

1. Vraag 1

- a. De berekening van de ROS is de verhouding tussen de nettowinst en de omzet. Dat zal dus zijn  $\text{Nettowinst} / \text{omzet} \times 100 = \text{ROS}$ . De 100 is gegeven en de omzet is vastgezet door de vraagstelling. Dat betekent dat je alleen wat mag veranderen aan de nettowinst.

De ROS wordt beter als de nettowinst groeit. Dit kan je voor elkaar krijgen door wat te veranderen in de kosten.

- inkoopbeleid veranderen (efficiënter inkopen, goedkoper inkopen en/of ergens anders inkopen) zodat de inkoopwaarde van de omzet kan zakken.

- de kosten verminderen (natuurlijk zonder dat dit ten laste gaat van de omzet) zal ervoor zorgen dat de nettowinst stijgt .

- b. De ROI (return on investment) wordt berekend door de nettowinst te delen door het gemiddeld geïnvesteerd vermogen. Als het antwoord van A zorgt voor een verhoging van de nettowinst (en geen stijging van het gemiddeld geïnvesteerd vermogen) dan zal dat dus ook zorgen voor een verbetering van de ROI.

2. Vraag 2

- a. Om dit te berekenen zul je eerst de verschillende onderdelen moeten benoemen in het rijtje. Ga voor jezelf na wat hoort bij de activa (vast, vlottend en liquide middelen) en de passiva (eigen vermogen, vreemd vermogen lang en vreemd vermogen kort).

*Let op dat de liquide middelen een speciaal onderdeel zijn van de vlottende activa. In de berekening wordt gesproken over vlottende activa en hier horen de liquide middelen dus bij.*

Berekeningen:

$$\text{Quick ratio} = (\text{vlottende activa} - \text{voorraad}) / \text{vreemd vermogen Kort} = (40.000 + 15.000 + 25.000 + 2.500 - 40.000) / (68.000 + 20.000) = 42.500 / 88.000 = 0,48$$

$$\text{Current ratio} = \text{vlottende activa} / \text{vreemd vermogen kort} = (40.000 + 15.000 + 25.000 + 2.500) / (68.000 + 20.000) = 82.500 / 88.000 = 0,94$$

$$\text{Netto werkkapitaal} = \text{vlottende activa} - \text{vreemd vermogen kort} = (40.000 + 15.000 + 25.000 + 2.500) - (68.000 + 20.000) = 82.500 - 88.000 = -5.500$$

- b. De current ratio is voor dit bedrijf 0,94. De current ratio is voldoende als het 1,5 of hoger is en onder de 1 is er sprake van een slechte liquiditeit. Bij dit bedrijf is het dus slecht en zal je waarschijnlijk onvoldoende in staat zijn om aan je verplichtingen (betalen van rekeningen) te voldoen.

- c. Er zal een nieuwe balanspost bij komen bij de vaste activa met een waarde van 75.000 euro. Dit wordt betaald met een nieuwe lening en die komt bij het vreemd vermogen lang te staan voor 75.000 euro.  
Het totaal van de balans zal dus ook stijgen met 75.000 euro.

Balanstotaal vooraf kan je berekenen door alle activa of passiva bij elkaar op te tellen. Je hoeft in principe niet beide te doen omdat de twee kanten aan elkaar gelijk horen te zijn.

Berekening: hypothecaire lening + crediteuren + banklening + rekening courant + eigen vermogen = 200.000 + 68.000 + 50.000 + 20.000 + 99.500 = 437.500

In de nieuwe situatie komt er dus een verhoging van 75000 dus: 437.500 + 75000 = 512.500. Het eigen vermogen verandert dus niet.

- d. De grenswaarde is de solvabiliteitsgraad en staat op 20.  
De berekening is: Eigen vermogen / totaal vermogen X 100%.

In de oude situatie:  $99.500 / 437.500 \times 100 = 22,74$  (nog boven de grenswaarde)

In de nieuwe situatie:  $99.500 / 512.500 \times 100 = 19,41$  (onder de grenswaarde).

- e. Het probleem hier zit in het bedrag dat je wil toevoegen en de manier waarop je het wil betalen. Dit mag eigenlijk niet op de balans komen want dan zak je onder je grenswaarde.

Leasing kan hierbij een oplossing zijn maar niet alle vormen van leasing zijn hiervoor geschikt.

Er zijn twee vormen van leasing en het verschil is van belang. Bij de ene vorm huur je het wagenpark (in dit geval) van de lessor (de verhuurder) en bij de andere vorm regelt de lessor de financiering van het wagenpark.

De eerste vorm is de operational lease. Belangrijke kenmerken zijn dus het huren maar blijft de lessor eigenaar. Dit betekent dus dat het wagenpark niet op je balans komt en dat je geen onderhoud of andere kosten hebt. Je betaald ook btw over de leasetermijnen. Aan het einde van het contract is de lessor nog steeds eigenaar en kan je in sommige gevallen het wagenpark overkopen en anders gaat het terug naar de lessor.

De tweede vorm is financial lease en betaal je eigenlijk gewoon terug. Het product komt op je balans te staan en jij wordt eigenaar van het wagenpark. Je bent dan dus ook verantwoordelijk voor het onderhoud en andere kosten. Na het contract ben jij dus eigenaar van het wagenpark. Je betaald over de leasetermijnen geen btw.

Antwoord: Als je gebruikt maakt van Operational lease dan kan het wel omdat het wagenpark dan niet op je balans komt. Dit is dus een vorm van off balance financing. (financieringen buiten de balans).

- f. Het leasen van het wagenpark zorgt wel voor een verhoging van de kosten en dit zal dus weer zorgen voor een afname van de winst, eigen vermogen en liquide

middelen.

Daarnaast zal het bedrag dat je eerst dus nodig had voor de financiering van de balans verdwijnen (of daar nooit op verschijnen).

### 3. Vraag 3

- a. Kosten hebben een effect op de winst en verlies rekening en op die manier dus vooral invloed op het eigen vermogen.

Uitgaven hebben een effect op de liquide middelen. Deze bedragen geef je fysiek uit.

Voorbeeld: Als je een prepaid kaart koopt om beltegoed op je mobiel te zetten geef je op dat moment geld uit (je betaald aan de kassa). Dit kost je geen geld (economisch gezien) omdat je dezelfde waarde op je mobiel hebt staan.

Op het moment dat je gaat bellen maak je pas de kosten.

Als je een factuur krijg van iemand die je auto heeft gewassen zijn dat dus ook direct kosten. Pas als je die factuur betaald zijn het uitgave. Zou je na het wassen direct betalen zijn er kosten en uitgave op hetzelfde moment.

- b. Belasting die we afdragen gaan over de inkomsten die we hebben. Het gaat dan dus om de omzet. De omzet van februari bestaat voor 90 % uit contante ontvangsten (150.000). 10% van de omzet is op rekening verkocht en wordt pas in maart betaald maar is wel omzet van februari

Berekening  $150.000 / 90 \times 10 = 16.666,67$  (verkocht op rekening)

$16.666,67 + 150.000 = 166.666,67$  is de totale omzet van februari en in hele euro's dus 166.667

Je kan ook direct naar de 100%.  $150.000 / 90 \times 100 = 166.666,67$  (hele euro's dus het wordt 166.667

Dit zijn je ontvangsten (inclusief BTW dus) en nu moeten we de btw eruit halen.

$166.667 / 121 \times 21 = 28.925,67 = 28926$

- c. In maart betalen we wat er voor de omzet van maart moet worden ingekocht. Dit is 80% van de omzet van maart. We berekenen dan eerst de omzet van maart. We weten dat de omzet in februari 5 % is van het totaal en maart is 15% van het totaal.

Dit kan je direct uitrekenen door februari terug te rekenen naar 1 % en te vermenigvuldigen met de 15%

De omzet van februari is  $166.667 / 5 \times 15 = 500.001,--$

De omzet in maart is ook 3 keer zo groot als in februari dus je kan de omzet ook keer 3 doen.

Nu we de omzet weten kunnen we de inkoop uitrekenen. Die is 80% van de omzet.

$500.001 / 100 \times 80 = 400.000,80 = 400.001,--$

d.

Beginsaldi:	
Kas	€2.000,--
Bank	€14.000,--
Totaal liquide middelen	€16.000,--
Geldontvangsten	
Contante verkopen	150.000,--
Debiteuren	25.000,--
Liquide middelen + geldontvangsten	191.000,--
Gelduitgave	
Crediteuren	400.001
Betalingen abonnementen/lease	10.000,--
Betaald loon	75.000,--
Betaling rente	1000,--
Betaling reclamekosten	6.000,--
Overige betalingen	5.000,--
Totale uitgave	497.001,--
Liquide middelen + ontvangsten – uitgave	- 306.001,--
Vereist kassaldo	2.500,--
Eindsaldo bank	- 308.501,--

4. Vraag 4

- a. Een balans bestaat uit bezit (activa) en schulden (passiva). De winst en verliesrekening zie je hier dan eigenlijk niet op terug. Opbrengsten en kosten van de winst en verlies rekening staan dus niet op de balans. Afschrijvingen en loonkosten zijn dus geen balans posten en horen hier dus niet thuis.  
Uitzondering hierop is het uiteindelijke resultaat. Dat wordt bij een periodeafsluiting verrekend met het eigen vermogen en dat wordt het nieuwe eigen vermogen.
- b. Op het moment dat er aandelen worden uitgegeven met een waarde die anders is dan de waarde dat op het aandeel staat dan heeft dit een effect op de agioreserve.

voorbeeld. Een aandeel heeft een waarde van 100 euro. Zou deze voor 100 euro verkocht worden dan wordt het geplaatst aandelen kapitaal 100 euro hoger. als datzelfde aandeel voor 120 euro wordt verkocht stijgt ook het geplaatst aandelen kapitaal met 100 euro en de agioreserve zal stijgen met 20 euro.  
Afhankelijk van de betaling zal waarschijnlijk aan de andere kant de liquide middelen met 120 euro stijgen. (beide zijde van de balans moeten in evenwicht blijven).

c.

Naam	Bedrag	Naam		Bedrag
Vaste activa		Eigen vermogen		
Pand	240.000	Aandelen kapitaal	100.000	
Inventaris	18.000	Ongeplaatste aandelen	20.000	
		Geplaatste aandelen		80.000
		Agioreserve		4.500
		Vreemd vermogen lang		
		7% hypothecaire lening		175.000
		2 % bank lening		100.000
Vlottende activa		Vreemd vermogen Kort		
Voorraad	146.000	Crediteuren		54.860
Debiteuren	15.000	Rekening courant krediet		32979,17
Vooruitbetaalde rente	500	Af te dragen BTW		1.140
Liquide middelen	30.000	Te betalen rente		1.020,83
Totaal	449.500	Totaal		449.500