**Uitwerkingen hoofdstuk 8: Verplichtingen**

**Opgave 8.1**

Juiste antwoord **B**

Voorzieningen zijn onderdeel van de winstbepaling; ze kunnen zowel langlopend als kortlopend zijn.

**Opgave 8.2**

Juiste antwoord **C**

Bij a is er geen waarschijnlijke verplichting; bij b is er nog geen geen feitelijke verplichting.

**Opgave 8.3**

Juiste antwoord **B**

Bij de bouw van een extra bedrijfshal is er geen relatie met het afgelopen boekjaar.

**Opgave 8.4**

Juiste antwoord **B**

De winst wordt lager, maar er is nog geen uitgave.

**Opgave 8.5**

Juiste antwoord **A**

In 2017 wordt ten laste van de winst een voorziening van € 20.000 gevormd. De voorziening valt in 2018 voor € 5.000 vrij. Het restant wordt gekwalificeerd als schuld. De betaling in 2019 levert geen mutatie van het eigen vermogen op.

**Opgave 8.6**

Juiste antwoord **B**

Bij a is er een juridische verplichting, bij c is er helemaal geen verplichting.

**Opgave 8.7**

Juiste antwoord **B**

Er ontstaat een feitelijke verplichting als het plan openbaar is gemaakt.

**Opgave 8.8**

Juiste antwoord **A**

De voorziening incourante voorraad is een negatieve waardecorrectie op de inkoopprijs van de voorraad.

**Opgave 8.9**

Juiste antwoord **C**

Garantievermogen heeft een bufferfunctie ten opzichte van de normale schuldeisers. Aandeelhouders en houders van achtergestelde leningen krijgen bij faillissement pas hun geld terug als de normale schuldeisers (waaronder de crediteuren) hebben gekregen waar ze recht op hebben.

**Opgave 8.10**

Juiste antwoord **A**

Economisch gezien is er geen verschil tussen het betalen van rente en het betalen van preferent dividend.

**Opgave 8.11**

Juiste antwoord **B**

Een klein deel van de € 5.000.000 wordt geboekt als agio, namelijk de waarde van het conversierecht.

**Opgave 8.12**

Juiste antwoord **B**

De rentelast is de marktrente van een normale obligatie, berekend over het bedrag dat is aangemerkt als schuld.

**Opgave 8.13**

Juiste antwoord **C**

**Balansmutaties 1 april-31 december**

Liquide middelen Winst + € 3.750

50.000 x € 0,90 = – € 45.000 Lening

* 1. x € 0,90 = – € 11.250 1 apr 500.000 x € 0,85 = € 425.000

. 31 dec 450.000 x € 0,80 = € 360.000

– € 56.250

– € 65.000

Nog te betalen rente

                 6.250 x € 0,80 = + € 5.000

– € 56.250 – € 56.250

**Opgave 8.14**

Juiste antwoord **B**

Zie balansmutaties bij 8.13.

**Opgave 8.15**

Juiste antwoord **A**

(€2 – € 2,20) x 1.000.000 = € 200.000 negatief

**Opgave 8.16**

**Balans per 31 december 2019** (in euro’s)

Gebouwen 39.000.000 Aandelenkapitaal 17.000.000

Inventaris 7.620.000 Reserves 41.000.000

Voorraad 27.000.000 Winst 2019 748.000

Liquide middelen 2.568.000 Lening 1.440.000

                   Handelsschulden 16.000.000

76.188.000 76.188.000

*Gebouwen*

Afschrijving 2019: 1/20 x (€ 40.000.000 - € 20.000.000) = € 1.000.000

Boekwaarde per 31/12/2019: € 40.000.000 – € 1.000.000 = € 39.000.000

*Inventaris*

¾ x € 8.000.000 + 9/10 x 0,90 x € 2.000.000 = € 7.620.000

*Voorraad*

90% van (€ 24.000.000 – 60% van € 140.000.000 + € 90.000.000) = € 27.000.000

*Liquide middelen*

1/1 € 8.000.000

Verkopen € 140.000.000 +

Inkopen € 94.000.000 – (€ 20.000.000 + € 90.000.000 – € 16.000.000)

Lonen € 34.000.000 –

Overige kosten € 15.000.000 –

Rechtszaak € 2.240.000 –

Aflossing/rente € 192.000 – (240.000 x € 0,80)

€ 2.568.000

*Lening*

1.800.000 x € 0,80 = € 1.440.000

**Resultatenrekening over 2019** (in euro’s)

Omzet 140.000.000

Inkoopwaarde omzet 84.000.000 (60% van € 140.000.000)

Afschrijvingskosten 3.180.000

Loonkosten 34.000.000

Waardevermindering

voorraad 3.000.000 (10% van € 30.000.000)

Overige bedrijfskosten 15.240.000 (€ 15.000.000 + € 240.000)

Bedrijfsresultaat 580.000

Financiële baten 168.000

748.000

*Afschrijvingskosten*

€ 1.000.00 + 1/4 x € 8.000.000 + 1/10 x 0,90 x € 2.000.000

*Financiële baten*

Stand lening 30/6 2.000.000 x € 0,90 = € 1.800.000

Stand lening 31/12 1.800.000 x € 0,80 = € 1.440.000

€ 360.000

Betaling rente/aflossing € 192.000

€ 168.000

**Kasstroomoverzicht over 2019** (in euro’s)

Winst 748.000

Correcties:

Afschrijvingen 3.180.000 +

Onttrekking voorziening 2.000.000 –

Mutaties NWK

Voorraad 3.000.000 –

Handelsschulden 4.000.000 –

Valutaverschillen 200.000 –

Operationele kasstroom 5.272.000 –

Investeringskasstroom            0

Financieringskasstroom 160.000 –

5.432.000 –

*Valutaverschillen*

Financiële baten € 168.000

Betaald € 240.000 x 0.8 = € 192.000

€ 360.000

Toegerekend aan financieringskasstroom € 160.000 (200.000 x € 0,80)

€ 200.000

**Opgave 8.17**

**Balans per 31 december 2019** (in euro’s)

Materiële vast activa 82.500.000 Aandelenkapitaal 37.000.000

Liquide middelen 32.344.000 Agio 43.861.000

Reserves 15.615.000

Winst 2019 548.000

Reorganisatievoorziening 1.500.000

                    Banklening 16.320.000

114.844.000 114.844.000

*Materiële vaste activa*

3/4 x € 110.000 = € 82.500.000

*Liquide middelen*

1/1 € 6.000.000

Omzet € 470.000.000 +

Loonkosten € 320.000.000 –

Afvloeiing € 3.200.000 –

Overige kosten € 115.000.000 –

Rente banklening € 576.000 –

Aflossing € 2.880.000 – (24.000.000 x € 0,12)

Rente obligatielening € 2.000.000 – (4% van € 50.000)

31/12 € 32.344.000

(Rente banklening: De hoofdsom van de lening per 1 januari 2019 in SEK is 16.000.000 x 1/0,10 = 160.000.000 Rente 3% van 160.000.000 x € 0,12 = € 576.000)

*Aandelenkapitaal*

1/1 € 27.000.000

Conversie € 10.000.000 (50.000 x 20 x € 10)

31/12 € 37.000.000

*Agio*

1/1 € 3.861.000

Conversie € 40.000.000 (50.000 x 20 x € 40)

31/12 € 43.861.000

*Banklening*

Hoofdsom per 1/1 16.000.000 x 1/0,1 = SEK 160.000.000

Aflossing 24.000.000

31/12 136.000.000 x € 0,12 = € 16.320.000

**Resultatenrekening over 2019** (in euro’s)

Omzet 470.000.000

Loonkosten 320.000.000

Afschrijvingskosten 27.500.000

Overige bedrijfskosten 115.700.000 (€ 115.000.000 + € 700.000 dotatie voorziening)

Bedrijfsresultaat 6.800.000

Financiële lasten 6.252.000

548.000

*Financiële lasten*

Rentekosten

Banklening € 528.000 (3% van 160.000.000 x € 0,11)

Obligatielening € 2.476.000 (5% van € 49.524.000)

€ 3.004.000

Valutaresultaat

Hoofdsom € 3.200.000 (160.000.000 x € 0,02)

Rente € 48.000 (3% van 160.000.000 x € 0,01)

€ 3.248.000

€ 6.252.000