
Opgaven en Uitwerkingen

Financieel management

Hoofdstuk 1

- 1 Wat versta je onder de liquiditeit van een bedrijf?

Liquiditeit is het vermogen van een bedrijf om op korte termijn aan de betalingsverplichtingen te voldoen.

- 2 Wat laat een liquiditeitsbalans zien?

Een liquiditeitsbalans laat op een bepaald moment zien hoe het vermogen wordt aangewend en wat de herkomst van het vermogen is.

- 3 Hoeveel bedraagt de balanswaarde na één jaar van een computer die is gekocht voor € 3.000,- en die in drie jaar lineair wordt afgeschreven?

€ 3.000,- - € 1.000,- = € 2.000,-

- 4 Welke posten vallen onder de vlottende activa?

Vorraden, debiteuren en liquide middelen

- 5 Wat versta je onder een debiteurenkern?

De post Debiteuren zal nooit tot nul dalen. De post heeft altijd een vast bestanddeel.

- 6 Geef een andere omschrijving voor goederenkern.

Ijzeren voorraad

- 7 Wat zijn liquide middelen?

Liquide middelen zijn geldmiddelen in de vorm van kasgeld en banktegoed waarover een ondernemer direct kan beschikken.

- 8 Wat is het verschil tussen lang vreemd vermogen en kort vreemd vermogen?

Lang vreemd vermogen is vermogen dat langer dan een jaar beschikbaar is. Over kort vreemd vermogen kun je hoogstens een jaar beschikken.

9 Wat versta je onder financial lease?

Bij financial lease betaalt de bank voor de ondernemer een duurzaam productiemiddel. De ondernemer betaalt maandelijks een vast bedrag aan rente en aflossing. Onderhoud en verzekeringskosten zijn voor rekening van de ondernemer.

10 Wat is een rekening-courantkrediet?

Een krediet waarbij de kredietnemer de mogelijkheid heeft om binnen afgesproken grenzen gebruik te maken van de kredietmogelijkheid.

11 Wat is een achtergestelde lening?

Een achtergestelde lening is een lening die in het geval van een faillissement is achtergesteld. Zij wordt als laatste - voor zover mogelijk - voldaan.

12 Een ondernemer koopt goederen ter waarde van € 12.000,-. Als hij binnen acht dagen betaalt, mag hij 1,5% op dit bedrag in mindering brengen. Volgens de leveringsvoorwaarden moet binnen één maand zijn betaald. Wat zijn de kosten in procenten op jaarbasis van dit aangeboden leverancierskrediet?

Binnen acht dagen wordt $1,5\% \times € 12.000,- = € 180,-$ minder betaald dan binnen één maand. Over een periode van $30 - 8 = 22$ dagen is dit een rente van $365 / 22 \times 1,5\% = 24,9\%$ op jaarbasis.

13 Een ondernemer koopt een partij goederen voor € 12.000,-. De betalingsconditie is 3% korting indien je binnen acht dagen betaalt of netto te betalen binnen zestig dagen. Om de 3% korting te kunnen benutten, moet de ondernemer gebruikmaken van een bankkrediet waarvoor hij 10% rente moet betalen.

- a Wat kost het leverancierskrediet in procenten per jaar?
- b Hoe groot is het bedrag van de korting?
- c Wat zijn de rentekosten van het bankkrediet?
- d Hoeveel voordeel geeft het gebruik van het bankkrediet?

a $365 / 52 \times 3\% = 21,06\%$

b $3\% \times € 12.000,- = € 360,-$

c $€ 12.000,- - € 360,- = € 11.640,-$

$52 / 365 \times 10\% \times € 11.640,- = € 165,83$

d Voordeel = $€ 360,- - € 165,83 = € 194,17$

14 Bereken de kosten van het leverancierskrediet uitgedrukt in procenten per jaar.

- a 1% korting bij betaling binnen acht dagen of twee maanden netto;
 b 1,5% korting bij betaling binnen acht dagen of een maand netto.

a $60 - 8 = 52$
 $365 / 52 \times 1\% = 7,0\%$
 b $30 - 8 = 22$
 $365 / 22 \times 1,5\% = 24,9\%$

15 Voor het opstellen van een liquiditeitsbalans ga je uit van de volgende gegevens op 01-01 van een bepaald jaar.

Verrijingsprijs winkelpand	350.000,-
Verrijingsprijs inventaris	95.000,-
Beginvoorraad goederen	94.000,-
Debiteuren	36.000,-
Liquide middelen	5.000,-
Lening bank	270.000,-
Krediet bank	75.000,-
Crediteuren	40.000,-

Het gebouw wordt met 5% per jaar afgeschreven, de inventaris met 10%. De voorraad heeft na een jaar een waarde van € 91.000,-. De liquide middelen zijn opgelopen tot € 12.000,-. Het krediet is na een jaar € 50.000,- en er staat voor een bedrag van € 32.000,- aan debiteuren. Verder is er in het jaar op de lening € 30.000,- afgelost. De stand van de crediteuren is na een jaar € 38.000,-.

Gevraagd:

- a Stel de liquiditeitsbalans per 01-01 en per 31-12 op.
 b Geef een eerste oordeel over de liquiditeit aan het begin en aan het einde van het jaar.

a

Activa	01-01	31-12	Passiva	01-01	31-12
Winkelpand	€ 350.000,-	€ 332.500,-	Eigen vermogen	€ 195.000,-	€ 225.000,-
Inventaris	- 95.000,-	- 85.000,-	Lening	- 270.000,-	- 240.000,-
Voorraad	- 94.000,-	- 91.000,-	Krediet	- 75.000,-	- 50.000,-
Debiteuren	- 36.000,-	- 32.000,-	Crediteuren	- 40.000,-	- 38.000,-
Liquide middelen	- 5.000,-	- 12.000,-			
Totaal vermogen	€ 580.000,-	€ 553.000,-	Totaal vermogen	€ 580.000,-	€ 553.000,-

b

Begin boekjaar:

Op korte termijn beschikbare liquide middelen: € 135.000,-. Op korte termijn benodigde liquide middelen € 115.000,-. Op het eerste gezicht zijn er voldoende liquide middelen omdat het bankkrediet ook mag worden gebruikt.

Eind boekjaar:

Op korte termijn beschikbare liquide middelen: € 135.000,-. Op korte termijn benodigde liquide middelen € 88.000,-. De liquiditeit is voldoende.

Hoofdstuk 2

- 1 Wat is het verschil tussen een interne bedrijfsvergelijking en een externe bedrijfsvergelijking?

Bij interne bedrijfsvergelijking vergelijk je kengetallen van vorige jaren met de huidige kengetallen. Bij externe bedrijfsvergelijking vergelijk je de cijfers van het eigen bedrijf met andere bedrijven of met een norm.

- 2 Geef de formule voor de berekening van de current ratio.

current ratio = vlottende activa / kort vreemd vermogen

- 3 Wanneer is de current ratio ruim voldoende?

Een current ratio die hoger ligt dan 2, is ruim voldoende.

- 4 Geef de formule voor de berekening van de quick ratio.

quick ratio = vlottende activa - voorraden / kort vreemd vermogen

- 5 Wanneer is de quick ratio voldoende?

Een quick ratio van 1 is voldoende.

- 6 Bereken de omloopsnelheid als een bedrijf aan inkoop jaarlijks € 600.000,- uitgeeft en de gemiddelde waarde van de voorraad € 50.000,- bedraagt.

omloopsnelheid = waarde totale inkoop per jaar / inkoopwaarde gemiddelde voorraad.

omloopsnelheid = 600.000 / 50.000 = 12

- 7 Hoe bereken je de omzetsduur?

omzetsduur = aantal dagen per jaar / omloopsnelheid

- 8 Geef de methoden waarmee je het werkkapitaal kunt berekenen.

werkkapitaal = vlottende activa - kort vreemd vermogen

werkkapitaal = eigen vermogen + lang vreemd vermogen - vaste activa

- 9 Wat betekent een hoog werkkapitaal voor een bedrijf?

Een hoog werkkapitaal geeft aan dat de liquiditeit goed is.

- 10 Bereken het gemiddeld debiteurensaldo als een bedrijf jaarlijks € 50.000,- omzet op krediet heeft en de gemiddelde krediettermijn 25 dagen bedraagt.

gemiddeld debiteurensaldo = omzet op krediet x gemiddelde kredietduur in dagen / 365

gemiddeld debiteurensaldo = 50.000 x 25 / 365 = € 3.424,66

- 11 Hoe bereken je de solvabiliteit van een bedrijf?

solvabiliteit = eigen vermogen / totaal vermogen x 100%

- 12 Wat is de betekenis van de solvabiliteit voor een bedrijf?

De solvabiliteit geeft een beoordeling van het vermogen van het bedrijf om op lange termijn aan de schulden te voldoen. Een hoge solvabiliteit is gunstig.

- 13 Wat geeft een liquidatiebalans weer?

Een liquidatiebalans geeft de waarde van de bezittingen en de schulden weer bij directe verkoop.

- 14 Gegeven is de volgende liquiditeitsbalans (figuur 2.6).

Fig. 2.6

Activa		Passiva	
Vaste activa		Eigen vermogen	€ 608.000,-
Gebouwen	€ 848.000,-	Vreemd vermogen lang	
Inventaris	- 392.000,-	Hypotheek	€ 800.000,-
Vlottende activa		Vreemd vermogen kort	
Vorraden	€ 276.000,-	Krediet	€ 232.000,-
Debiteuren	- 260.000,-	Crediteuren	- 220.000,-
Kas/Bank	- 84.000,-		
Totaal vermogen	€ 1.860.000,-	Totaal vermogen	€ 1.860.000,-

Gevraagd:

- a Bereken en beoordeel de current ratio.
- b Bereken en beoordeel de quick ratio.
- c Bereken en beoordeel het werkkapitaal.
- d Bereken en beoordeel de solvabiliteit.

a

current ratio = vlottende activa / vreemd vermogen kort

current ratio = 620.000 / 452.000 = 1,37

current ratio is niet voldoende; ze is kleiner dan 2.

b

quick ratio = vlottende activa - voorraden / vreemd vermogen kort

quick ratio = 344.000 / 452.000 = 0,76

quick ratio is niet voldoende; ze is kleiner dan 1.

c

werkkapitaal = vlottende activa - vreemd vermogen kort

werkkapitaal = € 620.000,- - € 452.000,- = € 168.000,-

werkkapitaal is positief; dit is voldoende.

d

solvabiliteit = eigen vermogen / totaal vermogen x 100%

solvabiliteit = 608.000 / 1.860.00 x 100% = 32,7%

- 15 Over 2000 zijn van een doe-het-zelfzaak de volgende gegevens bekend.
Omzet: € 900.000,-
Brutowinst: 38% van de omzet
Voorraden op 01-01-2000: € 150.000,-
Voorraden op 31-12-2000: € 160.000,-

Bereken de omloopsnelheid in 2000.

omloopsnelheid = waarde inkoop / inkoopwaarde gemiddelde voorraad

omloopsnelheid = 0,62 x 900.000 / 155.000 = 3,6

Hoofdstuk 3

- 1 Geef de berekening voor de brutowinst van een bedrijf.

omzet - inkoopwaarde = brutowinst

- 2 Geef de berekening van de nettowinst van een bedrijf.

brutowinst - bedrijfskosten = nettowinst

- 3 Hoe kan een bedrijf zijn inkoopwaarde zo laag mogelijk houden?

Dat kan door te letten op de grootte van de voorraden, door goed inzicht te hebben in de wensen van de klanten, en door gebruik te maken van inkoopcombinaties.

-
- 4 Een ondernemer koopt een pantalon in voor € 70,-. De verkoopprijs exclusief BTW = € 120,-. Bereken de brutowinst als percentage van de inkoopprijs.

$$120 - 70 / 70 = 71,4\%$$

- 5 Bereken de brutowinst als percentage van de verkoopprijs.

$$120 - 70 / 120 = 41,7\%$$

- 6 Welke twee functies heeft het kengetal brutowinst als percentage van de omzet binnen de bedrijfstak?

- Een vergelijking maken met het gemiddelde van de bedrijfstak.
- De brutowinst van de artikelen vergelijken met het brutowinstpercentage van de bedrijfstak.

- 7 Gegeven zijn de volgende cijfers van een bedrijf.

Omzet: € 612.000,-

Brutowinst: 30% van de omzet

Bedrijfsoppervlakte: 360 m²

Verkoopruimte: 270 m²

Bereken de volgende kengetallen.

- a de omzet per m² bvo;
- b de omzet per m² vvo;
- c de brutowinst per m² bvo;
- d de brutowinst per m² vvo.

a $612.000 / 360 = € 1.700,-$

b $612.000 / 270 = € 2.266,66$

c $612.000 \times 0,3 / 360 = € 510,-$

d $612.000 \times 0,3 / 270 = € 677,77$

-
- 8 In het bedrijf Twello werkten afgelopen jaar gedurende 45 weken vier werknemers ieder 36 uur per week. De winkel is aan oppervlakte 12 x 10 meter en het magazijn beslaat 27 m². De omzet van het bedrijf bedroeg € 940.000,- en de loonkosten voor de vier werknemers bedroegen € 160.000,-. De brutowinst was 30% van de omzet.

Bereken de volgende kengetallen.

- a de omzet per arbeidskracht;
- b de omzet per uur;
- c de omzet per gulden loonkosten;
- d de brutowinst per m² bvo;
- e de brutowinst per m² vvo.

a $940.000 / 4 = € 235.000,-$

b $940.000 / 45 \times 36 = € 746,67$

c $940.000 / 160.000 = € 5,88$

d $940.000 \times 0,3 / 147 = € 1.918,37$

e $940.000 \times 0,3 / 120 = € 2.350,-$

- 9 Wat wordt onder de dubbele belastingheffing van een BV verstaan?

De BV betaalt vennootschapsbelasting over de winst en de eigenaren betalen loonbelasting over het door de BV uitbetaalde loon.

- 10 Op welke twee manieren kun je de winstreserve van een bedrijf berekenen?

- *winstreserve = eigen vermogen eindbalans - eigen vermogen beginbalans*
- *winstreserve = winst - privé*

- 11 Welke twee kostenposten maken het verschil tussen de winst en het netto bedrijfsresultaat?

winst - gewaardeerd loon - gewaardeerde rente eigen vermogen = netto bedrijfsresultaat

- 12 Hoe wordt de winstreserve van een BV berekend?

bedrijfsresultaat - vennootschapsbelasting - dividend = winstreserve

- 13 Geef een omschrijving van de cashflow (of kasstroom).

cashflow = winstreserve + afschrijvingen

14 Een ondernemer behaalde in het afgelopen jaar een winst van € 122.000,-. Hij nam in dat jaar € 80.000,- op voor privé-doeleinden. Op de vaste activa werd € 50.000,- afgeschreven.

- a Bereken de winstreserve.
- b Bereken de cashflow.

a $winstreserve = € 122.000,- - € 80.000,- = € 44.000,-$

b $cashflow = € 44.000,- + € 50.000,- = € 94.000,-$

15. Gegeven is het volgende vereenvoudigd exploitatieoverzicht van lasbedrijf De Boer.

Omzet		€ 962.100,-
Inkoopwaarde materialen		€ 468.300,-
Personeelskosten	- 277.650,-	
Afschrijvingen	- 34.350,-	
Overige kosten	- 54.000,-	
Gewaardeerd loon	- 108.000,-	
Gewaardeerde rente	- 25.800,-	
		€ 968.100,-
Netto bedrijfsresultaat	-/-	€ 6.000,- (negatief)

De privé-opnamen bedroegen in dat jaar € 63.600,-. De ondernemer wil een investering doen van € 75.000,-.

- a Bereken de winst.
- b Bereken de cashflow.
- c Beoordeel of de investering haalbaar is.

a $nettowinst = netto\ bedrijfsresultaat +\ gewaardeerd\ loon +\ gewaardeerde\ rente\ eigen\ vermogen$

$nettowinst = -€ 6.000,- + € 108.000,- + € 25.800,- = € 127.800,-$

b $cashflow = winstreserve + afschrijvingen$

$cashflow = € 127.800,- - € 63.600,- + € 34.350,- = € 98.550,-$

c Er is een cashflow van € 98.550,-. Als er verder geen andere bestemming voor de cashflow is gegeven, is een investering van € 75.000,- haalbaar.

16 Een bedrijf realiseert een nettowinst van € 120.000,-. Aan privé-doeleinden wordt € 78.000,- besteed. Het eigen vermogen op de beginbalans bedraagt € 180.000,-. Het gewaardeerde loon voor de ondernemer is € 87.000,-.

- a Bereken het eigen vermogen op de eindbalans.
- b Bereken het gemiddelde eigen vermogen.
- c Bereken de rentabiliteit van het eigen vermogen.

a $\text{toename eigen vermogen} = € 120.000,- - € 78.000,- = € 42.000,-$
 $\text{eigen vermogen eindbalans} = € 180.000,- + € 42.000,- = € 222.000,-$

b $\text{gemiddeld eigen vermogen} = \text{EV beginbalans} + \text{EV eindbalans} / 2$
 $\text{gemiddeld eigen vermogen} = € 180.000,- + € 222.000,- = € 201.000,-$

c $\text{REV} = \text{winst} - \text{gewaardeerd loon} / \text{gemiddeld eigen vermogen} \times 100\%$
 $\text{REV} = € 120.000,- - € 87.000,- / € 201.000,- \times 100\% = 16,4\%$

17 Gegeven:

Nettowinst: € 114.000,-

Gewaardeerd loon: € 96.000,-

Gemiddeld eigen vermogen: € 120.000,-

Gemiddeld totaal vermogen: € 600.000,-

Rente vreemd vermogen: € 30.000,-

- a Bereken de rentabiliteit van het eigen vermogen.
- b Bereken de rentabiliteit van het totale vermogen.
- c Bereken de rentabiliteit van het vreemd vermogen.

a $\text{REV} = \text{winst} - \text{gewaardeerd loon} / \text{gemiddeld eigen vermogen} \times 100\%$
 $\text{REV} = € 114.000,- - € 96.000,- / € 120.000,- \times 100\% = 15\%$

b $\text{RTV} = \text{winst} - \text{gewaardeerd loon} + \text{betaalde rente} / \text{gemiddeld totaal vermogen} \times 100\%$
 $\text{RTV} = € 114.000,- - € 96.000,- + € 30.000,- / € 600.000,- \times 100\% = 8\%$

c $\text{RVV} = \text{betaalde rente} / \text{gemiddeld vreemd vermogen} \times 100\%$
 $\text{RVV} = € 30.000,- / € 480.000,- \times 100\% = 6,25\%$

Hoofdstuk 4

1 Noem drie uitgaven die geen kosten zijn.

Aflossingen, investeringen en privé-uitgaven

2 Noem drie kosten die geen uitgaven zijn.

Afschrijvingen, gewaardeerd loon en gewaardeerde rente