |
| Voorraad gereed product | € 1.430.000 | 6% Obligatielening | €  800.000 |
| Debiteuren | €  880.000 | Crediteuren | €  715.000 |
| Vooruitbetaalde interest | €  24.000 | Bank rekening-courant | €  549.000 |
| Liquide middelen | €  160.000 | Te betalen vennootschapsbelasting | €  280.000 |
|  |  | Te betalen dividend | €  640.000 |
|  | € 5.964.000 |  | € 5.964.000 |

Toelichting bij de balans

* Gebouwen: € 1.200.000 - € 100.000 afschrijving = € 1.100.000
* Overige vaste activa: € 1.300.000 - € 600.000 afschrijving + € 900.000 investering =

€ 1.600.000

* Voorraad grondstoffen € 700.000 + 10% x € 700.000 = € 770.000
* Voorraad gereed product € 1.300.000 + 10% x € 1.300.000 = € 1.430.000
* Debiteuren € 800.000 + 10% x € 800.000 = € 880.000
* Vooruitbetaalde rente: vooruitbetaald is januari tot en met juni jaar 3

½ jaar × 6% × € 800.000 = € 24.000

* Liquide middelen 160.000 (gegeven)
* Aandelenvermogen € 1.000.000 + € 200.000 emissie = € 1.200.000
* Reserves € 600.000 + € 100.000 agio en + € 480.000 uit de winstverdeling = € 1.180.000

Agio € 200.000 / € 100 x (€ 150 - € 100) = € 100.000

Uit de winstverdeling 80% x € 1.400.000 - € 640.000 = € 480.000

* Voorzieningen blijven onveranderd
* Obligatielening € 1.000.000 - € 200.000 aflossing = € 800.000
* Crediteuren € 650.000 + 10% x € 650.000 = € 715.000
* Bank rekening-courant bepaald als saldo
* Te betalen vennootschapsbelasting 20% van € 1.400.000 = € 280.000
  + Te betalen dividend is gegeven.

Opgave 13.18

a Omzet € 8.000.000

Bedrijfskosten € 7.200.000 -

Bedrijfsresultaat €  800.000

Interestkosten:

Achtergestelde lening: 7% van € 800.000 = € 56.000

Obligatielening: 6% van € 900.000 = € 54.000

Bankkrediet: 7% van € 500.000 = € 35.000

€  145.000 -

Winst voor belasting €  655.000

b Winstverdeling:

Winst voor belasting € 655.000

Belasting over de winst € 155.000 -

Winst na belasting € 500.000

Dividend € 120.000 -

Reservering € 380.000

c Balans per 31 december jaar 5

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Vaste activa | € 3.800.000 | Aandelenvermogen | € 1.320.000 |
| Vlottende activa | € 2.625.000 | Reserves | € 1.540.000 |
|  |  | 7% Achtergestelde lening | €  800.000 |
|  |  | 6% Obligatielening | €  900.000 |
|  |  | Crediteuren | € 1.365.000 |
|  |  | Bank rekening-courant | €  500.000 |
|  | € 6.425.000 |  | € 6.425.000 |

Toelichting op de balans

* Vaste activa per 1 januari € 3.000.000 + investeringen € 1.200.000 - afschrijving € 400.000 = vaste activa per 31 december € 3.800.000
* Ten opzichte van 1 januari nemen de vlottende activa toe met 5%.

Vlottende activa per 31 december: 1,05 x € 2.500.000 = € 2.625.000

* Ten opzichte van 1 januari nemen de crediteuren toe met 5%

Crediteuren per 31 december: 1,05 x € 1.300.000 = € 1.365.000

* Bepaling van de opbrengst van de emissie:

Eigen vermogen per 31 december € 2.860.000 (salderend bepaald)

Eigen vermogen per 1 januari € 2.000.000 -

€  860.000

Reservering uit de winst €  380.000 -

Toename eigen vermogen door emissie €  480.000

* Bij een koers van € 150 per aandeel betekent dit een emissie van € 480.000 / € 150 = 3.200 aandelen

Agio bij de emissie: 3.200 x € 50 = € 160.000

Reserves: € 1.000.000 + € 380.000 reservering + € 160.000 agio = € 1.540.000

Aandelenvermogen: € 1.000.000 + 32.000 x € 100 = € 1.320.000

Casus 13.1

a Resultatenrekening

Omzet 130% € 2.600.000

Inkoopwaarde omzet 100% € 2.000.000

Brutowinst 30% €  600.000

*Afschrijvingskosten*

Transportmiddelen 25% × € 290.000 = €  72.500

Inventaris 30% × € 115.000 = €  34.500

*Rentekosten*

Hypothecaire lening 8/12 x 6% x € 250.000 = €  10.000

4/12 x 6% x € 225.000 = €  4.500

7% banklening 3/12 x 7% x € 150.000 = €  2.625

9/12 x 7% x € 140.000 = €  7.350

Loonkosten 12 × € 9.500 = € 114.000

Variabele verkoopkosten 3% x € 2.000.000 = €  60.000

Huur 6 × € 5.000 + 6 × € 5.000 x 1,06 = €  61.800

Overige kosten € 150.000

Totale kosten € 517.275 -

Winst €  82.725

b. Balansbedrag debiteuren = € 2.600.000 / 52 x 2 = € 100.000

c. Beginvoorraad €  240.000

Inkopen € 1.800.000 +

Inkoopwaarde omzet € 2.000.000 -

Eindvoorraad €  40.000

Casus 13.2

a. Resultatenbegroting 2e kwartaal

Omzet € 150.000 + € 170.000 + € 100.000 = € 420.000

Inkoopwaarde omzet 60% van € 420.000 = € 252.000 -

Brutowinst € 168.000

Rentekosten 6% lening:

1/12 x 6% x € 125.000 + 2/12 x 6% × € 120.000 × 2⁄12 = € 1.825

Rentekosten 10% lening:

2/12 x 5% x € 60.000 + 1/12 x 5% × € 30.000 = € 625

b Liquiditeitsbegroting 2e kwartaal

Debiteuren: februari, maart, april

€ 140.000 + € 200.000 + € 150.000 = € 490.000

Contante inkopen: 1/2 x (€ 102.000 + € 60.000 + € 66.000) = € 114.000

Crediteuren: 1/2 x (€ 90.000 + € 102.000 + € 60.000) = € 126.000

1 mei Rente 6% lening: 6% x € 125.000 = € 7.500

1 juni Rente 5% lening: 5% x € 30.000 = € 1.500

Aflossing 1 mei 6% lening € 5.000

1 juni 5% lening € 30.000