Uitwerkingen hoofdstuk 18: Het kasstroomoverzicht

Opgave 18.1

Juiste antwoord C

Kasstromen moeten zoveel mogelijk als bruto kasstroom worden opgenomen. Dit betekent dat ontvangsten en uitgaven niet gesaldeerd mogen worden.

Opgave 18.2

Juiste antwoord A

Kasstromen uit balansactiviteiten zijn geen kasstroom in het kasstroomoverzicht.

Opgave 18.3

Juiste antwoord C

€ 3.150.000 - € 2.900.000 + € 655.000 = € 905.000 met een minteken

Want een investering is een uitgave.

Opgave 18.4

Juiste antwoord D

Ontvangen van debiteuren € 195.000 + 3.000.000 x 1,21 - € 250.000 = € 3.575.000 plus

Opgave 18.5

Juiste antwoord C

Inkopen = € 1.800.000 - € 145.000 + € 150.000 = € 1.805.000

Betaald aan crediteuren € 122.000 + € 1.805.000 x 1,21 - € 130.000 = € 2.176.050 min

Opgave 18.6

Ontvangen van debiteuren € 195.000 + € 3.000.000 x 1,21 - € 250.000 = € 3.575.000

Opgave 18.7

Beginvoorraad €145.000 + Inkopen - Inkoopwaarde verkopen € 1.800.000 = eindvoorraad

€ 150.000.

Inkopen € 1.805.000

Betaald aan crediteuren € 122.000 + € 1.805.000 x 1,21 - € 130.000 = € 2.176.050

Opgave 18.8

Een + bij herkomst dus afname inventaris, een - bij besteding dus toename inventaris

Afschrijving inventaris € 30.000 +

Investering inventaris € 70.000 -

De-investering inventaris (opbrengst) €  5.000 +

Opgave 18.9

Bedrijfsresultaat €  800.000 +

*Aanpassingen voor:*

Afschrijvingskosten €  460.000 +

Mutatie voorraden €  40.000 -

Mutatie debiteuren €  40.000 +

Mutatie crediteuren €  130.000 +

Kasstroom uit bedrijfsoperaties € 1.390.000 +

Betaalde rente €  80.000 -

Betaalde belasting over de winst €  180.000 -

Betaalde dividend €  220.000 -

Betaalde tantièmes €  60.000 -

Kasstroom uit operationele activiteiten €  850.000 +

Kasstroom uit investeringsactiviteiten

investering in gebouwen €  100.000 -

investering in machines € 1.260.000 -

desinvestering deelneming €  150.000 +

Kasstroom uit investeringsactiviteiten € 1.210.000 -

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

aflossing obligatielening €  50.000 -

toename bankkrediet €  200.000 +

Kasstroom uit financieringsactiviteiten €  150.000 +

Totale mutatie geldmiddelen €  210.000 -

Toelichting:

* Mutatie voorraden grondstoffen € 40.000 -: De toename van de post Voorraden betekent een investering, waardoor geldmiddelen in voorraden worden geïnvesteerd. Dit is dus een negatieve kasstroom.
* Mutatie debiteuren € 40.000 +: De afname van de post Debiteuren is een desinvestering in debiteuren waarin geldmiddelen van de onderneming vrij komen. Dit is dus een positieve kasstroom.
* Mutatie crediteuren € 130.000 +: De toename van de post Crediteuren is een positieve kasstroom, omdat via de bedrijfsoperaties (het inkoopproces) extra geldmiddelen beschikbaar zijn gekomen in de vorm van extra leverancierskrediet.
* Betaalde dividend € 220.000 -: winst na belasting € 430.000 - € 60.000 tantièmes - € 150.000 toename winstreserve = € 220.000
* Investering in gebouwen € 100.000 -: € 860.000 - € 800.000 + € 40.000 afschrijving
* Investering in machines € 1.260.000 -: € 3.840.000 - € 3.000.000 + € 420.000 afschrijving

Opgave 18.10

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Ontvangen van afnemers | € 5.040.000 | + |  |  |
| Betalingen aan leveranciers van grondstoffen | € 2.000.000 | - |  |  |
| Betalingen voor overige kosten | € 1.650.000 | - |  |  |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties | € 1.390.000 | + |  |  |
| Betaalde rente | €  80.000 | - |  |  |
| Betaalde belasting over de winst | €  180.000 | - |  |  |
| Betaald dividend | €  220.000 | - |  |  |
| Betaalde tantièmes | €  60.000 | - |  |  |
| **Kasstroom uit operationele activiteiten** |  |  | €  850.000 | + |
|  |  |  |  |  |
| Investering in gebouwen | €  100.000 | - |  |  |
| Investering in machines | € 1.260.000 | - |  |  |
| Desinvestering deelneming | €  150.000 |  |  |  |
| **Kasstroom uit investeringsactiviteiten** |  |  | € 1.210.000 | - |
|  |  |  |  |  |
| Aflossing obligatielening | €  50.000 | - |  |  |
| Toename bankkrediet | € 200.000 | + |  |  |
| **Kasstroom uit financieringsactiviteiten** |  |  | € 150.000 | + |
|  |  |  |  |  |
| **Mutatie liquide middelen** |  |  | € 210.000 | - |

Toelichting:

* Ontvangen van afnemers: € 5.000.000 + € 600.000 - € 560.000 = € 5.040.000
* Inkopen grondstoffen € 2.090.000 + € 140.000 - € 100.000 = € 2.130.000
* Betaald aan leveranciers € 2.130.000 + € 480.000 - € 610.000 = € 2.000.000

Opgave 18.11

Kasstroomoverzicht

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Bedrag  x € 1.000 | + of - |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen | 258 | + |
| Afschrijving gebouw | 20 | + |
| Afschrijving inventaris | 30 | + |
| Dotatie onderhoudsvoorziening | 5 | + |
| Mutatie voorraden | 90 | - |
| Mutatie debiteuren | 60 | - |
| Mutatie vooruitbetaalde bedragen | 1 | - |
| Mutatie crediteuren | 20 | + |
| Mutatie te betalen belasting | 35 | - |
| Operationele kasstromen | 147 | + |
|  |  |  |
| Investering inventaris | 70 | - |
| Desinvestering inventaris | 5 | + |
| Aflossing lening u/g | 10 | + |
| Investeringskasstromen | 55 | - |
|  |  |  |
| Opbrengst aandelenemissie (inclusief agio) | 130 | + |
| Aflossing hypothecaire lening | 30 | - |
| Betaald dividend | 140 | - |
| Financieringskasstromen | 40 | - |
|  |  |  |
| Mutatie liquide middelen | 52 | + |

Opgave 18.12

Kasstroomoverzicht

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Bedrag  x € 1.000 | + of - |
| Resultaat na belastingen | 235 | + |
| Afschrijvingskosten gebouw | 35 | + |
| Afschrijvingskosten inventaris | 83 | + |
| Mutatie onderhoudsvoorziening | 18 | - |
| Mutatie voorraden | 36 | - |
| Mutatie debiteuren | 82 | - |
| Mutatie vooruitbetaalde kosten | 6 | - |
| Mutatie crediteuren | 22 | + |
| Mutatie nog te betalen bedragen | 6 | + |
| *Kasstroom uit bedrijfsoperaties* | *328* | *+* |
| Betaalde rente | 22 | - |
| Ontvangen rente | 7 | + |
| Betaalde vennootschapsbelasting | 99 | - |
| Operationele kasstromen | 214 | + |
|  |  |  |
| Investering gebouw | 205 | - |
| Investering inventaris | 188 | - |
| Desinvestering inventaris | 55 | + |
| Aflossing lening u/g | 22 | + |
| Investeringskasstromen | 316 | - |
|  |  |  |
| Opbrengst aandelenemissie (inclusief agio) | 195 | + |
| Aflossing 7% hypothecaire lening | 20 | - |
| Betaald dividend | 60 | - |
| Financieringskasstromen | 115 | + |
|  |  |  |
| Mutatie liquide middelen | 13 | + |

Casus 18.1

1. Een jaarrekening bestaat uit een balans, een winst-en-verliesrekening en een toelichting op beide.
2. Het realisatiebeginsel houdt in dat winsten alleen in de jaarrekening mogen worden opgenomen als de goederen ook daadwerkelijk op de balansdatum zijn verkocht en geleverd.
3. Andere beginselen zijn o.a.:
   * voorzichtigheidsbeginsel
   * continuïteitsveronderstelling
   * bestendige gedragslijn
   * matchingbeginsel
4. Mogelijke ontstaansoorzaken van reserves zijn:
   * winstinhouding
   * uitgifte van aandelen boven pari (boven 100%)
   * herwaardering van activa die in waarde zijn gestegen
   * financiële reorganisatie
5. Netto werkkapitaal per 1 januari is

€ 3.700.000 - € 3.600.000 = € 100.000 positief.

1. Een positief werkkapitaal van € 100.000 geeft aan dat de vlottende activa € 100.000 groter zijn dan het vreemd vermogen kort. In verhouding tot de grootte van het vreemd vermogen kort is dit niet veel. De liquiditeitspositie is dan ook niet goed te noemen.
2. Onder solvabiliteit van een onderneming wordt verstaan de mate waarin een onderneming in staat is alle schulden te betalen.
3. Debt ratio is VV = € 7.700.000 = 0,79

TV € 9.800.000

1. Omzet € 12.510.000

Kosten van de omzet € 10.950.000 -

€  1.560.000

Afschrijvingskosten €  630.000 -

Bedrijfsresultaat €  930.000

Interestkosten €  450.000 -

Winst voor belasting €  480.000

Belastingen €  110.000 -

Winst na belasting €  370.000

1. De interest coverage ratio is bedrijfsresultaat = € 930.000 = 2,07

interestkosten € 450.000

1. De rentabiliteit na belastingen van het geïnvesteerde eigen vermogen is

€  370.000 × 100% = 17,62%

€ 2.100.000

1. Eigen vermogen 1 januari € 2.100.000

Eigen vermogen 31 december € 2.550.000 -

Toename €  450.000

Oorzaak toename aandelenkapitaal €  100.000 -

Oorzaak toename reservering €  350.000

Dividenduitkering = winst € 370.000 min gereserveerd € 350.000 = € 20.000

1. Debetzijde balans:

*Vaste activa* 1-1 € 6.100.000

Afschrijving €  630.000 -

Kasstroom €  950.000 +

€ 6.420.000

*Vlottende activa*

Voorraden € 2.400.000 (1-1) - € 200.000 (kasstroom) € 2.200.000

Vorderingen € 1.200.000 (1-1) + € 100.000 (kasstroom) € 1.300.000

Liquide middelen € 100.000 (1-1) - € 50.000 (kasstroom) €  50.000 +

€ 3.550.000 +

€ 9.970.000

1. Creditzijde balans

*Eigen vermogen*

Aandelenkapitaal € 800.000 (1-1) + € 100.000 (kasstroom) €  900.000

Reserve € 1.300.000 (1-1) + € 350.000 € 1.650.000 +

€ 2.550.000

*Vreemd vermogen*

lang € 4.100.000 (1-1) - € 300.000 (kasstroom) € 3.800.000

kort € 3.600.000 (1-1) + € 20.000 (kasstroom) € 3.620.000 +

€ 7.420.000

€ 9.970.000