

# 14

## HOOFDSTUK

# Financiële aspecten van de planning

14.1 B

14.2 A

14.3 D

14.4 D

14.5 D

14.6 C

14.7 C

14.8 C

14.9 A

14.10 D

14.11 B

14.12 D

14.13 C

$$\frac{1}{12} \times 18.000 = \text{€ } 1.500$$

14.14 A

14.15 C

Ontvangen wordt november, december en januari

14.16 A

$$\frac{1}{2} \times 440.000 + \frac{1}{2} \times 380.000 = \text{€ } 410.000$$

14.17 B

$$\frac{3}{12} \times 84.000 = \text{€ } 21.000$$

14.18 C

$$500.000 - 100.000 = \text{€ } 400.000$$

14.19 C

$$100.000 + 30.000 = \text{€ } 130.000$$

14.20 A

$$\frac{5}{12} \times 0,06 \times 400.000 = \text{€ } 10.000$$

14.21 C

$$\frac{7}{12} \times 0,06 \times 500.000 + \frac{5}{12} \times 0,06 \times 400.000 = \text{€ } 27.500$$

14.22 C

$$\frac{9}{12} \times \frac{1}{6} \times 2.400.000 = \text{€ } 30.000$$

14.23 Wanneer de afnemers twee maanden krediet ontvangen, worden de goederen twee maanden na het moment van aankoop betaald. In mei wordt dan de omzet van maart ontvangen en in juni de omzet van april.

Ontvangen in mei           € 440.000

Ontvangen in juni         € 360.000

14.24	Beginvoorraad	€ 850.000
	Inkopen: $500.000 + 440.000 + 480.000 =$	€ 1.420.000
	Inkoopwaarde omzet: $0,75 \times (750.000 + 800.000 + 600.000) =$	€ 1.612.500
		€ 657.500
	Voorraad per 31 december	€ 657.500

14.25 a Bij een krediettermijn van leveranciers van één maand worden in de maanden april tot en met juni de goederen betaald die in de maanden maart tot en met mei zijn ingekocht.

Betaald in april           € 350.000

Betaald in mei             € 260.000

Betaald in juni            € 420.000

b Dat de goederen gemiddeld één maand in het magazijn liggen opgeslagen, betekent dat de goederen die in januari zijn ingekocht in februari worden verkocht, de inkoop van februari in maart worden verkocht, de inkoop van maart in april worden verkocht etc. Bij het bepalen van de omzet moet wel steeds rekening worden gehouden met de winstopslag van 30%.

**Omzetten**


---

februari	$1,3 \times € 300.000 = € 390.000$
maart	$1,3 \times € 400.000 = € 520.000$
april	$1,3 \times € 350.000 = € 455.000$
mei	$1,3 \times € 260.000 = € 338.000$
juni	$1,3 \times € 420.000 = € 546.000$

---

Twee maanden krediet voor de afnemers betekent dat de betaling twee maanden na het moment van de verkoop plaats vindt.

Ontvangen in april de verkopen van februari	€ 390.000
Ontvangen in mei de verkopen van maart	€ 520.000
Ontvangen in juni de verkopen van april	€ 455.000

- 14.26 a Op de liquiditeitsbegroting worden de uitgaven opgenomen die verband houden met de lening.

Op 1 oktober wordt de rente over de voorgaande 12 maanden betaald en wordt tevens de aflossing voldaan.

Op te nemen in de liquiditeitsbegroting:

Rentebetaling: 6% van € 3.000.000 =	€ 180.000
Aflossing	€ 200.000

- b Op de resultatenbegroting nemen we alleen de rentekosten op van het beschouwde jaar. Deze rentekosten worden onafhankelijk van het moment waarop ze betaald worden vastgesteld.

Op te nemen in de resultatenbegroting:

6% van € 3.000.000 gedurende 9 maanden =	€ 135.000
6% van € 2.800.000 gedurende 3 maanden =	€ 42.000

- 14.27 a De schuldrest op 1 januari 2012 bedraagt € 400.000. Na 1 mei is de schuldrest € 300.000.

De rentekosten zijn:

$$\frac{1}{12} \times 0,06 \times 400.000 + \frac{5}{12} \times 0,06 \times 300.000 = € 20.000$$

- b Op de liquiditeitsbegroting worden opgenomen de betaling van rente over het voorgaande jaar en de betaling van de aflossing.

$$100.000 + 0,06 \times 400.000 = € 124.000$$

- c Op de balans worden opgenomen de schuldrest en de nog te betalen rente sinds de laatste betaling op 1 mei.

Lening: € 300.000

Te betalen rente:  $\frac{1}{12} \times 0,06 \times 300.000 = € 12.000$

- d Afnemers krijgen één maand krediet. Doornfeldt ontvangt in september de omzet van augustus zijnde € 700.000.

- e Van leveranciers krijgt men twee maanden krediet. Dit betekent dat in september de goederen moeten worden betaald die in juli zijn ingekocht. Omdat de goederen twee maanden in het magazijn liggen voordat ze verkocht worden, zijn de inkoop van juli bestemd voor de verkopen van september.

Betaling aan leveranciers in september:

60% van 600.000 = € 360.000

14.28 a Ontvangen uit verkopen:

Contant:  $0,40 \times (\text{€ } 28.000 + \text{€ } 36.000 + \text{€ } 40.000) = \text{€ } 41.600$

Debiteuren:  $0,6 \times (\text{€ } 24.000 + \text{€ } 28.000 + \text{€ } 36.000) = \text{€ } 52.800$

€ 94.400

Uitgaven:

Crediteuren:  $\text{€ } 19.000 + \text{€ } 21.000 + \text{€ } 25.000 = \text{€ } 65.000$

Huur, rente en overige kosten:  $3 \times \text{€ } 2.000 = \text{€ } 6.000$

Aflossing lening  $\text{€ } 10.000$

€ 81.000

Toename liquide middelen

€ 13.400

Beginsaldo liquide middelen

€ 50.000

Saldo liquide middelen per 31 maart

€ 63.400

- b Voorraad per 1 januari

€ 20.000

Inkoop eerste kwartaal:  $\text{€ } 21.000 + \text{€ } 25.000 + \text{€ } 29.000 =$

€ 75.000 +

Inkoopwaarde verkopen:

$(100 / 115) \times (\text{€ } 28.000 + \text{€ } 36.000 + \text{€ } 40.000) =$

€ 90.435 -

Voorraad per 31 maart

€ 4.565

c	Brutowinst op verkopen $(15 / 115) \times (\text{€ } 28.000 + \text{€ } 36.000 + \text{€ } 40.000) =$	€ 13.565
	Huur, rente en overige kosten: $3 \times \text{€ } 2.000 =$	€ 6.000
	Afschrijving inventaris : $3 \times \text{€ } 500 =$	€ 1.500
		€ 7.500
		<hr/>
	Nettoresultaat eerste kwartaal	€ 6.065

 14.29 a Liquiditeitsbegroting eerste kwartaal (bedragen  $\times$  € 1.000)

Ontvangsten:	
debiteuren 250 + 290 + 350	890
<hr/>	
Uitgaven:	
crediteuren 230 + 190 + 210	630
lonen $3 \times 9$	27
sociale lasten 40% van 27	10,8
verkoopkosten 2% van $(290 + 350 + 400)$	20,8
rente onderhandse lening	18
	<hr/>
totaal uitgaven	706,6
<hr/>	
Toename liquide middelen	183,4
Beginsaldo liquide middelen	80
	<hr/>
Eindsaldo liquide middelen	263,4
<hr/>	

 b Resultatenbegroting eerste kwartaal (bedragen  $\times$  € 1.000)

Brutowinst 20% van $(290 + 350 + 400)$	208
Lonen $3 \times 9$	27
Sociale lasten 40% van 27	10,8
Vakantietoeslag 8% van 27	2,16
Verkoopkosten 2% van 1040	20,8
Rentekosten $3/12 \times 18$	4,5
Afschrijvingskosten $3/12 \times 60$	15
	<hr/>
Totale kosten	80,26
	<hr/>
Verwachte nettowinst	127,74
<hr/>	

c	Beginvoorraad	€ 100.000	
	Inkopen eerste kwartaal	€ 750.000	
			<hr/>
		€ 850.000	
	Inkoopwaarde omzet 80% van € 1.040.000 =	€ 832.000	<hr/>
	Voorraad per 31 maart	€ 18.000	
14.30	a	Contant $40\% \times (280.000 + 360.000 + 400.000) =$	416.000
		Debiteuren $60\% \times (240.000 + 280.000 + 360.000) =$	528.000
			<hr/>
		Totaal aan ontvangsten uit verkopen:	<b>€ 944.000</b>
	b	Totaal aan ontvangsten:	944.000
		Uitgaven:	
		Crediteuren: $190.000 + 210.000 + 250.000 =$	650.000
		Vaste lasten: $3 \times 20.000 =$	60.000
		Aflossing lening	100.000
			<hr/>
			810.000
			<hr/>
		Toename liquide middelen	134.000
		Beginsaldo liquide middelen	50.000
			<hr/>
		Saldo liquide middelen per 30 september	€ 184.000
	c	Inkoopwaarde van de verkopen 3 <sup>e</sup> kwartaal:	
		$100/115 \times (280.000 + 360.000 + 400.000) = € 904.348$	
	d	Voorraad per 1 juli:	200.000
		Inkopen 3e kwartaal: $210.000 + 250.000 + 290.000 =$	750.000 +
		Inkoopwaarde van de verkopen 3e kwartaal:	
		$100 / 115 \times (280.000 + 360.000 + 400.000) =$	904.348 -
			<hr/>
		Voorraad per 30 september	€ 45.652
	e	Brutowinst: $15/115 \times (280.000 + 360.000 + 400.000) = € 135.652$	

f	Brutowinst		135.652
	Vaste lasten	$3 \times 20.000 =$	60.000
	Afschrijving	$3 \times 5.000 =$	15.000
			<hr/>
			75.000
			<hr/>
	Netto winst		€ 60.652

14.31 **Balans per 31 december 20.. (bedragen × € 1.000)**

gebouwen	1.100	aandelenvermogen	1.200
overige vaste activa	1.600	reserves	1.110
voorraad grondstoffen	770	voorzieningen	600
voorraad gereed product	1.430	6% obligatielening	800
debiteuren	880	crediteuren	715
voortuitbetaalde rente	24	bank rekening courant	549
liquide middelen	160	te bet. vennootschapsbelasting	350
		te bet. dividend	640
	<hr/>		<hr/>
	5.964		5.964

## Toelichting bij de balans

- 1 Gebouwen:  $1200 - 100 = 1100$
- 2 Overige vaste activa:  $1300 - 600 + 900 = 1600$
- 3 Voorraad grondstoffen +10%
- 4 Voorraad gereed product +10%
- 5 Debiteuren + 10%
- 6 Voortuitbetaalde rente:  $0,5 \times 0,06 \times 800 = 24$
- 7 Liquide middelen 160.000 (gegeven)
- 8 Aandelenvermogen + 200
- 9 Reserves + 100 agio en + 410 uit de winstverdeling
- 10 Voorzieningen blijven onveranderd
- 11 Obligatielening - 200 aflossing
- 12 Crediteuren + 10%
- 13 Bank rekening courant bepaald als saldo
- 14 Te betalen vennootschapsbelasting 25% van 1400
- 15 Te betalen dividend is gegeven.

14.32 a	Omzet	€ 8.000.000
	Bedrijfskosten	€ 7.200.000
		<hr/>
	Bedrijfsresultaat	€ 800.000
	<u>Interestkosten:</u>	
	achtergestelde lening: 7% van € 800.000=	€ 56.000
	obligatielening: 6% van € 900.000 =	€ 54.000
	bankkrediet: 7% van € 500.000 =	€ 35.000
		<hr/>
		€ 145.000
		<hr/>
	Winst voor belasting	€ 655.000

b Winstverdeling:

Winst voor belasting	€ 655.000
Belasting over de winst	€ 155.000
Winst na belasting	€ 500.000
Dividend	€ 120.000
Reservering	€ 380.000

c **Balans per 31 december (bedragen × € 1.000)**

vaste activa	3.800	aandelenvermogen	1.320
vlottende activa	2.625	reserves	1.540
		7% achtergestelde lening	800
		6% obligatielening	900
		crediteuren	1.365
		bank	500
	<hr/>		<hr/>
	6.425		6.425

Toelichting op de balans (bedragen × € 1.000)

vaste activa per 1 januari	3.000
investeringen	1.200 +
afschrijving	400 -
	<hr/>
vaste activa per 31 december	3.800

Ten opzichte van 1 januari nemen de vlottende activa toe met 5%.  
 Vlottende activa per 31 december:  $1,05 \times 2.500 = 2.625$



Bepaling van de opbrengst van de emissie:

eigen vermogen per 31 december	2.860 (salderend bepaald)
reservering uit de winst	380 -
eigen vermogen per 1 januari	2.000 -
	<hr/>
toename eigen vermogen door emissie	480

Bij een koers van € 150 per aandeel betekent dit een emissie van 3.200 aandelen.  
 Agio bij de emissie:  $3.200 \times € 50 = € 160.000$ .

Reserves:  $1.000 + 380 + 160 = 1.540$

Aandelenvermogen:  $1.000 + 320 = 1.320$

Ten opzichte van 1 januari nemen de crediteuren toe met 5%

Crediteuren per 31 december:  $1,05 \times 1.300 = 1.365$ .

14.33 Liquiditeitsbegroting eerste kwartaal (alle bedragen in euro's)*Ontvangsten*

Debiteuren (120.000 + 140.000 + 130.000)	390.000
--	---------

*Uitgaven*

Crediteuren $97.500 + 0,75 \times (120.000 + 100.000)$	262.500
--	---------

Aanschaf inventaris	50.000
---------------------	--------

Belasting	21.000
-----------	--------

Lonen $3 \times 6000$	18.000
-----------------------	--------

Sociale lasten $6 \times 1800$	10.800
--------------------------------	--------

Huur $6 \times 8000$	48.000
----------------------	--------

Verwarming etc. $3 \times 1200$	3.600
---------------------------------	-------

Verkoopkosten $3 \times 1000$	3.000
	<hr/>

416.900

Mutatie liquide middelen	26.900 neg.
--------------------------	-------------

Beginsaldo liquide middelen	8.700
	<hr/>

Eindsaldo liquide middelen	18.200 neg
----------------------------	------------

14.34 a Resultatenrekening (alle bedragen in euro's)

Omzet		2.600.000
IWO: $(2.600.000 / 130) \times 100 =$		2.000.000
		<hr/>
Brutowinst		600.000
<i>Afschrijvingskosten</i>		
Transportmiddelen		
$0,25 \times 290.000 =$	72.500	
Inventaris $0,3 \times 115.000 =$	34.500	
<i>Rentekosten</i>		
7% banklening		
$0,07 \times 150.000 \times \frac{3}{12}$	2.625	
$0,07 \times 140.000 \times \frac{9}{12}$	7.350	
Hypothecaire lening		
$0,06 \times 250.000 \times \frac{8}{12}$	10.000	
$0,06 \times 225.000 \times \frac{4}{12}$	4.500	
Loonkosten $12 \times 9.500$	114.000	
Variabele verkoopkosten		
$0,03 \times 2.000.000$	60.000	
Huur $6 \times 5.000 + 6 \times 5.000 \times 1,06 =$	61.800	
Overige kosten	150.000	
		<hr/>
Totale kosten		517.275
		<hr/>
Winst		82.725

b. Balansbedrag debiteuren = € 2.600.000 / 52 × 2 = € 100.000

c. Begin	€ 240.000
Inkopen	€ 1.800.000 +
	<hr/>
	€ 2.040.000
IWO	€ 2.000.000 -
	<hr/>
Eindvoorraad	€ 40.000

14.35 a Resultatenbegroting 2e kwartaal

Omzet € 150.000 + € 170.000 + € 100.000 =	€ 420.000
IWO 60% van € 420.000 =	€ 252.000
	<hr/>
Brutowinst € 420.000 - € 252.000 =	€ 168.000

Rentekosten 6% lening:

$$(0,06 \times € 125.000 \times \frac{1}{12} + 0,06 \times € 120.000 \times \frac{2}{12}) = € 1.825$$

Rentekosten 10% lening:

$$(0,05 \times € 60.000 \times \frac{2}{12}) + (0,05 \times € 30.000 \times \frac{1}{12}) = € 625$$

b Liquiditeitsbegroting 2e kwartaal

Debiteuren: februari, maart, april

$$€ 140.000 + € 200.000 + € 150.000 = € 490.000$$

$$\text{Contante inkopen: } 0,5 \times (\text{€ } 102.000 + \text{€ } 60.000 + \text{€ } 66.000) = \text{€ } 114.000$$

$$\text{Crediteuren: } 0,5 \times (\text{€ } 90.000 + \text{€ } 102.000 + \text{€ } 60.000) = \text{€ } 126.000$$

$$\text{Rente 6\% lening: } 0,06 \times \text{€ } 125.000 = \text{€ } 7.500$$

$$\text{Rente 5\% lening: } 0,05 \times \text{€ } 30.000 = \text{€ } 1.500$$

Aflossing

$$6\% \text{ lening € } 5.000 \text{ per } 1/5$$

$$5\% \text{ lening € } 30.000 \text{ per } 1/6$$