

Oefeningenreeks 1 – JR, herwerking vd balans & RR, verticale & horizontale analyse

Notaties & extra info

B = Balans
RR = Resultatenrekening
TB = Toelichting balans
TRR = Toelichting resultatenrekening
RBO = Recurrente bedrijfsopbrengsten → Uit RR & TRR
ES = Exploitatiesubsidies = Vermindering vd lasten
IV = Intermediair verbruik
HG'en = Handelsgoederen
D&DG = Diensten & diverse goederen
BTW = Bruto toegevoegde waarde
RBKK = Recurrente bedrijfskaskosten
BW = Bedrijfswinst
NRBK = Niet-recurrente bedrijfskosten → Uit RR
NRBO = Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten
NKK v BA = Niet-kaskosten van bedrijfsaard
KS = Kapitaalsubsidie → Uit TRR
W = Winst
V = Verlies
BJ = Boekjaar
Bel. = Belastingen
FK = Financiële kosten
VV = Vreemd vermogen
NKK = Niet-kaskosten
NKO = Niet-kasopbrengsten
FR = Financieel resultaat
UR = Uitzonderlijk resultaat
UB = Uitgestelde belastingen
IVA = Immateriële vaste activa
MVA = Materiële vaste activa
FVA = Financiële vaste activa
WV = Waardeverminderingen
UBR = Uitzonderlijke bedrijfsrisico's
UFR = Uitzonderlijke financiële risico's

Vraag 1

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd dr overheid toegekende subsidies bij aanstelling ve persoon met beperking.

VOL 4 (blz. 8): "Andere bedrijfsopbrengsten" → Exploitatiesubsidies

Vraag 2

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd onroerende voorheffing dat op BJ betrekking heeft.

VOL 4 (blz. 8): “Andere bedrijfskosten” → Bedrijfsbelastingen en -taksen (kunnen ook specifieke gemeentebelastingen zijn)

Onroerende voorheffing wordt geheven dr overheid.

Vraag 3

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd tijdens BJ geboekte voorziening vr risico m.b.t. aanhouden v vreemde valuta.

VOL 4 (blz. 9): “Andere financiële kosten” → Voorzieningen met financieel karakter

Vraag 4

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens het volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef de naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd dr de werkgever ingehouden bedrijfsvoorheffing.

VOL 4 (blz. 8): “Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen”

Vraag 5

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd tussenkomst vd VDAB in opleidings-K.

VOL 4 (blz. 8): “Andere bedrijfsopbrengsten” → Exploitatiesubsidies

Vraag 6

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

K v publiciteit (i.e., reclame-K).

VOL 4 (blz. 8): “Diensten en diverse goederen”

Vraag 7

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd ontvangen rentetoeelagen.

VOL 4 (blz. 9): “Andere financiële opbrengsten” → Interestsubsidies

Vraag 8

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd gemeentebelastingen.

VOL 4 (blz. 8): “Andere bedrijfskosten” → Bedrijfsbelastingen en -taksen

Vraag 9

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd kapitaalsubsidies aangerekend op resultaat.

VOL 4 (blz. 9): “Andere financiële opbrengsten” → Kapitaalsubsidies

Vraag 10

Onder welke rubriek (post) vd RR (opgesteld volgens volledig schema) komen volgende bedragen vr? Geef naam vd meest specifieke rubriek (post) & vul dit nauwkeurig in.

Bedrag vd dr overheid toegekende tewerkstellingspremies.

VOL 4 (blz. 8): “Andere bedrijfsopbrengsten” → Exploitatiesubsidies

Vraag 11

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) waarde vd bruto TW uit herwerkte RR vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

A. 136 098 829 €

B. 5 954 577 €

C. 14 752 903 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = RBO excl. ES – IV (= HG'en, hulpstoffen & grondstoffen + D&DG)

(2) = (136 188 208 – 19 379 – 0) – (108 821 404 + 12 524 522) = 14 752 903

Zelf:

Recurrente bedrijfsopbrengsten exclusief subsidies	136 098 829 €
Omzet	134 445 179 €
± Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)	– 114 003 €
Geproduceerde vaste activa	0 €
Andere bedrijfsopbrengsten	1 767 653 €
– Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	0 €
– Intermediair verbruik	– 121 345 926 €
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	108 821 404 €
Diensten en diverse goederen	12 524 522 €
= Bruto toegevoegde waarde	14 752 903 €

Vraag 12

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) waarde vd REBITDA uit herwerkte RR vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. 5 954 577 €
- B. 3 090 330 €
- C. 14 752 903 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = BTW (zie vraag 11) – (Personeel & andere RBKK – ES)

(2) = 14 752 903 – 8 340 930 + 457 396 + 0 – 0 = 5 954 577

Of:

(1) = BW + NRBK – NRBO + NKK v BA

(2) = 3 083 812 + 0 – 19 379 + (2 854 586 + 22 775 + 12 783)

Zelf:

Bruto toegevoegde waarde	14 752 903 €
– Personeels- en andere recurrente bedrijfskosten exclusief niet-kaskosten	8 798 326 €
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	8 340 930 €
Andere bedrijfskosten	457 396 €
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	0 €
– Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	0 €
= Bruto recurrent bedrijfsresultaat voor niet-kaskosten (REBITDA)	5 954 577 €

Vraag 13

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) waarde vd REBIT uit herwerkte RR vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. 3 208 189 €
- B. 3 090 330 €
- C. 5 954 577 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = BW + NRBK – NRBO + KS

(2) = 3 083 812 + 0 – 19 379 + 25 897 = 3 090 330

Of:

(1) = REBITDA (zie vraag 12) – (NKK v BA – KS)

Zelf:

Bruto recurrent bedrijfsresultaat voor niet-kaskosten (REBITDA)	5 954 577 €
– Recurrente niet-kaskosten van bedrijfsaard	– 2 864 247 €
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	2 854 586 €
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	22 775 €
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	12 783 €
– Door de overheid toegekende kapitaalsubsidies, aangerekend op de resultatenrekening	– 25 897 €
= Netto recurrent bedrijfsresultaat na niet-kaskosten (REBIT)	3 090 330 €

Vraag 14

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) waarde vd EBITDA uit herwerkte RR vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

A. 3 208 189 €

B. 6 059 101 €

C. 3 090 330 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = W of V vh BJ + Bel. + FK vh VV + (NKK – NKO)

(2) = 2 468 656 + 662 682 + 76 851 + 2 850 912 = 6 059 101

K v schulden (uit RR)	76 851
+ Disconto ten laste vd ON (uit TRR)	0
– Interestsubsidies (= Vermindering vd lasten → Uit RR)	0
= FK vh VV	76 851

▪ W of V vh BJ + Bel. = Zie vraag 16 = 3 131 338

▪ W of V vh BJ + Bel. + FK vh VV = Zie vraag 15 = EBIT = 3 208 189

NKK – NKO: Nt vanbuiten leren want veel kans op fouten, wel onthouden dat je 19 rekeningen moet checken, waarvan 6 in RR, 3 in TRR bij FR & 10 in TRR bij UR

+ 3 bedrijfs-NKK	+ 2 890 144
+ 1 financiële NKK	+ 0
– Onttrekking (UB)	– 13 335
+ Overboeking UB	+ 0
– KS	– 25 897
+ Voorzieningen met financieel karakter (toevoegingen – terugnemingen)	+ (0 – 0)
– Terugneming afschrijvingen & WV op IVA & MVA	– 0
– Terugneming voorzieningen UBR	– 0
– Terugneming WV op FVA	– 0
– Terugneming voorzieningen UFR	– 0
= NKK – NKO	

Zelf:

Niet-recurrente kasopbrengsten	19 379 €
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	19 379 €
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	0 €
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	0 €
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	0 €
– Niet-recurrente kaskosten	0 €
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	0 €
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten	0 €
Andere niet-recurrente financiële kosten	0 €
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	0 €
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	0 €
= Bruto niet-recurrent resultaat voor niet-kaskosten (EBITDA)	19 379 €

Vraag 15

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) waarde vd EBIT uit herwerkte RR vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. 2 468 656 €
- B. 3 090 330 €
- C. 3 208 189 €

Zelf:

Bruto niet-recurrent resultaat voor niet-kaskosten (EBITDA)	
– Niet-recurrente niet-kaskosten	
– Terugneming van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	
– Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en kosten	
– Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en kosten: toevoegingen	
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	
– Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	
= Netto niet-recurrent resultaat na niet-kaskosten (EBIT)	

Vraag 16

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) waarde vd winst (het verlies) vh BJ vr belastingen uit herwerkte RR vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. 3 118 003 €
- B. 3 131 338 €
- C. 2 468 656 €

Vraag 17

Bereken o.b.v. onderstaande herwerkte RR 2017 structuurpercentage vr 2017 vd VK'en.

RECURRENT BR	2017
Verkopen	6.441.038
RECURRENTE BEDRIJFSOPBRENGSTEN EXCLUSIEF SUBSIDIES	6.441.038
- Intermediair verbruik	-4.684.138
= BRUTO TOEGEVOEGDE WAARDE	1.756.900
- PERSONEEL EN ANDERE RECURRENTE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF NIET-KASKOSTEN	-1.635.682
= BRUTO RECURRENT BEDRIJFSRESULTAAT VOOR NIET-KASKOSTEN (REBITDA)	121.218
- Recurrente niet-kaskosten van bedrijfsaard	-283.457
= NETTO RECURRENT BEDRIJFSRESULTAAT NA NIET-KASKOSTEN (REBIT)	-162.239
FINANCIEEL RESULTAAT	
Financiële kasopbrengsten	2.242
- Andere financiële kaskosten exclusief disconto van vorderingen en voorzieningen met financieel karakter	-8.825
= BRUTO FINANCIEEL RESULTAAT VOOR NIET-KASKOSTEN	-6.583
- Financiële niet-kaskosten	0
= NETTO FINANCIEEL RESULTAAT NA NIET-KASKOSTEN	-6.583
NIET-RECURRENT RESULTAAT	
Niet-recurrente kasopbrengsten	0
- Niet-recurrente kaskosten	0
= BRUTO NIET-RECURRENT RESULTAAT VOOR NIET-KASKOSTEN	0
- Niet-recurrente niet-kaskosten	0
= NETTO NIET-RECURRENT RESULTAAT NA NIET-KASKOSTEN	0
TOTAAL RESULTAAT	
TOTAAL BRUTORESULTAAT VOOR NIET-KASKOSTEN, VOOR FINANCIELE KOSTEN EN VOOR BELASTINGEN (EBITDA)	114.635
- Niet-kaskosten	-283.457
= TOTAAL NETTORESULTAAT NA NIET-KASKOSTEN, VOOR FINANCIELE KOSTEN EN VOOR BELASTINGEN (EBIT)	-168.822
- Financiële kosten van het vreemd vermogen	69.698
= WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR VOOR BELASTINGEN	-238.520
- Belastingen op het resultaat van het boekjaar	0
= WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR NA BELASTINGEN	-238.520

Maak uw keuze

A. 336,61 %

B. 100 %

C. Dit kan je nt berekenen.

Vraag 18

Probeer a.d.h.v. structuurpercentages uit onderstaande herwerkte balans ve bestaande ON te herkennen v welk type ON deze herwerkte balans afkomstig is.

ACTIVA	2017	%	PASSIVA	2017	%
Oprichtingskosten	0	0,00%	Kapitaal	21.373.611	49,07%
Immateriële vaste activa	9.437	0,02%	Uitgiftepremie	0	0,00%
Materiële vaste activa	11.673.559	26,80%	Herwaarderingsmeerwaarden	0	0,00%
Financiële vaste activa	8.746	0,02%	Reserves	368.557	0,85%
Vorderingen op meer dan één jaar	0	0,00%	Overgedragen winst of verlies	3.118.298	7,16%
Uitgebreide vaste activa	11.691.742	26,84%	Kapitaalsubsidies	0	0,00%
			Eigen vermogen	24.860.467	57,07%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	14.250.539	32,71%			
Voorraden	14.250.539	32,71%	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	1.973.940	4,53%
Voorraden in grond- en hulpstoffen	3.315.507	7,61%	Schulden op meer dan één jaar	0	0,00%
Voorraden in goederen in bewerking	5.378.876	12,35%	Vreemd vermogen op lange termijn	1.973.940	4,53%
Voorraden in gereed product	5.556.156	12,76%	Permanent vermogen	26.834.407	61,60%
Voorraden in handelsgoederen	0	0,00%			
Voorraden in onroerende goederen bestemd voor verkoop	0	0,00%	Schulden op ten hoogste één jaar	16.726.016	38,40%
Vooruitbetalingen	0	0,00%	Schulden > 1j, die vervallen ≤ 1 jaar	0	0,00%
Bestellingen in uitvoering	0	0,00%	Financiële schulden op ten hoogste 1 jaar	2.690.000	6,18%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	14.134.204	32,45%	Handelsschulden op ten hoogste 1 jaar	6.967.140	15,99%
Geldbeleggingen	0	0,00%	Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	452.630	1,04%
Overlopende rekeningen	0	0,00%	Schuld aan belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.616.246	15,19%
Realiseerbare activa	28.384.743	65,16%	Overige schulden op ten hoogste 1 jaar	0	0,00%
			Overlopende rekeningen	0	0,00%
Liquide middelen	3.483.938	8,00%	Vreemd vermogen op korte termijn	16.726.016	38,40%
Beperkte vlottende activa	31.868.681	73,16%	VREEMD VERMOGEN	18.699.956	42,93%
Totaal der activa	43.560.423	100,00%	Totaal der passiva	43.560.423	100,00%

Maak uw keuze

A. Productie

B. Holding

C. Distributie

Hoe weten we dit?

Materiële vaste activa

Voorraden en bestellingen in uitvoering

Voorraden in grond- en hulpstoffen

Voorraden in goederen in bewerking

Voorraden in gereed product

→ Grote hoeveelheden voorraden

Vraag 19

Probeer a.d.h.v. structuurpercentages uit onderstaande herwerkte balans ve bestaande ON te herkennen v welk type ON deze herwerkte balans afkomstig is.

ACTIVA	2017	%	PASSIVA	2017	%
Oprichtingskosten	7.322	0,08%	Kapitaal	52.289	0,58%
Immateriële vaste activa	121.757	1,36%	Uitgiftepremie	2.988.281	33,28%
Materiële vaste activa	497.692	5,54%	Herwaarderingsmeerwaarden	7.735	0,09%
Financiële vaste activa	7.517.965	83,73%	Reserves	112.008	1,25%
Vorderingen op meer dan één jaar	10.315	0,11%	Overgedragen winst of verlies	906.281	10,09%
Uitgebreide vaste activa	8.155.051	90,82%	Kapitaalsubsidies	0	0,00%
			Eigen vermogen	4.066.594	45,29%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	214.675	2,39%			
Voorraden	214.675	2,39%	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	56.689	0,63%
Voorraden in grond- en hulpstoffen	2.376	0,03%	Schulden op meer dan één jaar	3.228.091	35,95%
Voorraden in goederen in bewerking	7.689	0,09%	Vreemd vermogen op lange termijn	3.284.780	36,58%
Voorraden in gereed product	264	0,00%	Permanent vermogen	7.351.374	81,87%
Voorraden in handelsgoederen	176.123	1,96%			
Voorraden in onroerende goederen bestemd voor verkoop	0	0,00%	Schulden op ten hoogste één jaar	1.566.067	17,44%
Vooruitbetalingen	28.222	0,31%	Schulden > 1j, die vervallen ≤ 1 jaar	89.092	0,99%
Bestellingen in uitvoering	0	0,00%	Financiële schulden op ten hoogste 1 jaar	521.865	5,81%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	489.126	5,45%	Handelsschulden op ten hoogste 1 jaar	791.555	8,82%
Geldbeleggingen	0	0,00%	Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	0	0,00%
Overlopende rekeningen	41.218	0,46%	Schuld aan belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	151.534	1,69%
Realiseerbare activa	745.019	8,30%	Overige schulden op ten hoogste 1 jaar	12.019	0,13%
			Overlopende rekeningen	61.442	0,68%
Liquide middelen	78.812	0,88%	Vreemd vermogen op korte termijn	1.627.509	18,13%
Beperkte vlottende activa	823.832	9,18%	VREEMD VERMOGEN	4.912.289	54,71%
Totaal der activa	8.978.883	100,00%	Totaal der passiva	8.978.883	100,00%

Maak uw keuze

- A. Holding
- B. Productie
- C. Farmacie

Hoe weten we dit?

Financiële vaste activa

→ Meer dan 4/5^{de} bestaat uit FVA

Vraag 20

Probeer a.d.h.v. structuurpercentages uit onderstaande herwerkte balans ve bestaande ON te herkennen v welk type ON deze herwerkte balans afkomstig is.

ACTIVA	2017	%	PASSIVA	2017	%
Oprichtingskosten	0	0,00%	Kapitaal	12.400	0,18%
Immateriële vaste activa	2.996.783	44,19%	Uitgiftepremie	0	0,00%
Materiële vaste activa	218.360	3,22%	Herwaarderingsmeerwaarden	0	0,00%
Financiële vaste activa	13.090	0,19%	Reserves	1.855	0,03%
Vorderingen op meer dan één jaar	0	0,00%	Overgedragen winst of verlies	58.462	0,86%
Uitgebreide vaste activa	3.228.233	47,60%	Kapitaalsubsidies	0	0,00%
			Eigen vermogen	72.717	1,07%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	0	0,00%			
Voorraden	0	0,00%	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	973.910	14,36%
Voorraden in grond- en hulpstoffen	0	0,00%	Schulden op meer dan één jaar	0	0,00%
Voorraden in goederen in bewerking	0	0,00%	Vreemd vermogen op lange termijn	973.910	14,36%
Voorraden in gereed product	0	0,00%	Permanent vermogen	1.046.627	15,43%
Voorraden in handelsgoederen	0	0,00%			
Voorraden in onroerende goederen bestemd voor verkoop	0	0,00%	Schulden op ten hoogste één jaar	5.694.144	83,96%
Vooruitbetalingen	0	0,00%	Schulden > 1j, die vervallen ≤ 1 jaar	0	0,00%
Bestellingen in uitvoering	0	0,00%	Financiële schulden op ten hoogste 1 jaar	0	0,00%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	3.013.714	44,44%	Handelsschulden op ten hoogste 1 jaar	2.106.225	31,06%
Geldbeleggingen	0	0,00%	Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	0	0,00%
Overlopende rekeningen	52.635	0,78%	Schuld aan belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	766.759	11,31%
Realiseerbare activa	3.066.349	45,21%	Overige schulden op ten hoogste 1 jaar	2.821.160	41,60%
			Overlopende rekeningen	41.243	0,61%
Liquide middelen	487.434	7,19%	Vreemd vermogen op korte termijn	5.735.387	84,57%
Beperkte vlottende activa	3.553.782	52,40%	VREEMD VERMOGEN	6.709.297	98,93%
Totaal der activa	6.782.015	100,00%	Totaal der passiva	6.782.015	100,00%

Maak uw keuze

- A. Holding
- B. Farmacie**
- C. Productie

Holding is het zeker nt omdat je gn FVA hebt & productie ook nt omdat er gn voorraden zijn
Hoe weten we dit?

Immateriële vaste activa

→ Veel IVA (patenten, octrooien, ...)

Vraag 21

Probeer a.d.h.v. structuurpercentages uit onderstaande herwerkte balans ve bestaande ON te herkennen v welk type ON deze herwerkte balans afkomstig is.

ACTIVA	2017	%	PASSIVA	2017	%
Oprichtingskosten	0	0,00%	Kapitaal	800.000	3,90%
Immateriële vaste activa	6.202	0,03%	Uitgiftepremie	0	0,00%
Materiële vaste activa	5.717.077	27,85%	Herwaarderingsmeerwaarden	0	0,00%
Financiële vaste activa	7.475	0,04%	Reserves	6.376.440	31,06%
Vorderingen op meer dan één jaar	49.579	0,24%	Overgedragen winst of verlies	0	0,00%
Uitgebreide vaste activa	5.780.333	28,16%	Kapitaalsubsidies	0	0,00%
			Eigen vermogen	7.176.440	34,96%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	7.604.719	37,05%			
Voorraden	7.604.719	37,05%	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	202.511	0,99%
Voorraden in grond- en hulpstoffen	0	0,00%	Schulden op meer dan één jaar	4.832.904	23,54%
Voorraden in goederen in bewerking	0	0,00%	Vreemd vermogen op lange termijn	5.035.415	24,53%
Voorraden in gereed product	0	0,00%	Permanent vermogen	12.211.855	59,49%
Voorraden in handelsgoederen	7.604.719	37,05%			
Voorraden in onroerende goederen bestemd voor verkoop	0	0,00%	Schulden op ten hoogste één jaar	8.292.316	40,40%
Vooruitbetalingen	0	0,00%	Schulden > 1j, die vervallen ≤ 1 jaar	345.067	1,68%
Bestellingen in uitvoering	0	0,00%	Financiële schulden op ten hoogste 1 jaar	0	0,00%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.667.198	8,12%	Handelsschulden op ten hoogste 1 jaar	5.602.724	27,29%
Geldbeleggingen	3500425	17,05%	Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	0	0,00%
Overlopende rekeningen	125.649	0,61%	Schuld aan belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	910.301	4,43%
Realiseerbare activa	12.897.991	62,83%	Overige schulden op ten hoogste 1 jaar	1.434.224	6,99%
			Overlopende rekeningen	23.235	0,11%
Liquide middelen	1.849.082	9,01%	Vreemd vermogen op korte termijn	8.315.551	40,51%
Beperkte vlottende activa	14.747.073	71,84%	Vreemd vermogen	13.350.966	65,04%
Totaal der activa	20.527.406	100,00%	Totaal der passiva	20.527.406	100,00%

Maak uw keuze

A. Distributie

B. Holding

C. Farmacie

= Grootwarenhuis

Hoe weten we dit?

Materiële vaste activa

Voorraden en bestellingen in uitvoering

Voorraden in handelsgoederen

→ Wel HG'en, gn grondstoffen

Oefeningenreeks 2 – Kasstromen

Afkortingen

Δ = Verandering/Wijziging

BA = Bedrijfsactiva

RV =

OVV = Operationeel vreemd vermogen

OVV = Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen

SL = Sociale lasten

OS = Overige schulden

OR = Overlopende rekeningen

T.b. = Ter beschikking

FS = Financiële schulden

Voorz. = Voorzieningen

UTK = Uit te keren/Uitgekeerde

GB = Geldbeleggingen

LM = Liquide middelen

Vraag 1

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) CF vh EV na belastingen vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

A. 8 724 025 €

B. 5 396 419 €

C. 5 319 568 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = W (V) vh BJ na bel. + (NKK – NKO)*

(2) = 2 468 656 + 2 850 912 = 5 319 568

(NKK – NKO)* = (NKK – NKO) + Afschrijvingen op uitgifte-K = 2 850 912 + 0

▪ NKK – NKO: Zie oefeningenreeks 1 vraag 14

Zelf:

W of V vh BJ na bel.	2 468 656 €
+ NKK – NKO	+ 2 850 912 €
+ Afschrijvingen & waardeverminderingen op oprichtings-K, op IVA & MVA	+ 2 854 586 €
+ Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering & op HV'en: toevoegingen (terugnemingen)	+ 22 775 €
+ Voorzieningen vr risico's & K: toevoegingen (bestedingen & terugnemingen)	+ 12 783 €
– Kapitaalsubsidies aangerekend op RR	– 25 897 €
+ Waardeverminderingen op vlottende A andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering & HV'en: toevoegingen (terugnemingen)	+ 0 €
+ Voorzieningen met financieel karakter: toevoegingen (bestedingen & terugnemingen)	+ 0 €
– Terugneming v waardeverminderingen op FVA	– 0 €
+ Waardeverminderingen op FVA	+ 0 €
+ Minderwaarde bij realisatie v FVA	+ 0 €
– Terugneming v afschrijvingen & v waardeverminderingen op IVA & MVA	– 0 €
– Terugneming v voorzieningen vr uitzonderlijke bedrijfsrisico's & K	– 0 €
– Terugneming v voorzieningen vr uitzonderlijke financiële risico's & K	– 0 €
+ Voorzieningen vr uitzonderlijke bedrijfsrisico's & K: toevoegingen	+ 0 €
+ Voorzieningen vr uitzonderlijke financiële risico's & K: toevoegingen (bestedingen)	+ 0 €
+ Minderwaarden bij realisatie v IVA & MVA	+ 0 €
– Onttrekking aan UB	– 13 335 €
+ Overboeking nr UB	+ 0 €
= CF vh EV na bel.	= 5 319 568 €

Vraag 2

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) FKK vh VV.

Maak uw keuze

A. 76 851 €

B. 0 €

C. – 76 851 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = FKV – Afschrijvingen op uitgifte-K

(2) = 76 851 – 0 = 76 851

▪ FKV: Zie oefeningenreeks 1 vraag 14

Zelf:

FKV	76 851 €
+ K v schulden	+ 76 851 €
+ Bedrag vh disconto ten laste vd ON bij verhandeling v vorderingen	+ 0 €
– Interestsubsidies aangerekend op RR	– 0 €
– Afschrijving v K bij uitgifte v leningen	– 0 €
= FKK vh VV	= 76 851 €

Vraag 3

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) kasstroom uit verandering vd vlottende bedrijfs-A vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. 557 490 €
- B. 2 877 606 €
- C. - 557 490 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = - 1 . [Δ Vlottende BA + Waardeverminderingen op vlottende BA]

- $RV_{\Delta} = \Delta$ Vlottende BA + Waardeverminderingen op vlottende BA
- $RV > 0 \rightarrow A \uparrow \rightarrow$ Investering $\rightarrow$ Uitgaande kasstroom
- $RV < 0 \rightarrow A \downarrow \rightarrow$ Desinvestering $\rightarrow$ Inkomende kasstroom

(2) = - [534 715 + 22 775 + 0] = - 557 490

Δ Vlottende BA:	Δ Voorraden	+ 189 517
	Δ Vorderingen meer dan 1 jaar	+ 352 245
	Δ OR	- 7 045

		534 715

Vraag 4

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) kasstroom uit operaties vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. 5 396 419 €
- B. 8 274 025 €
- C. 877 127 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = CF vh EV + FKK vh VV + Kasstroom uit Δ NBK-behoefte*

- CF vh EV: Zie vraag 1
- FKK vh VV: Zie vraag 2

(2) = 5 319 568 + 76 851 + 2 877 606 = 8 274 025

* = Zie vraag 3 - 557 490
 Δ OVV op KT 3 435 096

 2 877 606

Δ OVV op KT: 5 posten:	+ Δ HS op ten hoogste 1 jaar	3 296 486
	+ Δ OVB	0
	+ Δ Schulden m.b.t. bel., bezoldigingen & SL	124 532
	+ Δ OS	280
	+ Δ OR	13 798

		3 435 096

Vraag 5

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) kasstroom uit (des-)investeringen in MVA vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. – 1 323 285 €
- B. – 1 606 982 €
- C. – 4 697 557 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = Δ MVA + (Geboekte – Teruggenomen waardeverminderingen & afschrijvingen) – (Geboekte – Afgeboekte meerwaarden)

(2) = $-1 \cdot [1\,887\,568 + (694\,528 - 0 + 2\,072\,012 - 0 + 43\,449 - 0 + 0 - 0) - (0 - 0 + 0 - 0 + 0 - 0 + 0 - 0)] = -4\,697\,557$ (= Investering)

Vraag 6

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) kasstroom uit financiering met schulden op meer dan 1 jaar vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. – 695 301 €
- B. 695 301 €
- C. 0 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = Δ Schulden op meer dan 1 jaar (LT)

(2) = – 695 301

Vraag 7

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) vrije kasstroom ter beschikking vd houders vh EV vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. – 792 941 €
- B. 909 296 €
- C. 3 522 607 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = Vrije kasstroom t.b. vd ON + Kasstroom uit financiering met FVV

(2) = $3\,522\,607 + (-2\,613\,311) = 909\,296$

Kasstroom uit financiering met FVV:	– FKK vh VV	– 76 851
	+ Kasstroom uit voorz. & UB	32 169
	+ Δ Schulden op meer dan 1 jaar (LT)	– 695 301
	+ Δ Schulden op meer dan 1 jaar die vervallen op ten hoogste 1 jaar	– 475 000
	+ Δ FS op ten hoogste 1 jaar	– 1 398 328

▪ FKK vh VV: Zie vraag 2

Kasstroom uit voorz. & UB:	Δ Voorz. & UB	31 617
	– (Aangelegde voorz. + Overgeboekte UB)	– (12 783 + 0 + 0 + 0 + 0)
	+ (Teruggenomen voorz. + Onttrekking UB)	+ (13 335 – 0 + 0 + 0)

		32 169

Vraag 8

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) inbreng of terugbetaling v kapitaal vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. 0 €
- B. - 32 169 €
- C. 32 169 €

Definitie vh berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = $\Delta[\text{EV} - \text{KS}] - \text{W (V) vh BJ na bel. + UTK W - Tussenkostt vennoten} - (\text{Geboekte} - \text{Afgeboekte meerwaarden})$

$$(2) = [2\ 410\ 590 - (-58\ 066)] - 2\ 468\ 656 + 0 - 0 - (0 - 0 + 0 - 0 + 0 - 0 + 0 - 0) = 0$$

Zelf:

Nettoverandering vh EV excl. Kapitaalsubsidies & voorschot ad vennoten op verdeling vh NA	2 468 656 €
+ (Eind-BW – Begin-BW v kapitaal)	+ (2 750 000 € – 2 750 000 €) = + 0 €
+ (Eind-BW – Begin-BW v uitgiftepremies)	+ (0 € – 0 €) = + 0 €
+ (Eind-BW – Begin-BW v herwaarderingsmeerwaarden)	+ (0 € – 0 €) = + 0 €
+ (Eind-BW – Begin-BW v reserves)	+ (7 017 310 € – 7 017 310 €) = + 0 €
+ (Eind-BW – Begin-BW v overgedragen W (V))	+ (791 898 € – (– 1 676 758 €)) = + 2 468 656 €
– Nt-uitgekeerde winst	– 791 898 €
– (Geboekte – Afgeboekte meerwaarden)	– €
– Tussenkost vd vennoten ih verlies	– 0 €
= Inbreng v kapitaal dr of terugbetaling v kapitaal ad vennoten	= €

Vraag 9

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) kasstroom uit operaties, investeringen & financiering vr meest recente BJ.

Maak uw keuze

- A. 877 127 €

Definitie v.h. berekende concept in woorden (1) + Berekening (2) =

(1) = Vrije kasstroom t.b. vd houders vh EV + Kasstroom uit extern EV

$$(2) = 909\,296 + (-32\,169) = 877\,127$$

Kasstroom uit financiering KS:	ΔKS	– 58 066
	+ In O genomen KS	+ 25 897

		– 32 169

Of:

$$(1) = \Delta(\text{GB} + \text{LM})$$
$$(2) = 877\,127$$

Vraag 10

Juist of fout: O.b.v. onderstaande kasstromentabel desinvesteerde ON dit jaar in haar uitgebreide VA.

	2017
CASHFLOW	
Winst (verlies) van het boekjaar na belastingen	-100
+ (niet-kaskosten - niet-kasopbrengsten)	1.000
+ Financiële kaskosten van het vreemd vermogen of recurrent financiële kosten	100
= OPERATIONELE CASH FLOW NA BELASTINGEN (1)	1000
VERANDERING VAN DE NETTOBEDRIJFSKAPITAALBEHOEFTE	
Verandering van de vlottende bedrijfsactiva	-200
Verandering van het operationeel vreemd vermogen op korte termijn	-100
= VERANDERING VAN DE NETTOBEDRIJFSKAPITAALBEHOEFTE (2)	-300
= KASSTROOM UIT OPERATIES (3)=(1)+(2)	700
(DES)INVESTERINGEN IN (UITGEBREIDE) VASTE ACTIVA	
(Des)investeringen in oprichtingskosten	0
(Des)investeringen in immateriële vaste activa	0
(Des)investeringen in materiële vaste activa	-300
(Des)investeringen in financiële vaste activa	-100
(Des)investeringen in vorderingen op meer dan één jaar	-100
-Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0
= KASSTROOM UIT (DES)INVESTERINGEN IN (UITGEBREIDE) VASTE ACTIVA (4)	-500
VRIJE KASSTROOM TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING (5)=(3)+(4)	200
FINANCIERING MET FINANCIËEL VREEMD VERMOGEN	
- Financiële kaskosten van het vreemd vermogen	-100
Financiering met voorzieningen en uitgestelde belastingen	0
Financiering met schulden op meer dan één jaar	300
Financiering met schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	100
Financiering met financiële schulden op ten hoogste één jaar	0
= KASSTROOM UIT FINANCIËEL VREEMD VERMOGEN (6)	300
VRIJE KASSTROOM TER BESCHIKKING VAN DE HOUDERS VAN HET EIGEN VERMOGEN (7)=(5)+(6)	500
FINANCIERING MET EXTERN EIGEN VERMOGEN	
- Uit te keren winst	-100
Extern eigen vermogen exclusief tussenkomst van de vennoten in het verlies, voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief en kapitaalsubsidies	0
+ Tussenkomst van de vennoten in het verlies	0
- voorschot aan de vennoten op de verdeling van het nettoactief	0
Kapitaalsubsidies	0
= KASSTROOM UIT EXTERN EIGEN VERMOGEN (8)	-100
KASSTROOM UIT OPERATIES, INVESTERINGEN EN FINANCIERING (9)=(7)+(8)	400
+ Beginkas (Liquide middelen + Geldbeleggingen)	100
= Eindkas (Liquide middelen + Geldbeleggingen)	500

Maak uw keuze

A. Fout

B. Juist

Desinvestering = Uitgaande kasstroom

– 500 is negatief & is dus uitgave v geld dus dit is investering in uitgebreide VA i.p.v. desinvestering

Vraag 11

Juist of fout: O.b.v. onderstaande kasstromentabel ging ON dit jaar netto nieuwe schuldfinanciering aan.

	2017
CASHFLOW	
Winst (verlies) van het boekjaar na belastingen	-100
+ (niet-kaskosten - niet-kasopbrengsten)	1.000
+ Financiële kaskosten van het vreemd vermogen of recurrent financiële kosten	100
= OPERATIONELE CASH FLOW NA BELASTINGEN (1)	1000
VERANDERING VAN DE NETTOBEDRIJFSKAPITAALBEHOEFTE	
Verandering van de vlottende bedrijfsactiva	-200
Verandering van het operationeel vreemd vermogen op korte termijn	-100
= VERANDERING VAN DE NETTOBEDRIJFSKAPITAALBEHOEFTE (2)	-300
= KASSTROOM UIT OPERATIES (3)=(1)+(2)	700
(DES)INVESTERINGEN IN (UITGEBREIDE) VASTE ACTIVA	
(Des)investeringen in oprichtingskosten	0
(Des)investeringen in immateriële vaste activa	0
(Des)investeringen in materiële vaste activa	-300
(Des)investeringen in financiële vaste activa	-100
(Des)investeringen in vorderingen op meer dan één jaar	-100
-Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0
= KASSTROOM UIT (DES)INVESTERINGEN IN (UITGEBREIDE) VASTE ACTIVA (4)	-500
VRIJE KASSTROOM TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING (5)=(3)+(4)	200
FINANCIERING MET FINANCIEL VREEMD VERMOGEN	
- Financiële kaskosten van het vreemd vermogen	-100
Financiering met voorzieningen en uitgestelde belastingen	0
Financiering met schulden op meer dan één jaar	300
Financiering met schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	100
Financiering met financiële schulden op ten hoogste één jaar	0
= KASSTROOM UIT FINANCIEL VREEMD VERMOGEN (6)	300
VRIJE KASSTROOM TER BESCHIKKING VAN DE HOUDERS VAN HET EIGEN VERMOGEN (7)=(5)+(6)	500
FINANCIERING MET EXTERN EIGEN VERMOGEN	
- Uit te keren winst	-100
Extern eigen vermogen exclusief tussenkomst van de vennoten in het verlies, voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief en kapitaalsubsidies	0
+Tussenkomst van de vennoten in het verlies	0
- voorschot aan de vennoten op de verdeling van het nettoactief	0
Kapitaalsubsidies	0
= KASSTROOM UIT EXTERN EIGEN VERMOGEN (8)	-100
KASSTROOM UIT OPERATIES, INVESTERINGEN EN FINANCIERING (9)=(7)+(8)	400
+ Beginkas (Liquide middelen + Geldbeleggingen)	100
= Eindkas (Liquide middelen + Geldbeleggingen)	500

Maak uw keuze

A. Juist

B. Fout

Schuldfinanciering aangaan = Lenen = Inkomende kasstroom

300 is positief bedrag dus meer geld ontvangen dr aangaan v nieuwe leningen dan geld uitgegeven vr terugbetaling v oude leningen

Vraag 12

Stel dat je als financieel analist in bankinstelling o.b.v. onderstaande kasstromentabel advies moet geven inzake nieuw toe te kennen krediet v 5.000.000 € aan deze ON in 2017. Welk concept zou jou dan meest moeten interesseren?

	2017	2016
CASHFLOW		
Winst (verlies) van het boekjaar na belastingen	7.047.638	7.602.024
+ (niet-kaskosten - niet-kasopbrengsten)	2.302.037	2.451.500
+ Financiële kaskosten van het vreemd vermogen of recurrent financiële kosten	140.898	254.368
= OPERATIONELE CASH FLOW NA BELASTINGEN (1)	9.490.573	10.307.892
VERANDERING VAN DE NETTOBEDRIJFSKAPITAALBEHOEFTE		
Verandering van de vlottende bedrijfsactiva	-1.384.434	2.632.392
Verandering van het operationeel vreemd vermogen op korte termijn	6.997.819	-1.238.485
= VERANDERING VAN DE NETTOBEDRIJFSKAPITAALBEHOEFTE (2)	5.613.385	1.393.907
= KASSTROOM UIT OPERATIES (3)=(1)+(2)	15.103.958	11.701.799
(DES)INVESTERINGEN IN (UITGEBREIDE) VASTE ACTIVA		
(Des)investeringen in oprichtingskosten	0	0
(Des)investeringen in immateriële vaste activa	-260.001	0
(Des)investeringen in materiële vaste activa	-16.358.947	-4.093.576
(Des)investeringen in financiële vaste activa	702.480	-12.059
(Des)investeringen in vorderingen op meer dan één jaar	2.671	6.585
-Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	-67.038	0
= KASSTROOM UIT (DES)INVESTERINGEN IN (UITGEBREIDE) VASTE ACTIVA (4)	-15.980.835	-4.099.050
VRIJE KASSTROOM TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING (5)=(3)+(4)	-876.877	7.602.749
FINANCIERING MET FINANCIËEL VREEMD VERMOGEN		
- Financiële kaskosten van het vreemd vermogen	-140.898	-254.368
Financiering met voorzieningen en uitgestelde belastingen	65.500	-1
Financiering met schulden op meer dan één jaar	0	0
Financiering met schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	0	0
Financiering met financiële schulden op ten hoogste één jaar	0	0
= KASSTROOM UIT FINANCIËEL VREEMD VERMOGEN (6)	-75.398	-254.369
VRIJE KASSTROOM TER BESCHIKKING VAN DE HOUDERS VAN HET EIGEN VERMOGEN (7)=(5)+(6)	-952.275	7.348.380
FINANCIERING MET EXTERN EIGEN VERMOGEN		
- Uit te keren winst	-1.064.340	-1.166.400
Extern eigen vermogen exclusief tussenkomst van de vennoten in het verlies, voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief en kapitaalsubsidies	0	0
+ Tussenkomst van de vennoten in het verlies	0	0
- voorschot aan de vennoten op de verdeling van het nettoactief	0	0
Kapitaalsubsidies	0	0
= KASSTROOM UIT EXTERN EIGEN VERMOGEN (8)	-1.064.340	-1.166.400
KASSTROOM UIT OPERATIES, INVESTERINGEN EN FINANCIERING (9)=(7)+(8)	-2.016.615	6.181.980
+ Beginkas (Liquide middelen + Geldbeleggingen)	13.641.534	7.459.553
= Eindkas (Liquide middelen + Geldbeleggingen)	11.624.919	13.641.533

Maak uw keuze

- A. Vrije kasstroom ter beschikking vd ON
- B. Kasstroom uit operaties**
- C. Kasstroom uit operaties, investeringen & financiering

= Indicatie v liquiditeit

= Meest recurrente

Andere concepten geven snel vertekeningen

Oefeningenreeks 3 – TW

Afkortingen

Pensioensvoorz. = Pensioensvoorzieningen

NTW = Netto toegevoegde waarde

TW = Toegevoegde winst

Bedrijfsbel. = Bedrijfsbelasting

TV = Toegevoegd verlies

Vraag 1

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) toegevoegde W (V).

Maak uw keuze

A. 2.468.656 EUR

B. 5.202.261 EUR

C. 2.324.900 EUR

Ratio's in termen v BTW:		
BTW	14 752 903	
– NKK v BA – Pensioensvoorz.	2 877 361	19,50 %
= NTW	11 875 542	80,50 %
– Personeels-K*	8 353 713	56,62 %
– FK vh VV excl. subsidies**	76 851	0,52 %
– Overheid***	1 120 078	7,59 %
= TW (of TV)	2 324 900	15,76 %

- BTW: Zie reeks 1 vraag 11
- *: Bezoldigingen, SL & pensioenen + Pensioensvoorz.
- **: K v schulden + Disconto
- ***: Bel. op resultaat + Bedrijfsbel. & taksen

Vraag 2

Onderstaande ON heeft voldoende bruto TW om bijkomende verhogingen in personeels-K, belastingen of FK te dragen.

Aandeel van het personeel in de bruto toegevoegde waarde (%)	92,81
Aandeel van de niet-kaskosten van bedrijfsaard exclusief voorzieningen voor pensioenen en subsidies in de bruto	16,13
Aandeel van de financiële kosten van het vreemd vermogen exclusief subsidies in de bruto toegevoegde waarde (%)	3,97
Aandeel van de belastingen in de bruto toegevoegde waarde (%)	0,11
Aandeel van de toegevoegde winst of verlies in de bruto toegevoegde waarde (%)	-13,02
Bruto toegevoegde waarde per werknemer (000 EUR)	84,00
Bruto toegevoegde waardemarge (%)	27,28
Rotatie van de vaste bedrijfsactiva in de waarde van de	20,01
Vaste bedrijfsactiva per werknemer (000 euro)	15,00
Personeelskosten per werknemer per jaar (000 euro)	60,21

Maak uw keuze

A. Fout

B. Juist

1^{ste} 2 posten zijn al > 100 → Gn ruimte om eventueel verhogingen te dragen

BTW	100 %
– Personeels-K	– 92,81 %
– NKK	– 16,93 %
– FK	– 3,97 %
– Overheid	– 0,19 %

= TW (of TV) < 0 → Zou – 13,02 % moeten zijn (zie tabel “Aandeel vd TW of V id BTW (%))

Examen: TW of TV gaat weggelaten zijn

Vraag 3

Als onderstaande ON haar intermediair verbruik kan verlagen dan heeft dit, ceteris paribus, volgende effect:

Aandeel van het personeel in de bruto toegevoegde waarde (%)	92,81
Aandeel van de niet-kaskosten van bedrijfsaard exclusief voorzieningen voor pensioenen en subsidies in de bruto	16,13
Aandeel van de financiële kosten van het vreemd vermogen exclusief subsidies in de bruto toegevoegde waarde (%)	3,97
Aandeel van de belastingen in de bruto toegevoegde waarde (%)	0,11
Aandeel van de toegevoegde winst of verlies in de bruto toegevoegde waarde (%)	-13,02
Bruto toegevoegde waarde per werknemer (000 EUR)	84,00
Bruto toegevoegde waardemarge (%)	27,28
Rotatie van de vaste bedrijfsactiva in de waarde van de	20,01
Vaste bedrijfsactiva per werknemer (000 euro)	15,00
Personeelskosten per werknemer per jaar (000 euro)	60,21

Maak uw keuze

A. Aandeel vd personeels-K id bruto TW daalt.

B. Dit heeft gn effect op aandeel vd personeels-K id bruto TW.

C. Aandeel vd personeels-K id bruto TW stijgt.

personeelskosten

(RBO excl. ES – IV ↓) ↑ } ↓

Vraag 4

ON rapporteert vrijwillig volgens volledig schema, personeels-K vr haar 25 WN's bedraagt € 40 000 per WN & dit jaar boekte ze netto € 100 000 toevoegingen ad voorzieningen vr pensioenen & soortgelijke verplichtingen. Hoeveel personeels-K per WN zou deze ON gehad hebben indien ze volgens verkort schema had gerapporteerd?

Maak uw keuze

A. 42 000 €

B. 40 000 €

C. 36 000 €

	VOL:	VKT:
(a) = # WN's	25	25
(b) = $\frac{\text{personeelskosten}}{\# \text{ WN's}}$	€ 40 000	€ 36 000 $\left(= \frac{€ 900\,000}{25} = \frac{\text{personeelskosten}}{\# \text{ WN's}} \right)$
(a . b) = Totale personeels-K	€ 1 000 000	€ 900 000
▪ Bezoldigingen, SL & pensioenen	€ 900 000	€ 900 000
▪ Pensioensvoorz.	€ 100 000	x

Vraag 5

In onderstaande ON liggen K per WN hoger dan arbeidsproductiviteit.

Aandeel van het personeel in de bruto toegevoegde waarde (%)	92,81
Aandeel van de niet-kaskosten van bedrijfsaard exclusief voorzieningen voor pensioenen en subsidies in de bruto	16,13
Aandeel van de financiële kosten van het vreemd vermogen exclusief subsidies in de bruto toegevoegde waarde (%)	3,97
Aandeel van de belastingen in de bruto toegevoegde waarde (%)	0,11
Aandeel van de toegevoegde winst of verlies in de bruto toegevoegde waarde (%)	-13,02
Bruto toegevoegde waarde per werknemer (000 EUR)	84,00
Bruto toegevoegde waardemarge (%)	27,28
Rotatie van de vaste bedrijfsactiva in de waarde van de	20,01
Vaste bedrijfsactiva per werknemer (000 euro)	15,00
Personeelskosten per werknemer per jaar (000 euro)	60,21

Maak uw keuze

A. Fout

B. Juist

$$\frac{\text{personeelskosten}}{\# \text{ WN's}} > \frac{\text{BTW}}{\# \text{ WN's}}$$

$$60,21 < 84$$

$$K \text{ per WN} = 60\,210$$

$$\text{Arbeidsproductiviteit} = 84\,000$$

Vraag 6

In onderstaande ON wordt meer dan 50 % vd recurrente BO besteed aan intermediair verbruik.

Aandeel van het personeel in de bruto toegevoegde waarde (%)	92,81
Aandeel van de niet-kaskosten van bedrijfsaard exclusief voorzieningen voor pensioenen en subsidies in de bruto	16,13
Aandeel van de financiële kosten van het vreemd vermogen exclusief subsidies in de bruto toegevoegde waarde (%)	3,97
Aandeel van de belastingen in de bruto toegevoegde waarde (%)	0,11
Aandeel van de toegevoegde winst of verlies in de bruto toegevoegde waarde (%)	-13,02
Bruto toegevoegde waarde per werknemer (000 EUR)	84,00
Bruto toegevoegde waardemarge (%)	27,28
Rotatie van de vaste bedrijfsactiva in de waarde van de	20,01
Vaste bedrijfsactiva per werknemer (000 euro)	15,00
Personeelskosten per werknemer per jaar (000 euro)	60,21

Maak uw keuze

A. Fout

B. Juist

$$\frac{\text{RBO excl. ES} - \text{IV}}{\text{RBO excl. ES}} = 27,28 \%$$

$$\Leftrightarrow \frac{\text{IV}}{\text{RBO excl. ES}} = 72,27 \% > 50 \%$$

Oefeningenreeks 4 – Rendabiliteit

Afkortingen

CB = Contributie
VK'en = Verkopen
BK = Bedrijfskosten
VM = Veiligheidsmarge
EVB = Evenwichtsverkoopbedrag
BRBA = Bruto rendabiliteit van de bedrijfsactiva
BVM = Bruto verkoopmarge
CFEV = Cashflow van het eigen vermogen
EV = Eigen vermogen
W = Winst
Bel. = Belastingen
EBIT = Netto niet-recurrent resultaat na niet-kaskosten
TA = Totaal actief
i = Interestvoet
FHB = Financiële hefboom
NREV = Nettorendabiliteit van het eigen vermogen
NRTA = Nettorendabiliteit van het totaal actief
HB = Hefboom
MVA = Materiële vaste activa
TP = Totaal passief
RBNKK = Recurrente bedrijfs-niet-kaskosten
REBIT = Netto recurrent bedrijfsresultaat na niet-kaskosten
OW = Overgedragen winst
REBITDA = Bruto recurrent bedrijfsresultaat voor niet-kaskosten
EBITDA = Bruto niet-recurrent resultaat voor niet-kaskosten

Vraag 1

O.b.v. onderstaande tabel, hoeveel bedragen variabele bedrijfs-K v deze ON?

Contributie (EUR)	100.000
Evenwichtsverkoopbedrag (EUR)	600.000
Veiligheidsmarge (%)	40
Graad van operationele hefboom (x)	3,33

Maak uw keuze

- A. 900 000 €
- B. 240 000 €
- C. 1 000 000 €

$$CB = VK'_{en} - \text{Variabele BK}$$

$$100\,000 = 1\,000\,000 - 900\,000$$

$$VM = \frac{VK'_{en} - EVB}{VK'_{en} - 600\,000}$$

$$\Leftrightarrow 0,40 = \frac{VK'_{en} - 600\,000}{VK'_{en}}$$

$$\Leftrightarrow VK'_{en} = 1\,000\,000$$

Vraag 2

O.b.v. onderstaande tabel bedraagt brutorendabiliteit vd bedrijfs-A – 7,87 %.

Bruto verkoopmarge vóór belastingen (%)	1,88
Netto verkoopmarge vóór belastingen (%)	-2,52
Rotatie van de bedrijfsactiva	2,14
Netto rendabiliteit van het eigen vermogen vóór belastingen (%)	-12,75
Netto rendabiliteit van het eigen vermogen na belastingen (%)	-12,75
Bruto rendabiliteit van het eigen vermogen na belastingen (%)	2,40
Financiële hefboommultiplicator (x)	2,37
Graad van financiële hefboom	0,71

Maak uw keuze

- A. Fout
- B. Juist

$$BRBA = BVM \cdot \text{Rotatie vd bedrijfs-A}$$

$$= 1,88\% \cdot 2,14$$

$$\neq 7,87\%$$

Vraag 3

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) brutorendabiliteit vh EV na belastingen (%).

Maak uw keuze

A. 50,20 %

B. 30,28 %

C. 23,30 %

$$\frac{\text{CFEV}}{\text{EV}} = \frac{5\,319\,568}{10\,595\,784} = 50,20 \%$$

▪ CFEV: Zie oefeningenreeks 2 vraag 1

Vraag 4

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) nettorendabiliteit vh EV vóór belastingen (%).

Maak uw keuze

A. 29,55 %

B. 23,30 %

C. 30,28 %

$$\frac{\text{W vóór bel.}}{\text{EV}} = \frac{3\,131\,338}{10\,595\,784} = 29,55 \%$$

▪ W vóór bel. → Zie oefeningenreeks 1 vraag 16

Vraag 5

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) nettorendabiliteit vh totaal der A vóór belastingen (%).

Maak uw keuze

A. 17,55 %

B. 9,29 %

C. 9,07 %

$$\frac{\text{EBIT}}{\text{TA}} = \frac{3\,208\,189}{34\,517\,098} = 9,29 \%$$

▪ EBIT: Zie oefeningenreeks 2 vraag 15

Vraag 6

O.b.v. onderstaande tabel was gemiddelde interestvoet groter dan rendabiliteit vd geïnvesteerde A.

Bruto verkoopmarge vóór belastingen (%)	1,88
Netto verkoopmarge vóór belastingen (%)	-2,52
Rotatie van de bedrijfsactiva	2,14
Netto rendabiliteit van het eigen vermogen vóór belastingen (%)	-12,75
Netto rendabiliteit van het eigen vermogen na belastingen (%)	-12,75
Bruto rendabiliteit van het eigen vermogen na belastingen (%)	2,40
Financiële hefboommultipliator (x)	2,37
Graad van financiële hefboom	0,71

Maak uw keuze

A. Fout

B. Juist

$i > 1$

- FHB-multipliator: $\frac{NREV}{NRTA} = 2,37 > 1 \rightarrow \frac{-12,75 < 0}{NRTA < 0} \rightarrow i > 1$
- Graad FHB $> 1 \rightarrow$ Gunstige HB-werking

Vraag 7

Wanneer vr onderstaande ON bijkomende afschrijving op machine v 10 000 € wordt geboekt, leidt dit ceteris paribus tot:

Bedrijfsactiva	29.931.662
Totaal der activa	31.208.424
Verkopen	106.289.083
REBITDA	6.304.055
REBIT	3.425.104
EBITDA	6.386.149

Maak uw keuze

A. Stijging vd bruto-VK-marge.

B. Stijging vd nettorendabiliteit vh bedrijfs-A.

C. Stijging vd brutorendabiliteit vh totaal A.

Vraag 7 & 8:

B			
Δ MVA	- 10 000	Δ EV	- 10 000
Δ TA	- 10 000	Δ TP	- 10 000

RR:

 $\Delta \text{RBNKK} \quad + 10\,000$ $\Delta \text{REBIT} \quad - 10\,000$ $\Delta \text{EBIT} \quad - 10\,000$ $\Delta \text{OW} \quad - 10\,000$

$$\frac{\text{REBITDA} (=)}{\text{VK'en} (=)} (=)$$

$$\frac{\text{REBIT} (-)}{\text{bedrijfsactiva} (-)} \downarrow$$

$$\frac{\text{EBITDA} (=)}{\text{TA} (-)} \uparrow$$

Vraag 8

Wanneer vr onderstaande ON uitzonderlijke afschrijving op machine v 10 000 € wordt geboekt, leidt dit ceteris paribus tot:

Bedrijfsactiva	29.931.662
Totaal der activa	31.208.424
Verkopen	106.289.083
REBITDA	6.304.055
REBIT	3.425.104
EBITDA	6.386.149

Maak uw keuze

- A. Stijging vd brutorendabiliteit vh totaal A.
- B. Stijging vd nettorendabiliteit vh bedrijfs-A.
- C. Stijging vd bruto-VK-marge.

RR:

 $\Delta \text{RBNKK} \quad 0$ $\Delta \text{REBIT} \quad 0$ $\Delta \text{EBIT} \quad - 10\,000$ $\Delta \text{OW} \quad - 10\,000$

$$\frac{\text{REBITDA} (=)}{\text{VK'en} (-)} (-)$$

$$\frac{\text{REBIT} (=)}{\text{bedrijfsactiva} (-)} \uparrow$$

$$\frac{\text{EBITDA} (=)}{\text{TA} (-)} \uparrow$$

Oefeningenreeks 5 – Rendabiliteit

Afkortingen

Voorz. = Voorzieningen

UB = Uitgestelde belastingen

Schulden > 1j = Schulden op meer dan 1 jaar

Schulden > 1j, vervallen ≤ 1j = Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen

FS ≤ 1j = Financiële schulden op minder dan 1 jaar

GB = Geldbeleggingen

LM = Liquide middelen

EV = Eigen vermogen

VV = Vreemd vermogen

CFEV = Cashflow van het eigen vermogen

TA = Totaal actief

AS = Algemene schuldgraad

AGFO = Algemene graad van financiële onafhankelijkheid

VVKT = Vreemd vermogen op korte termijn

LTSG = Langetermijnschuldgraad

VVLT = Vreemd vermogen op lange termijn

OW = Overgedragen winst

B = Balans

RR = Resultatenrekening

TRR = Toelichting resultatenrekening

VOL = Volledig schema

VKT = Verkort schema

PV = Permanent vermogen

MVA = Materiële vaste activa

RBKK = Recurrente bedrijfs-niet-kaskosten

REBIT = Netto recurrent bedrijfsresultaat na niet-kaskosten

FVV = Financieel vreemd vermogen

FK = Financiële kosten

KM = Kasmiddelen

Vraag 1

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) netto financiële schuldgraad (x).

Maak uw keuze

A. 0,43

B. 0,13

C. 0,62

Voorz. & UB + Schulden > 1j + Schulden > 1j, vervallen ≤ 1j + FS ≤ 1j – (GB + LM)

$$\frac{4\,510\,120}{10\,595\,784} = 0,43$$

Vraag 2

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) # jaren aflossing vh totaal VV o.b.v. CF.

Maak uw keuze

A. 27,27

B. 4,50

C. 6,49

$$\left| \frac{VV}{CFEV} = \frac{\text{Voorz. \& UB + Schulden}}{CFEV} = \frac{23\,921\,314}{5\,319\,568} = 4,50 \right.$$

▪ CFEV → Zie oefeningenreeks 2 vraag 1

Vraag 3

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) algemene schuldgraad (%).

Maak uw keuze

A. 1,46

B. 2,26

C. 69,30

$$\left| \frac{VV}{TA} = 69,30 \% \right.$$

Vraag 4

Bereken o.b.v. onderstaande tabel met solvabiliteitsratio's vr ON met balanstotaal v € 100 000, algemene schuldgraad (%).

Algemene schuldgraad (x)	0,25
Algemene schuldgraad (%)	
Algemene graad van financiële onafhankelijkheid (x)	
Algemene graad van financiële onafhankelijkheid (%)	
Netto financiële schuldgraad (x)	0,10
Dekking van het totaal vreemd vermogen door de cashflow (%)	
Jaren aflossing van het totaal vreemd vermogen op basis van de cashflow	5,00
Dekking van het netto financieel vreemd vermogen door de cashflow (%)	

Maak uw keuze

A. 20,00

B. 25,00

C. 0,20

$\frac{VV}{TA}$

EV = 1	TA = 1,25
VV = 0,25	

$$AS(x) = \frac{VV}{EV} = 0,25 \rightarrow 1 \text{ € EV} \rightarrow 0,25 \text{ € VV}$$

$$AS(\%) = \frac{VV}{TA} = \frac{0,25}{1,25} = 20 \%$$

Vraag 5

Bereken o.b.v. onderstaande tabel met solvabiliteitsratio's vr ON met balanstotaal v € 100 000, algemene graad v financiële onafhankelijkheid (%).

Algemene schuldgraad (x)	0,25
Algemene schuldgraad (%)	
Algemene graad van financiële onafhankelijkheid (x)	
Algemene graad van financiële onafhankelijkheid (%)	
Netto financiële schuldgraad (x)	0,10
Dekking van het totaal vreemd vermogen door de cashflow (%)	
Jaren aflossing van het totaal vreemd vermogen op basis van de cashflow	5,00
Dekking van het netto financieel vreemd vermogen door de cashflow (%)	

Maak uw keuze

- A. 25,00
- B. 4,00
- C. 80,00**

$\frac{EV}{TA}$

EV = 1	TA = 1,25
VV = 0,25	

$$AGFO (\%) = \frac{EV}{TA} = \frac{1}{1,25} = 80 \%$$

$$AGFO (x) = \frac{EV}{VV} = \frac{1}{0,25} = 4$$

Vraag 6

Bereken o.b.v. onderstaande tabel met solvabiliteitsratio's vr ON met balanstotaal v € 100.000, dekking vh totaal VV dr CF (%).

Algemene schuldgraad (x)	0,25
Algemene schuldgraad (%)	
Algemene graad van financiële onafhankelijkheid (x)	
Algemene graad van financiële onafhankelijkheid (%)	
Netto financiële schuldgraad (x)	0,10
Dekking van het totaal vreemd vermogen door de cashflow (%)	
Jaren aflossing van het totaal vreemd vermogen op basis van de cashflow	5,00
Dekking van het netto financieel vreemd vermogen door de cashflow (%)	

Maak uw keuze

A. 5,00

B. 0,20

C. 20,00

$$\left| \frac{\text{CFEV}}{\text{VV}} = \frac{1}{\# \text{ jaren aflossing}} = \frac{1}{5} = 20 \% \right.$$

Vraag 7

O.b.v. onderstaande tabel heeft ON vr elke € EV 1 € VV op KT.

Algemene graad van financiële onafhankelijkheid (%)	33,33
Langetermijnschuldgraad (%)	50,00
Dekking van de financiële kosten van het vreemd vermogen door het totaal nettoresultaat (x)	3,00
Dekking van het vreemd vermogen op lange termijn door de cashflow (%)	15,00
Jaren aflossing van het vreemd vermogen op lange termijn op basis van de cashflow	6,67
Dekking van de schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen door de cashflow (x)	0,90

Maak uw keuze

A. Fout

B. Juist

$$\frac{EV}{TA} = \frac{VVKT}{TA} ? = \frac{1}{3} ?$$

$$LTSG = \frac{VVL T}{VVL T + EV} = 50 \%$$

$$\Leftrightarrow \frac{EV}{VVL T + EV} = 50 \%$$

$$\Leftrightarrow \frac{EV}{TA} = \frac{VVL T}{TA} = \frac{1}{3}$$

$$\frac{VVKT}{TA} = \frac{TA}{TA} - \frac{EV}{TA} - \frac{VVL T}{TA} = 1 - \frac{1}{3} - \frac{1}{3} = \frac{1}{3}$$

PV	EV
	VVL T
	VVKT

Vraag 8

Welke v onderstaande ratio's heeft ≠ berekeningswijze al naargelang ON betreft die rapporteert volgens volledig of volgens verkort schema?

Maak uw keuze

- A. Zelffinancieringsgraad (%)
- B. Dekking vh totaal VV dr CF (%)**
- C. LT-graad v financiële onafhankelijkheid (%)

Reserves – OW

EV

- Reserves – OW → B
- EV → B

CFEV

VV

- CFEV → RR + TRR (VOL ≠ VKT)
- VV → B

EV

PV

- EV → B
- PV → B

Vraag 9

Veronderstel volgende:

- a. Alle W (V) vh BJ wordt overgedragen nr volgende BJ
- b. Btw-aangifte wordt per kwartaal opgemaakt. Verschuldigde BTW moet op einde v elk kwartaal ad betreffende instantie doorgestort worden. Bij terugvorderbare btw op einde vh kwartaal vraagt ON deze terug te storten, wat ook gebeurt ih volgende kwartaal.

ON vd gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) investeert in machine t.w.v. 500 000 € (lineair afschrijfbaar op 5 jaar, restwaarde = 0 & exclusief 21 % BTW) bij aanvang vh BJ. Investing wordt direct uit kas betaald. Welke uitspraak is correct?

Maak uw keuze

- A. Netto financiële schuldgraad stijgt**
- B. LT-graad v financiële onafhankelijkheid (%) stijgt
- C. Dekking vh VV op LT dr CF stijgt

B		
Δ MVA	+ 500 000	Δ EV – 100 000
	– 100 000	
Δ (GB + LM)	– 500 000	

RR:

Δ RBNKK + 100 000

Δ REBIT – 100 000

Δ OW – 100 000

$(FVV - [(GB + LM) (-)])(+)$ ↑

EV (–)

EV (–)

$(EV + VVLT) (-)$ ↓

CFEV (=)

VVLT (=)

Vraag 10

ON alpha investeert in machine t.w.v. 500 000 € (lineair afschrijfbaar op 5 jaar, restwaarde = 0 & exclusief 21 % BTW) bij aanvang vh BJ. Management heeft keuze tss financiering met kasmiddelen of lening op 5 jaar. Welke optie is meest gunstig vr solvabiliteitspositie in termen v algemene schuldgraad (x) vd ON?

Maak uw keuze

A. Gn v beide opties heeft invloed op solvabiliteit

B. Financiering met kasmiddelen

C. Financiering met lening

B			
Δ MVA	+ 500 000	Δ EV	− (100 000 + x)
Δ (GB + LM)	− 500 000	Δ VVLT	+ 400 000
	− 100 000		− 100 000
		Δ VVKT	+ 100 000

RR:

Δ RBNKK + 100 000

Δ REBIT − 100 000

Δ FK + x

Δ OW − (100 000 + x)

$\frac{VV (-)}{EV (-)} \uparrow$

VV

EV

KM

Lening

$\frac{VV (+)}{EV (- -)} \uparrow \uparrow$

Oefeningenreeks 6 – Liquiditeit

Afkortingen

GB = Geldbeleggingen

LM = Liquide middelen

Schulden > 1j die vervallen ≤ 1j = Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

FS ≤ 1j = Financiële schulden op minder dan één jaar

A = Actief/Activa

NBK = Nettobedrijfskapitaal

VV = Vreemd vermogen

KT = Korte termijn

PV = Permanent vermogen

VA = Vast actief/Vaste activa

VVKT = Vreemd vermogen op korte termijn

NK = Nettokas

VOL = Volledig schema

VKT = Verkort schema

VK = Verkoop

HV'en ≤ 1j = Handelsvorderingen op minder dan één jaar

HE = Handelseffect

KM = Kasmiddelen

Vraag 1

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) nettokasratio (%).

Maak uw keuze

A. 5,02 %

B. 8,32 %

C. 6,03 %

$$\frac{(GB + LM) - (Schulden > 1j \text{ die vervallen} \leq 1j + FS \leq 1j)}{\text{beperkte vlottende A}}$$

$$= \frac{(0 + 2\,082\,689) - (824\,996 + 0)}{25\,029\,254} = 5,02 \%$$

of: $\frac{NBK - \text{nettobedrijfskapitaalbehoefte}}{\text{beperkte vlottende A}}$

Vraag 2

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) NBK-behoefte.

Maak uw keuze

A. 6 875 753 €

B. 5 618 060 €

C. 1 257 693 €

$$| \text{Vlottende bedrijfs-A} - \text{operationeel VV KT} = 22\,946\,565 - 17\,328\,505 = 5\,618\,060$$

Vraag 3

Bereken o.b.v. gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) NBK-behoefte. Indien je uitgaat v deze berekening waar ligt dan min. # financieel VV op KT die je nodig hebt om te voldoen in deze behoefte?

Maak uw keuze

- A. [0 €, 5 618 060 €]
- B. [10 000 000 €, 15 000 000 €]
- C. [5 618 060 €, 10 000 000 €]

NBK-behoefte v 5 618 060 (vraag 2)

Reeds voldaan met 6 875 753 (= NBK = PV – Uitgebreide VA) = 0 € financieel VV op KT

Vraag 4

Bereken o.b.v. onderstaande tabel met liquiditeitsratio's vr ON met VV op KT v € 5 000 000, NBK-behoefte.

Liquiditeitsratio in ruime zin of current ratio (x)	3
Rotatie van de voorraden en de bestellingen in uitvoering (x)	
Dagen voorraad en bestellingen in uitvoering	73
Nettokasratio (%)	50
Nettobedrijfskapitaal (EUR)	
Nettobedrijfskapitaalbehoefte (EUR)	

Maak uw keuze

- A. 2 500 000 €
- B. 15 000 000 €
- C. 2 500 000 €

$$\text{Stap 1: current ratio} = \frac{\text{beperkte vlottende A}}{\text{VVKT}} = 3 = \frac{\text{beperkte vlottende A}}{5\,000\,000}$$

$$\Leftrightarrow \text{beperkte vlottende A} = 15\,000\,000$$

$$\text{Stap 2: nettokasratio} = 50\% = \frac{\text{NK}}{\text{beperkte vlottende A}} = \frac{\text{NK}}{15\,000\,000}$$

$$\Leftrightarrow \text{NK} = 7\,500\,000$$

Uitgebreide VA	PV	→ NBK
Beperkte vlottende A	VVKT	

$$\begin{aligned} \text{NBK} &= \text{PV} - \text{Uitgebreide VA} \\ &= \text{Beperkte vlottende A} - \text{VVKT} \\ &= 15\,000\,000 - 5\,000\,000 \\ &= 10\,000\,000 \end{aligned}$$

$$\text{Stap 3: NK} = \text{NBK} - \text{NBK-behoefte}$$

$$\Leftrightarrow 7\,500\,000 = 10\,000\,000 - \text{NBK-behoefte}$$

$$\Leftrightarrow \text{nettobedrijfskapitaalbehoefte} = 10\,000\,000 - 7\,500\,000 = 2\,500\,000$$

Vraag 5

Geg. onderstaande berekening vd rotatie vd HV'en (x) ve ON die vrijwillig rapporteert volgens volledig schema. Hoeveel zou rotatie vd HV'en (x) bedragen indien deze ON had gerapporteerd volgens verkort schema (incl. facultatieve vermeldingen)?

Omzet	300.000
+ andere bedrijfsopbrengsten	30.000
- exploitatiesubsidies en compenserende bedragen	-6.000
+ door de onderneming in rekening gebrachte btw	60.000
= Verkopen inclusief btw	384.000
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar + geëndosseerde handelseffecten	50.000
Rotatie van de handelsvorderingen (x)	7,68

Maak uw keuze

- A. 7,68
- B. 6,6
- C. 6**

VOL:

VK'en

$$\frac{\text{HV'en} \leq 1\text{j} + \text{geëndosseerde HE'en}}{300\,000} = 6$$

VKT:

omzet

$$\frac{\text{HV'en} \leq 1\text{j} + \text{geëndosseerde HE'en}}{\text{omzet}}$$

Vraag 6

ON vd gepubliceerde JR (te vinden op Minerva) investeert in machine t.w.v. 50 000 € (lineair afschrijfbaar op 5 jaar, restwaarde = 0 & excl. 21 % BTW) bij aanvang vh BJ. Management heeft keuze tss financiering met kasmiddelen of lening op 5 jaar. Welke optie is meest gunstig vr liquiditeitspositie in termen v current ratio vd ON?

Maak uw keuze

- A. Financiering met kasmiddelen.
- B. Financiering met lening.**
- C. Gn v beide opties heeft invloed op current ratio.

Opties:

KM:

Lening:

Δ (GB + LM)

– 50 000

– 10 000

Δ VVKT

0

+ 10 000

beperkte vlottende A

(--)

(-)

VVKT

(=) = (- -)

(+) = (-)

Bij KM grotere daling dan bij lening.

Vraag 7

Wat kan ON id toekomst doen om bijkomende financiering met financieel VV op KT te vermijden of te beperken?

Maak uw keuze

A. Betalingstermijnen vr personeel & leveranciers verlengen.

B. Betalingstermijnen vr personeel & klanten verlengen.

C. Betalingstermijnen vr klanten & leveranciers verlengen.

NBK-behoefte ↓ (inperken) dr:

- Vlottende bedrijfs-A ↓ (laten dalen) (klanten) = Minder goede optie want je geeft klanten meer tijd om te betalen
- Operationeel VVKT ↑ (laten stijgen) (personeel, leveranciers) = Betere optie want je vraagt personeel & leveranciers om meer tijd om te betalen

Vraag 8

Welk v onderstaande maatregelen heeft positieve invloed op current ratio?

Maak uw keuze

A. Betalingstermijnen vr personeel verlengen.

B. Betalingstermijnen vr leveranciers verlengen.

C. Betalingstermijnen vr klanten verlengen.

	Klanten ↑	Personeel ↑	Leveranciers ↑
beperkte vlottende A	(+)	(=)	(=)
VVKT	(=) = (+)	(+) = (-)	(+) = (-)
	= Meer tijd geven aan klanten om te betalen	= Meer tijd nemen om ons personeel te betalen	= Meer tijd krijgen v onze leveranciers
	= Enige goede optie		

Oefeningenreeks 7 – Modellen vr succes & faling & sectorvergelijking

Afkortingen

D = Discriminantscore

P = Percentiel

Min. = Minimum

Q1 = Eerste kwartiel

Q2 = Tweede kwartiel

Q3 = Derde kwartiel

Max. = Maximum

BVM = Brutoverkoopmarge

NVM = Nettoverkoopmarge

TW = Toevoegde waarde

WN = Werknemer

BREV = Brutorendabiliteit van het eigen vermogen

Vraag 1

Bereken o.b.v. onderstaande tabel vr berekening vh lineair model 1 jaar vóór faling OV 82 vr volledige JR'en, discriminantscore.

Ratio's	Niet-gestandaardiseerde coëfficiënten	Ongewogen ratio's voor de onderneming
1. (Vervallen belastingschulden + vervallen schulden t.a.v. de RSZ) / vreemd vermogen op korte termijn	-51,3394	0,0000
2. Overgedragen winst of verlies / totaal der passiva	+10,0870	0,0489
3. Totaal brutoresultaat vóór niet-kaskosten, vóór financiële kosten en vóór belastingen / totaal der activa	+4,4145	0,0423
4. Eigen vermogen / totaal vermogen	+2,0318	0,3142
5. Liquide middelen / beperkte vlottende activa	+2,6314	0,0063
Constante term	+2,6803	

Maak uw keuze

A. 4,0153

B. 1,3350

C. 3,2378

$$D = (-51,3394 \cdot 0) + (10,087 \cdot 0,0489) + \dots + 2,6803 = 4,0153$$

Vraag 2

Bepaal o.b.v. onderstaande tabel optimale afkapscore o.b.v. valideringssteekproeven vr lineair model 1 jaar vóór faling OV 82 vr volledige JR'en.

Model	Optimale afkapscore	Type II-fout % lopend	Type I-fout % falend	Ongewogen gemiddelde fout %
Originele schattingssteekproeven '77-'78:				
Algemeen lineair OV 82	0,3378	31,6	17,2	24,4
Lineair 1 jaar OV 82	1,4970	6,9	15,1	11,0
Lineair 2 jaar OV 82	0,4032	29,4	14,5	22,0
Lineair 3 jaar OV 82	0,6085	45,6	9,6	27,6
Valideringssteekproeven '85-'89:				
Algemeen lineair OV 82	0,1304	25,6	22,6	24,1
Lineair 1 jaar OV 82	3,1492	21,7	13,6	17,6
Lineair 2 jaar OV 82	0,1663	22,8	27,9	25,3
Lineair 3 jaar OV 82	0,3355	32,9	26,2	29,6
Valideringssteekproeven '87-'90:				
Logit 1 jaar OJD 91	0,6883	22,4	14,7	18,5
Logit 3 jaar OJD 91	0,7863	34,1	18,3	26,2
Valideringssteekproeven 1 jvf '90-'99:				
Algemeen lineair OV 82	0,1904	29,4	16,5	23,0
Logit 1 jaar OJD 91	0,4142	24,5	24,0	24,3
FiTo*	0,5326	27,9	19,7	23,8
Valideringssteekproeven 3 jvf '90-'99:				
Algemeen lineair OV 82	0,3939	35,1	27,4	31,2
Logit 3 jaar OJD 91	0,2797	41,1	24,7	32,9
FiTo*	0,5500	39,0	26,6	32,8

Maak uw keuze

- A. 3,1492
- B. 0,1304
- C. 1,4970

Vraag 3

O.b.v. optimale afkapscore (vraag 2) & berekende discriminantscore (vraag 1) vr lineair model 1 jaar vóór faling OV 82 vr volledige JR'en hoort discriminantscore bij ON die als volgt wordt geclassificeerd:

Maak uw keuze

- A. Lopend
- B. Falend

$3,1492 < 4,0153 \Rightarrow$ Lopend

Vraag 4

O.b.v. eerder berekende discriminantscore (vraag 1) vr lineair model 1 jaar vóór faling OV 82 vr volledige JR'en & onderstaande tabel, positioneer ON t.o.v. falende ON'en als:

Percentiel	Algemeen		1 jaar		2 jaar		3 jaar	
	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend
100	4,9098	4,3064	12,6198	4,6770	5,1332	4,4457	3,8025	192,4624
95	3,0396	0,9089	7,9681	3,8905	3,1810	1,2393	2,3065	1,0723
90	2,3324	0,5347	6,5387	3,4996	2,3948	0,7954	1,8006	0,8154
85	1,8528	0,3901	5,9620	3,1427	2,0262	0,5193	1,5197	0,5311
80	1,6077	0,2263	5,3015	2,9695	1,7509	0,3721	1,3004	0,4460
75	1,3150	0,0915	5,0069	2,8315	1,4193	0,2805	1,0677	0,3950
70	1,1166	-0,0345	4,7772	2,2749	1,2505	0,1335	0,8853	0,3013
65	1,0067	-0,1335	4,4794	1,7188	1,0529	0,0326	0,8309	0,2282
60	0,8766	-0,2563	4,2416	1,3642	0,9434	-0,0469	0,7102	0,1621
55	0,7516	-0,3844	4,0886	0,6773	0,8221	-0,1720	0,6381	0,0905
50	0,6079	-0,4859	3,9545	0,0412	0,6791	-0,2926	0,5444	-0,0432
45	0,4641	-0,6082	3,7786	-1,4209	0,5693	-0,3873	0,4740	-0,1570
40	0,3770	-0,8186	3,7110	-3,3564	0,4787	-0,5223	0,4236	-0,3460
35	0,3038	-1,0679	3,5822	-5,0996	0,4067	-0,7293	0,3494	-0,4526
30	0,2043	-1,3912	3,4295	-6,4029	0,3135	-1,2334	0,2650	-0,7988
25	0,0976	-1,7694	3,2815	-9,4288	0,2054	-1,7141	0,1703	-0,9517
20	-0,1206	-2,2669	3,0300	-12,9819	0,0329	-2,4662	0,0107	-1,4949
15	-0,2688	-2,8582	2,5457	-18,4905	-0,1418	-2,9971	-0,2184	-1,7676
10	-0,6712	-4,1830	1,7620	-25,8931	-0,5569	-4,0346	-0,6063	-2,4348
5	-1,1978	-6,0899	-0,7648	-34,3138	-1,2795	-5,7940	-1,1195	-3,7700
0	-33,1757	-144,5958	-81,6401	-416,1995	-17,3241	-19,3810	-25,9001	-46,1389
Optimaal afkappunt	0,1304		3,1492		0,1663		0,3355	
N	410	434	410	118	404	190	410	126

Maak uw keuze

A. Gemiddeld

B. Sterk

C. Zwak

P95-P100: Sterk

$D \leq P25$: Zwak

$P25 < D < P75$: Gemiddeld

$D \geq P75$: Sterk

Vraag 5

Bereken & positioneer o.b.v. onderstaande tabellen discriminantscore vr algemeen lineair model 1 tot 3 jaar vóór faling OV 82 vr volledige JR'en t.o.v. lopende ON'en. ON wordt geclassificeerd als:

Ratio's	Niet-gestandaardiseerde coëfficiënten	Ongewogen ratio ¹ voor de onderneming
1. (Reserves + overgedragen winst of verlies) / totaal der passiva	+4,3178	0,0971
2. (Vervallen belastingschulden + vervallen schulden t.a.v. de RSZ) / vreemd vermogen op korte termijn	-11,6782	0,0000
3. Liquide middelen / beperkte vlottende activa	+3,1676	0,0063
4. (Vorraden goederen in bewerking + gereed product + bestellingen in uitvoering) / vlottende bedrijfsactiva	-1,6200	0,1923
5. Financiële schulden op ten hoogste één jaar bij kredietinstellingen / vreemd vermogen korte termijn	-0,8353	0,3402
Constante term	+0,2324	

Percentiel	Algemeen		1 jaar		2 jaar		3 jaar	
	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend
100	4,9098	4,3064	12,6198	4,6770	5,1332	4,4457	3,8025	192,4624
95	3,0396	0,9089	7,9681	3,8905	3,1810	1,2393	2,3065	1,0723
90	2,3324	0,5347	6,5387	3,4996	2,3948	0,7954	1,8006	0,8154
85	1,8528	0,3901	5,9620	3,1427	2,0262	0,5193	1,5197	0,5311
80	1,6077	0,2263	5,3015	2,9695	1,7509	0,3721	1,3004	0,4460
75	1,3150	0,0915	5,0069	2,8315	1,4193	0,2805	1,0677	0,3950
70	1,1166	-0,0345	4,7772	2,2749	1,2505	0,1335	0,8853	0,3013
65	1,0067	-0,1335	4,4794	1,7188	1,0529	0,0326	0,8309	0,2282
60	0,8766	-0,2563	4,2416	1,3642	0,9434	-0,0469	0,7102	0,1621
55	0,7516	-0,3844	4,0886	0,6773	0,8221	-0,1720	0,6381	0,0905
50	0,6079	-0,4859	3,9545	0,0412	0,6791	-0,2926	0,5444	-0,0432
45	0,4641	-0,6082	3,7786	-1,4209	0,5693	-0,3873	0,4740	-0,1570
40	0,3770	-0,8186	3,7110	-3,3564	0,4787	-0,5223	0,4236	-0,3460
35	0,3038	-1,0679	3,5822	-5,0996	0,4067	-0,7293	0,3494	-0,4526
30	0,2043	-1,3912	3,4295	-6,4029	0,3135	-1,2334	0,2650	-0,7988
25	0,0976	-1,7694	3,2815	-9,4288	0,2054	-1,7141	0,1703	-0,9517
20	-0,1206	-2,2669	3,0300	-12,9819	0,0329	-2,4662	0,0107	-1,4949
15	-0,2688	-2,8582	2,5457	-18,4905	-0,1418	-2,9971	-0,2184	-1,7676
10	-0,6712	-4,1830	1,7620	-25,8931	-0,5569	-4,0346	-0,6063	-2,4348
5	-1,1978	-6,0899	-0,7648	-34,3138	-1,2795	-5,7940	-1,1195	-3,7700
0	-33,1757	-144,5958	-81,6401	-416,1995	-17,3241	-19,3810	-25,9001	-46,1389
Optimaal afkappunt	0,1304		3,1492		0,1663		0,3355	
N	410	434	410	118	404	190	410	126

Maak uw keuze

A. Gemiddeld

B. Zwak

C. Sterk

D = 0,0759 (P20-P25): Zwak

Vraag 6

Bereken & positioneer o.b.v. onderstaande tabellen discriminantscore vr algemeen lineair model 1 tot 3 jaar vóór faling OV 82 vr volledige JR'en t.o.v. falende ON'en. ON wordt geclassificeerd als:

Ratio's	Niet-gestandaardiseerde coëfficiënten	Ongewogen ratio's voor de onderneming
1. (Reserves + overgedragen winst of verlies) / totaal der passiva	+4,3178	0,0971
2. (Vervallen belastingschulden + vervallen schulden t.a.v. de RSZ) / vreemd vermogen op korte termijn	-11,6782	0,0000
3. Liquide middelen / beperkte vlottende activa	+3,1676	0,0063
4. (Vorraden goederen in bewerking + gereed product + bestellingen in uitvoering) / vlottende bedrijfsactiva	-1,6200	0,1923
5. Financiële schulden op ten hoogste één jaar bij kredietinstellingen / vreemd vermogen korte termijn	-0,8353	0,3402
Constante term	+0,2324	

Percentiel	Algemeen		1 jaar		2 jaar		3 jaar	
	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend
100	4,9098	4,3064	12,6198	4,6770	5,1332	4,4457	3,8025	192,4624
95	3,0396	0,9089	7,9681	3,8905	3,1810	1,2393	2,3065	1,0723
90	2,3324	0,5347	6,5387	3,4996	2,3948	0,7954	1,8006	0,8154
85	1,8528	0,3901	5,9620	3,1427	2,0262	0,5193	1,5197	0,5311
80	1,6077	0,2263	5,3015	2,9695	1,7509	0,3721	1,3004	0,4460
75	1,3150	0,0915	5,0069	2,8315	1,4193	0,2805	1,0677	0,3950
70	1,1166	-0,0345	4,7772	2,2749	1,2505	0,1335	0,8853	0,3013
65	1,0067	-0,1335	4,4794	1,7188	1,0529	0,0326	0,8309	0,2282
60	0,8766	-0,2563	4,2416	1,3642	0,9434	-0,0469	0,7102	0,1621
55	0,7516	-0,3844	4,0886	0,6773	0,8221	-0,1720	0,6381	0,0905
50	0,6079	-0,4859	3,9545	0,0412	0,6791	-0,2926	0,5444	-0,0432
45	0,4641	-0,6082	3,7786	-1,4209	0,5693	-0,3873	0,4740	-0,1570
40	0,3770	-0,8186	3,7110	-3,3564	0,4787	-0,5223	0,4236	-0,3460
35	0,3038	-1,0679	3,5822	-5,0996	0,4067	-0,7293	0,3494	-0,4526
30	0,2043	-1,3912	3,4295	-6,4029	0,3135	-1,2334	0,2650	-0,7988
25	0,0976	-1,7694	3,2815	-9,4288	0,2054	-1,7141	0,1703	-0,9517
20	-0,1206	-2,2669	3,0300	-12,9819	0,0329	-2,4662	0,0107	-1,4949
15	-0,2688	-2,8582	2,5457	-18,4905	-0,1418	-2,9971	-0,2184	-1,7676
10	-0,6712	-4,1830	1,7620	-25,8931	-0,5569	-4,0346	-0,6063	-2,4348
5	-1,1978	-6,0899	-0,7648	-34,3138	-1,2795	-5,7940	-1,1195	-3,7700
0	-33,1757	-144,5958	-81,6401	-416,1995	-17,3241	-19,3810	-25,9001	-46,1389
Optimaal afkappunt	0,1304		3,1492		0,1663		0,3355	
N	410	434	410	118	404	190	410	126

Maak uw keuze

A. Gemiddeld

B. Sterk

C. Zwak

| D = 0,0759 (P70-P75): Gemiddeld

Vraag 7

Bereken & positioneer o.b.v. onderstaande tabellen discriminantscore vr algemeen lineair model 2 jaar vóór faling OV 82 vr volledige JR'en t.o.v. lopende ON'en. ON wordt geclassificeerd als:

Ratio's	Niet-gestandaardiseerde coëfficiënten	Ongewogen ratio's voor de onderneming
1. (Reserves + overgedragen winst of verlies) / totaal der passiva	+4,6524	0,0971
2. (Vervallen belastingschulden + vervallen schulden t.a.v. de RSZ) / vreemd vermogen op korte termijn	-16,5456	0,0000
3. Liquide middelen / beperkte vlottende activa	+3,2732	0,0063
4. (Voorraden goederen in bewerking + gereed product + bestellingen in uitvoering) / vlottende bedrijfsactiva	-1,7381	0,1923
5. Cashflow van het eigen vermogen na belastingen / verkopen	+0,0738	0,0191
Constante term	+0,1837	

Percentiel	Algemeen		1 jaar		2 jaar		3 jaar	
	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend
100	4,9098	4,3064	12,6198	4,6770	5,1332	4,4457	3,8025	192,4624
95	3,0396	0,9089	7,9681	3,8905	3,1810	1,2393	2,3065	1,0723
90	2,3324	0,5347	6,5387	3,4996	2,3948	0,7954	1,8006	0,8154
85	1,8528	0,3901	5,9620	3,1427	2,0262	0,5193	1,5197	0,5311
80	1,6077	0,2263	5,3015	2,9695	1,7509	0,3721	1,3004	0,4460
75	1,3150	0,0915	5,0069	2,8315	1,4193	0,2805	1,0677	0,3950
70	1,1166	-0,0345	4,7772	2,2749	1,2505	0,1335	0,8853	0,3013
65	1,0067	-0,1335	4,4794	1,7188	1,0529	0,0326	0,8309	0,2282
60	0,8766	-0,2563	4,2416	1,3642	0,9434	-0,0469	0,7102	0,1621
55	0,7516	-0,3844	4,0886	0,6773	0,8221	-0,1720	0,6381	0,0905
50	0,6079	-0,4859	3,9545	0,0412	0,6791	-0,2926	0,5444	-0,0432
45	0,4641	-0,6082	3,7786	-1,4209	0,5693	-0,3873	0,4740	-0,1570
40	0,3770	-0,8186	3,7110	-3,3564	0,4787	-0,5223	0,4236	-0,3460
35	0,3038	-1,0679	3,5822	-5,0996	0,4067	-0,7293	0,3494	-0,4526
30	0,2043	-1,3912	3,4295	-6,4029	0,3135	-1,2334	0,2650	-0,7988
25	0,0976	-1,7694	3,2815	-9,4288	0,2054	-1,7141	0,1703	-0,9517
20	-0,1206	-2,2669	3,0300	-12,9819	0,0329	-2,4662	0,0107	-1,4949
15	-0,2688	-2,8582	2,5457	-18,4905	-0,1418	-2,9971	-0,2184	-1,7676
10	-0,6712	-4,1830	1,7620	-25,8931	-0,5569	-4,0346	-0,6063	-2,4348
5	-1,1978	-6,0899	-0,7648	-34,3138	-1,2795	-5,7940	-1,1195	-3,7700
0	-33,1757	-144,5958	-81,6401	-416,1995	-17,3241	-19,3810	-25,9001	-46,1389
Optimaal afkappunt	0,1304		3,1492		0,1663		0,3355	
N	410	434	410	118	404	190	410	126

Maak uw keuze

- A. Sterk
- B. Zwak
- C. Gemiddeld**

| D = 0,32 (P30-P35): Gemiddeld

Vraag 8

Bereken & positioneer o.b.v. onderstaande tabellen discriminantscore vr algemeen lineair model 2 jaar vóór faling OV 82 vr volledige JR'en t.o.v. falende ON'en. ON wordt geclassificeerd als:

Ratio's	Niet-gestandaardiseerde coëfficiënten	Ongewogen ratio's voor de onderneming
1. (Reserves + overgedragen winst of verlies) / totaal der passiva	+4,6524	0,0971
2. (Vervallen belastingschulden + vervallen schulden t.a.v. de RSZ) / vreemd vermogen op korte termijn	-16,5456	0,0000
3. Liquide middelen / beperkte vlottende activa	+3,2732	0,0063
4. (Voorraden goederen in bewerking + gereed product + bestellingen in uitvoering) / vlottende bedrijfsactiva	-1,7381	0,1923
5. Cashflow van het eigen vermogen na belastingen / verkopen	+0,0738	0,0191
Constante term	+0,1837	

Percentiel	Algemeen		1 jaar		2 jaar		3 jaar	
	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend	lopend	falend
100	4,9098	4,3064	12,6198	4,6770	5,1332	4,4457	3,8025	192,4624
95	3,0396	0,9089	7,9681	3,8905	3,1810	1,2393	2,3065	1,0723
90	2,3324	0,5347	6,5387	3,4996	2,3948	0,7954	1,8006	0,8154
85	1,8528	0,3901	5,9620	3,1427	2,0262	0,5193	1,5197	0,5311
80	1,6077	0,2263	5,3015	2,9695	1,7509	0,3721	1,3004	0,4460
75	1,3150	0,0915	5,0069	2,8315	1,4193	0,2805	1,0677	0,3950
70	1,1166	-0,0345	4,7772	2,2749	1,2505	0,1335	0,8853	0,3013
65	1,0067	-0,1335	4,4794	1,7188	1,0529	0,0326	0,8309	0,2282
60	0,8766	-0,2563	4,2416	1,3642	0,9434	-0,0469	0,7102	0,1621
55	0,7516	-0,3844	4,0886	0,6773	0,8221	-0,1720	0,6381	0,0905
50	0,6079	-0,4859	3,9545	0,0412	0,6791	-0,2926	0,5444	-0,0432
45	0,4641	-0,6082	3,7786	-1,4209	0,5693	-0,3873	0,4740	-0,1570
40	0,3770	-0,8186	3,7110	-3,3564	0,4787	-0,5223	0,4236	-0,3460
35	0,3038	-1,0679	3,5822	-5,0996	0,4067	-0,7293	0,3494	-0,4526
30	0,2043	-1,3912	3,4295	-6,4029	0,3135	-1,2334	0,2650	-0,7988
25	0,0976	-1,7694	3,2815	-9,4288	0,2054	-1,7141	0,1703	-0,9517
20	-0,1206	-2,2669	3,0300	-12,9819	0,0329	-2,4662	0,0107	-1,4949
15	-0,2688	-2,8582	2,5457	-18,4905	-0,1418	-2,9971	-0,2184	-1,7676
10	-0,6712	-4,1830	1,7620	-25,8931	-0,5569	-4,0346	-0,6063	-2,4348
5	-1,1978	-6,0899	-0,7648	-34,3138	-1,2795	-5,7940	-1,1195	-3,7700
0	-33,1757	-144,5958	-81,6401	-416,1995	-17,3241	-19,3810	-25,9001	-46,1389
Optimaal afsnippunt	0,1304		3,1492		0,1663		0,3355	
N	410	434	410	118	404	190	410	126

Maak uw keuze

- A. Zwak
- B. Gemiddeld
- C. Sterk**

| D = 0,52 (P75-P80): Sterk

Vraag 9

Vergelijk ratio's (zie Minerva) met bijhorende sectorgegevens (zie Minerva) & beantwoord volgende vraag: Sectorgegevens zijn uitsluitend gebaseerd op:

Maak uw keuze

- A. Verkorte schema's
- B. Volledige & verkorte schema's
- C. Volledige schema's

Vraag 10

Vergelijk ratio's (zie Minerva) met bijhorende sectorgegevens (zie Minerva) & vul aan: Bruto-VK-marge bevindt zich:

Maak uw keuze

- A. Tss mediaan & 3^{de} kwartiel
- B. Tss min. & 1^{ste} kwartiel
- C. Tss 1^{ste} kwartiel & mediaan
- D. Tss 3^{de} kwartiel & max.

Vr vraag 10-13:

	Min.	Q1	Q2	Q3	Max.
BVM = 5,93			x		
NVM = 3,22			x		
$\frac{\text{personeelskost}}{\text{bruto TW}} = 54,81$		x			
$\frac{\text{bruto TW}}{\text{WN}} = 92\ 000$			x		
$\frac{\text{bruto TW}}{\text{waarde productie}} = 13,81$		x			
Current ratio = 1,42			x		
BREV = 76,36 %				x	
Acid ratio = 1,12			x		

Vraag 11

Vergelijk ratio's (zie Minerva) met bijhorende sectorgegevens (zie Minerva) & vul aan: Netto-VK-marge bevindt zich:

Maak uw keuze

- A. Tss mediaan & 3^{de} kwartiel
- B. Tss 3^{de} kwartiel & max.
- C. Tss min. & 1^{ste} kwartiel
- D. Tss 1^{ste} kwartiel & mediaan

Vraag 12

Vergelijk ratio's (zie Minerva) met bijhorende sectorgegevens (zie Minerva) & beantwoord volgende vraag: Welke uitspraak is correct:

Maak uw keuze

- A. Aandeel vd personeels-K id bruto TW is zwakker dan helft vd ON'en id sector.
- B. Arbeidsproductiviteit is zwakker dan helft vd ON'en id sector.
- C. Bruto TW-marge is zwakker dan helft vd ON'en id sector.

Vraag 13

Vergelijk ratio's (zie Minerva) met bijhorende sectorgegevens (zie Minerva) & beantwoord volgende vraag:
Welke uitspraak is correct:

Maak uw keuze

- A. Liquiditeit in enge zin is zwakker dan 75 % vd ON'en id sector.
- B. Brutorendabiliteit vh EV is sterker dan 75 % vd ON'en id sector.
- C. Liquiditeit in ruime zin is sterker dan 75 % vd ON'en id sector.