

OPGAVE 11.7

Lester BV Kasstroomanalyse

Van de handelsonderneming Lester BV zijn de onderstaande balansen en resultatenrekening bekend (alle bedragen luiden in euro's).

ACTIVA	31 DECEMBER 2011	31 DECEMBER 2010
Gebouwen	3.500.000	3.800.000
Inventaris	1.200.000	1.400.000
Transportmiddelen	800.000	900.000
Voorraden	4.400.000	4.000.000
Debiteuren	2.500.000	2.100.000
Liquide middelen	800.000	800.000
	13.200.000	13.000.000
PASSIVA	31 DECEMBER 2011	31 DECEMBER 2010
Aandelenkapitaal	2.500.000	2.500.000
Reserves	3.250.000	3.250.000
Voorzieningen	1.400.000	1.200.000
7% Hypothecaire lening	2.000.000	2.350.000
6% Onderhandse lening	1.500.000	1.700.000
Crediteuren	2.000.000	1.800.000
Rekening courant krediet	550.000	200.000
	13.200.000	13.000.000
RESULTATENREKENING BOEKJAAR 2010 - 2011		
omzet		25.300.000
inkoopwaarde omzet	15.200.000	
afschrijvingskosten:		
gebouwen	300.000	
inventaris	200.000	
transportmiddelen	200.000	
overige bedrijfskosten	7.530.000	
		23.430.000
bedrijfsresultaat (EBIT)		1.870.000
te betalen interest		270.000
winst voor belasting		1.600.000
belasting (35%)		560.000
winst na belasting		1.040.000

Toelichting bij resultatenrekening

In de in de resultatenrekening opgenomen overige bedrijfskosten is een toevoeging aan voorzieningen begrepen van € 600.000. Onttrekkingen aan de voorzieningen waren in het boekjaar 2010-2011 € 400.000 en hebben geheel tot kasuitgaven geleid.

De gegeven balansen zijn na winstverdeling.

De winst na belasting wordt steeds in zijn geheel als contant dividend aan de aandeelhouders uitgekeerd.

Gedurende het boekjaar 2010-2011 hebben er geen desinvesteringen plaatsgevonden.

Vragen opgave 11.7

Lester BV

- 1 Bepaal op basis van de bovenstaande gegevens de bruto operationele kasstroom voor 2011. Neem het bedrijfsresultaat als uitgangspunt.
- 2 Bereken de netto operationele kasstroom in 2011.
- 3 Bepaal de investeringskasstroom in 2011.
- 4 Bepaal op basis van de bovenstaande gegevens de vrije kasstroom in 2011.
- 5 Leg het belang van de vrije kasstroom uit.
- 6 Bepaal op basis van de bovenstaande gegevens de financieringskasstroom en nettokasstroom in 2011.
- 7 Wat wordt verstaan onder de debt service capacity ratio en kan deze voor Lester BV berekend worden?
- 8 Hoe beoordeelt u de debt coverage ratio?