

Z 31.1

- a Bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel (of rechtstreeks aanvragen bij de betrokken onderneming).
- b Een controleverklaring, de statutaire regeling voor de winst en gebeurtenissen na de balansdatum met belangrijke financiële gevolgen.
- c De leiding en de eigendom van middelgrote en grote ondernemingen zijn vaak gescheiden.
- d International Accounting Standards Board.
- e Dit omvat het goed en verantwoord besturen van een onderneming en verantwoording afleggen over het gevoerde beleid.
- f Elke onderneming moet een fiscale jaarrekening opstellen. In de opstelling van de interne jaarrekening is een onderneming vrij. Het is minder werk en dus ook praktisch om alle jaarrekeningen op elkaar af te stemmen zodat de administratieve lasten zo laag mogelijk zijn.
- g Het verschil tussen langlopend en kortlopend is de termijn waarin de schuld voldaan moet zijn. Bij lang mag de schuld na meer dan een jaar worden afgelost en bij kort is de looptijd minder dan een jaar. Van elke soort schuld (lening) kan de looptijd langer en korter zijn dan een jaar. Een schuld kan ook opgesplitst worden over lang en kort, bijvoorbeeld het deel van een hypotheek dat binnen een jaar moet worden afgelost is kort vermogen en de rest lang.
- h Meerjarige financiële verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen en niet-verwerkte verplichtingen.

Z 32.1

De verkrijgingsprijs, de vervaardigingsprijs en de actuele waarde.

Z 32.2

	Deelnemingen	Effecten
Doel	Het verkrijgen van een langdurige invloed op het beleid van de onderneming.	Het verkrijgen van een vergoeding voor tijdelijk overtollige kasmiddelen.
Worden gerekend tot	de financiële vaste activa.	de vlottende activa, tenzij • langer dan een jaar in bezit, dan financiële vaste activa. • snel en zonder koersverlies te verkopen, dan liquide middelen.
Soort	Aandelen (vaak een flink belang)	Aandelen en obligaties (ook kleinere hoeveelheden)

Z 32.3

Het pand heeft een waarde van € 320.000, zodat we deze nieuwe waarde op de balans zetten. Omdat hierdoor de debetkant van de balans met € 20.000 afneemt, moet ook de creditkant van de balans met dat bedrag verlaagd worden. Op de rekening Herwaarderingsreserve komt te staan: $€ 30.000 - € 20.000 = € 10.000$.

De gedeeltelijke balans ziet er nu als volgt uit:

Balans per 28 februari 2021 van Tommy BV				
Gebouw	€	320.000	Aandelenkapitaal	€ 120.000
			Herwaarderingsreserve	€ 10.000

Z 32.4

Het maatschappelijk aandelenkapitaal neemt met € 200.000 toe tot **€ 700.000**. Nadat voor een bedrag van nominaal € 100.000 aandelen zijn geplaatst, is hiervan **€ 100.000** nog in portefeuille, zodat het geplaatste aandelenkapitaal **€ 600.000** is. In totaal worden $\text{€ } 100.000 / \text{€ } 25 = 4.000$ aandelen geplaatst, waarvan de opbrengst $4.000 \times \text{€ } 29 = \text{€ } 116.000$ is. De Agioreserve neemt toe met $4.000 \times (\text{€ } 29 - \text{€ } 25) = \text{€ } 16.000$. De schuld aan de Rabobank daalt van € 120.000 tot $\text{€ } 120.000 - \text{€ } 116.000 = \text{€ } 4.000$. Aan de creditkant van de balans komt te staan:

Gedeeltelijke balans

Maatschappelijk aandelenkapitaal

Aandelen in portefeuille

Geplaatst aandelenkapitaal

Agioreserve

Rabobank

Z 32.5

a	Balanswaarde 31 december 2020	€ 228.000	
	Herwaarderingsreserve	€ 10.000	+
	Investerings	€ 4.000	+
	Balanswaarde 31 december 2021	€ 227.000	–

Afschrijvingskosten

€ 15.000

b $5\% \times € 100.000 \times 5/12 + 5\% \times € 94.000 \times 1/12 + 2,5\% \times € 6.000 + 5\% \times € 89.000 \times 6/12 = € 4.850.$

c $€ 6.000 \times 5\% = € 300.$

Z 32.6

a Overlopende passiva of transitoria.

b Zie volgende pagina

Balans Willemars NV per 31 december 2021**Vaste activa***Immateriële vaste activa*

Goodwill € 25.000

Vergunningen € 14.000

€ 39.000*Materiële vaste activa*

Gebouwen € 6.500.000

Machines € 9.848.000

Inventarissen € 704.000

€ 17.052.000*Financiële vaste activa*

Deelnemingen € 10.350.000

€ 27.441.000**Vlottende activa**

Voorraad grondstof € 750.000

Voorraad hulpstof € 15.000

Voorraad gereed product € 5.944.000

€ 6.709.000

Nog te ontvangen bedragen € 80.000

Debiteuren € 1.310.000

€ 8.099.000**Liquide middelen**

Rabobank € 5.220.000

Kas € 40.000

€ 5.260.000**€ 40.800.000**

Eigen vermogen		
Maatschappelijk aandelenkapitaal	€ 20.000.000	
Aandelen in portefeuille	€ 8.000.000	
		€ 12.000.000
Agioreserve	€ 8.800.000	
Herwaarderingsreserve	€ 3.200.000	
Onverdeelde winst	€ 3.600.000	
		€ 27.600.000
Voorzieningen		
Pensioenvoorziening	€ 2.840.000	
Voorziening groot onderhoud	€ 210.000	
		€ 3.050.000
Schulden op lange termijn		
5% Hypothecaire lening	€ 4.400.000	
3% Obligatielening	€ 2.000.000	
		€ 6.400.000
Schulden op korte termijn		
ING Bank	€ 720.000	
Vooruitontvangen bedragen	€ 30.000	
Crediteuren	€ 510.000	
Nog te betalen bedragen	€ 50.000	
Te betalen belastingen	€ 2.440.000	
		€ 3.750.000
		€ 40.800.000

Winst-en-verliesrekening Britte BV over 2020			
Netto-omzet		€	3.200.000
Kostprijs van de omzet		€	2.319.000
Bruto-omzetresultaat		€	881.000
Algemene kosten	€	416.000	
Verkoopkosten	€	104.200	
Som der bedrijfslasten		€	520.200
Netto-omzetresultaat		€	360.800
Interestbaten	€	3.600	
Interestlasten	€	20.400	
Financieringsresultaat		– €	16.800
Resultaat voor belastingen		€	344.000
Vennootschapsbelasting		€	68.800
Resultaat na belastingen		€	275.200

- b De afschrijving op de gebouwen is: € 280.000 + € 20.000 = € 300.000.
 De afschrijving op de transportmiddelen is: € 48.000 + € 24.000 = € 72.000.
 De balanswaarde van de goodwill is: € 15.000 – € 5.000 = € 10.000.
 De balanswaarde van de debiteuren is:
 € 520.000 + € 3.200.000 (omzet) – € 3.310.000 (ontvangsten) = € 410.000.

Rabobank:

Saldo 31 december 2019		€ 250.600
Bij: debiteuren	€ 3.310.000	
interestbaten	€ 3.600	
		€ 3.313.600
		€ 3.564.200
Af: crediteuren	€ 2.240.000	
algemene kosten	€ 410.800	
verkoopkosten	€ 104.200	
interestlasten	€ 20.400	
aflossing hypothecaire lening	€ 20.000	
vennootschapsbelasting	€ 60.000	
dividend	€ 130.000	
		€ 2.985.400
Saldo 31 december 2020		€ 578.800

Het kassaldo is € 10.400 – € 5.200 (algemene kosten) = € 5.200.

De reserves zijn € 222.600 + € 50.000 (winst 2019) = € 272.600.

De hypothecaire lening is € 340.000 – € 20.000 = € 320.000.

De schuld aan crediteuren is € 315.400 + € 2.270.000 (inkopen*) – € 2.240.000 (betalingen) = € 345.400.

* Doordat de voorraad per 31 december 2019 gelijk is aan de voorraad per 31 december 2020 (€ 310.000), is het bedrag van de inkopen gelijk aan het bedrag van de inkoopwaarde van de omzet.

Balans Britte BV per 31 december 2020					
Goodwill		€	10.000	Aandelenkapitaal	€ 1.000.000
Gebouwen	€	820.000		Ongeplaatst	€ 400.000
Afschrijving	€	300.000			
			€	520.000	
Transportmiddelen	€	120.000		Geplaatst aandelenkapitaal	€ 600.000
Afschrijving	€	72.000		Reserves	€ 272.600
			€	48.000	€ 275.200
Vorraden		€ 310.000		Resultaat na belastingen	€ 320.000
Debiteuren		€ 410.000		6% Hypothecaire lening	€ 345.400
Rabobank		€ 578.800		Crediteuren	€ 68.800
Kas		€ 5.200		Te betalen vennootschapsbelasting	
		€ 1.882.000			€ 1.882.000

Z 34.1

- a Voorraden van een onderneming uit de branche van Zuidentoon BV zijn bij liquidatie zeer moeilijk te verkopen tegen de gegeven balanswaarde.
- b
$$\frac{€ 29.000}{€ 2.000 + € 31.000} = \mathbf{0,878} \text{ (} \rightarrow 0,9 \text{)}.$$

Z 34.2

- a De door de importeur verstrekte lening is een onderhandse lening omdat deze rechtstreeks afgesloten wordt tussen geldgever en geldnemer.
- b
- | | |
|--|-----------------|
| $0,06 \times € 800.000/2 =$ | $€ 24.000$ |
| $0,06 \times (€ 800.000 - € 40.000)/2 =$ | $€ 22.800$ |
| | <hr/> |
| Totaal | € 46.800 |
- c $\frac{€ 3.525}{€ 650 + € 400 + € 60 + € 15} = € 3.525/€ 1.125 = 3,133 \rightarrow \mathbf{3,1}.$
- d $\frac{€ 3.525 + € 1.200}{€ 1.125 + € 800} = 2,454 \rightarrow \mathbf{2,5}.$
- e Procentuele verandering solvabiliteit: $\frac{2,5 - 3,1}{3,1} \times 100\% = \mathbf{-19,4\%}$ (daling).
- f Nettowinst: $€ 3.750.000 - € 2.437.500 - € 235.000 - € 320.000 - € 175.000 = € 582.500$, als percentage van de omzet: $€ 582,5/€ 3.750 \times 100\% = \mathbf{15,5\%}.$
- g Benodigd aantal aandelen: $\frac{€ 1.200.000 - € 800.000}{€ 125} = \mathbf{3.200}$ stuks.

h Voorwaarde benodigd vermogen: niet akkoord, de importeur financiert wel een deel van de investering maar niet genoeg. De aandeelhouders kopen in totaal $4 \times 350 + 16 \times 100 = 3.000$ aandelen; men komt dus $200 \times \text{€ } 125 = \text{€ } 25.000$ tekort.

Voorwaarde solvabiliteit: niet akkoord, de solvabiliteit daalt met meer dan 15%.

Voorwaarde winstpercentage: akkoord, de nettowinst is meer dan 10% van de omzet.

Z 34.3

- a Een beperktere aansprakelijkheid voor schulden van de onderneming.
- b $\text{€ } 52.500 / \text{€ } 28.500 = \mathbf{1,84}$. $1,84 > 1,7$.
- c $\text{€ } 185.000 / \text{€ } 117.500 = \mathbf{1,57}$. $1,57 > 1,5$.
- d Opbrengst per dag $100 \times \text{€ } 4,50 + 135 \times (\text{€ } 6 + \text{€ } 3,50) = \text{€ } 1.732,50$. Verwachte totale opbrengsten in 2020 van de ritten: $\text{€ } 1.732,50 \times 360 = \mathbf{\text{€ } 623.700}$.
- e
- | | | |
|-------------|--|--|
| Leasekosten | $\text{€ } 10 \times 5 =$ | $\text{€ } 50$ |
| Brandstof | $\text{€ } 30 \times 5 =$ | $\text{€ } 150$ |
| Loon | $17 \times \text{€ } 17,25 \times 5 =$ | $\text{€ } 1.466,25$ |
| | | <hr/> |
| | | $\text{€ } 1.666,25 \times 360 = \mathbf{\text{€ } 599.850}$ |
- f $\text{€ } 623.700 - \text{€ } 599.850 = \mathbf{\text{€ } 23.850}$.
- g
- | | | |
|----------------------------|--|-----------------------------|
| Advertentieopbrengsten | $\text{€ } 1.250 \times 5 \times 6 \times 2 \times 0,86 =$ | $\text{€ } 64.500$ |
| Beletteringskosten | $2 \times 5 \times \text{€ } 500 =$ | $\text{€ } 5.000$ |
| | | <hr/> |
| Bijdrage aan het resultaat | | $\mathbf{\text{€ } 59.500}$ |
- h Ja, de totale bijdrage aan het resultaat bedraagt $\text{€ } 23.850 + \text{€ } 59.500 = \mathbf{\text{€ } 83.350}$. Dit is meer dan de vereiste bijdrage van $\text{€ } 80.000$.

Hoe werkt het concept?

Uw Opbrengsten:

A Uit het vervoeren van personen

Tarieven per rit binnen de eerste zone: één persoon: € 4,50, twee personen: € 6 en drie personen: € 8,50.

Bij een zoneovergang wordt de ritprijs verhoogd met € 3,50 per rit.

B Uit het voeren van reclame op de Tuk Tuk (zie informatiebron 3)

Uw Kosten:

Leaseprijs per Tuk Tuk: bij een contract van 5 stuks is de prijs per stuk € 10 per dag (te berekenen over 360 dagen).

Het vervoeren van personen

Sjeng gaat voor de berekening van de opbrengsten in 2020 uit van 235 ritjes van alle Tuk Tuk's tezamen per dag. Hiervan zijn 100 ritjes met één persoon binnen één zone en 135 ritjes met twee personen binnen twee zones. De Tuk Tuk's zijn van 's morgens 07.00 uur tot 's avonds 24.00 uur in bedrijf en rijden 360 dagen per jaar.

Informatiebron 3 Opbrengsten uit reclame op een Tuk Tuk

Diegene die wil adverteren op de Tuk Tuk betaalt aan u de totaalprijs. Hierop brengt u in mindering een eventuele korting die afhankelijk is van het aantal maanden dat de reclame wordt gevoerd. Tuk Tuk Company zorgt voor de belettering van de reclame op de Tuk Tuk. Voor elke belettering betaalt u aan Tuk Tuk Company € 500 per Tuk Tuk.

Totaalprijs

Het adverteren op één Tuk Tuk gebeurt op basis van het concept BELETTERING TOTAAL. Hierbij wordt de Tuk Tuk geheel 'gebrand'. De Tuk Tuk wordt beletterd met (bedrijfs/merk/product) naam en/of logo van de klant. Beletterd wordt op voor- en achterkant en binnen- en zijkanten. Daarnaast zit in het concept:

- nieuw dak met belettering in een van de gewenste standaardvinylkleuren;
- achterbankcover met belettering in de gewenste standaardvinylkleuren;
- het chassis wordt geheel overgespoten in de door de klant gewenste kleur.

Totaalprijs (vóór aftrek van een eventuele korting): € 1.250 per Tuk Tuk per maand.

Korting in procenten van de totaalprijs										
Aantal maanden	Aantal Tuk Tuk's									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	0	2	4	6	8	10	12	14	16	18
2	2	3	5	7	9	11	13	15	17	19
3	4	5	6	8	10	12	14	16	18	20
4	6	7	8	9	11	13	15	17	19	21
5	8	9	10	11	12	14	16	18	20	22
6	10	11	12	13	14	15	17	19	21	23
7	12	13	14	15	16	17	18	20	22	24
8	14	15	16	17	18	19	20	21	23	25
9	16	17	18	19	20	21	22	23	24	26
10	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27
11	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
12	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31

Z 35.1

- a 1 De schulden op korte termijn zijn op 31 december 2019: € 753.000 + € 318.000 + € 1.729.000 = € 2.800.000. Current ratio: 31 december 2019: $(€ 5.600.000 + € 1.400.000) / € 2.800.000 = \mathbf{2,5}$.
De schulden op korte termijn zijn op 31 december 2020: € 986.000 + € 328.000 + € 1.286.000 + € 1.523.200 + € 268.800 ($= 15/85 \times € 1.523.200$) = € 4.392.000. Current ratio: 31 december 2020: $(€ 6.800.000 + € 3.400.000) / € 4.392.000 = \mathbf{2,32}$.
De liquiditeit is op beide balansdata uitstekend, hoewel er een lichte daling heeft plaatsgevonden.
- 2 Quick ratio:
31 december 2019: $(€ 5.600.000 - € 4.100.000 + € 1.400.000) / € 2.800.000 = \mathbf{1,04}$.
31 december 2020: $(€ 6.800.000 - € 4.900.000 + € 3.400.000) / € 4.392.000 = \mathbf{1,21}$.
Volgens deze berekeningsmethode is de liquiditeit in 2020 verbeterd. Op beide data is de liquiditeit prima.
- b Bijvoorbeeld solvabiliteit als $TV/VV \times 100\%$.
31 december 2019: $€ 17.300.000 / (€ 4.200.000 + € 4.000.000 + € 2.800.000) \times 100\% = \mathbf{157,27\%}$.
31 december 2020: $€ 19.900.000 / (€ 4.000.000 + € 3.500.000 + € 4.392.000) \times 100\% = \mathbf{167,34\%}$.
De solvabiliteit is op beide data redelijk en is in 2020 enigszins verbeterd.

c Het gemiddeld eigen vermogen over 2020 is:

Aandelenkapitaal	€ 3.100.000
Agioreserve	€ 1.250.000
Herwaarderingsreserve	€ 400.000
Overige reserves	€ 1.700.000
Nettowinst $(\frac{1}{2} \times € 3.200.000) =$	€ 1.600.000
	€ 8.050.000

$$REV_{nb} = € 3.200.000 / € 8.050.000 \times 100\% = \mathbf{39,75\%}.$$

d Het gemiddeld vreemd vermogen over 2020 is:

Hypothecaire lening	€ 4.100.000
Onderhandse lening	€ 3.750.000
Te betalen bedragen	€ 869.500
Crediteuren	€ 323.000
Rabobank	€ 1.507.500
	€ 10.550.000

$$RTV = (€ 4.000.000 + € 544.600) / (€ 8.050.000 + € 10.550.000) \times 100\% = \mathbf{24,43\%}.$$

e $IVV = (\text{€ } 544.600 / \text{€ } 10.550.000) \times 100\% = \mathbf{5,16\%}$.

f	Balans 1 januari 2020	€ 10.300.000
	Afschrijvingen	€ 1.400.000
		€ 8.900.000
	Balans 31 december 2020	€ 9.700.000
	In 2020 is geïnvesteerd	€ 800.000

g De afschrijvingen waren € 1.400.000 (zie winst-en-verliesrekening). De cashflow is € 3.200.000 + € 1.400.000 = **€ 4.600.000**.

h De cashflow is een betere maatstaf voor de winstgevendheid dan de nettowinst omdat de afschrijvingen de hoogte van de nettowinst beïnvloeden. De wijze waarop wordt afgeschreven, heeft geen invloed op de cashflow.

i Aantal aandelen: € 3.200.000/€ 2,50 = 1.280.000. Dividend per aandeel: € 1.792.000/1.280.000 = € 1,40. Dividendrendement: € 1,40/€ 7,20 × 100% = **19,44%**.

j $\frac{\text{€ } 200.000}{\text{€ } 2,50} \rightarrow \frac{\text{€ } 300.000}{80.000} = \mathbf{\text{€ } 3,75}$.

Z 35.2

a Interestkosten 2020 = 5% van € 20.000.000 + € 800.000 = € 1.800.000.

De vpb is $\frac{20}{80} \times € 4.500.000 = € 1.125.000$.

$$RTV = \frac{€ 4.500.000 + € 1.125.000 + € 1.800.000}{€ 22.000.000 + € 20.000.000 + € 9.000.000} \times 100\% = \mathbf{14,6\%}.$$

b $IVV = € 1.800.000 / € 29.000.000 \times 100\% = \mathbf{6,2\%}$.

c Brugmans wil op een snelle wijze het marktaandeel vergroten.
Door de overname van Vlaamaccount krijgt Brugmans NV kennis van de Belgische markt.

d $\frac{\text{Totaal vermogen}}{€ 22.000.000} \times 100\% = 250\%$; totaal vermogen = 250% $\times € 22.000.000 = € 55.000.000$

Uitbreiding vreemd vermogen = € 55.000.000 – € 51.000.000 = **€ 4.000.000**.

$$\frac{29 + X}{51 + X} \times 100 = 40$$

$$\frac{EV}{TV} \times 100 = 60$$

$$\frac{22}{51 + X} \times 100 = 40$$