

**Opgave 3**

Meso bv heeft de begrote balans per 31 maart 2009 laten opstellen:

<b>(Begrote) balans van Meso bv per 31 maart 2009 (x €1 mln)</b>			
<b>debet</b>		<b>credit</b>	
Gebouwen	3,3	Aandelenkapitaal	2,5
Machines / installaties	2,0	Agioreserve	0,6
Transportmiddelen	0,75	Winstreserve	0,1
Deelnemingen	0,55	Hypothecaire leningen	2,5
Effecten	0,4	Transitorische posten	0,5
Voorraad eindproduct	0,9	Crediteuren	0,65
Transitorische posten	0,1	Belastingenschuld	0,35
Debiteuren	0,2	Rekening-courant krediet	1,3
Liquide middelen	<u>0,3</u>		<u>    </u>
	<u>8,5</u>		<u>8,5</u>

- 1p **10** Geef een voorbeeld van een transitorische post aan de debetzijde van een balans.

In het verleden heeft Meso met grote regelmaat financiële problemen gekend. De huisbankier volgt daarom de ontwikkelingen bij Meso nauwgezet. Zij berekent daartoe aan het einde van elk kwartaal diverse kengetallen. Als één of meer van deze kengetallen beneden de hieronder vermelde minimale waarden zakt, zal de huisbankier het rentepercentage van het rekening-courantkrediet voor het volgende kwartaal verhogen met een risico-opslag. Het gaat om de volgende kengetallen en bijbehorende minimale waarden:

- current ratio 0,65
- quick ratio 0,50
- solvabiliteit (eigen vermogen / vreemd vermogen) 0,95

- 3p **11** Bereken elk van deze drie kengetallen (*zie formuleblad*).
- 1p **12** Zal de huisbankier het rentepercentage voor het rekening-courantkrediet in het tweede kwartaal van 2009 met een risico-opslag verhogen? Motiveer het antwoord.

Een medewerker van Meso legt de directie een aantal maatregelen voor dat volgens hem zou leiden tot een gelijktijdige verbetering van de quick ratio en de solvabiliteit.

Maatregel 1: het verhogen van de hypothecaire leningen en hiermee een deel van het rekening-courantkrediet aflossen.

Maatregel 2: het contant verkopen van een deel van de voorraad eindproducten tegen kostprijs en met de opbrengst ervan een gedeelte van de belastingschuld betalen.

Maatregel 3: het versneld innen van de vordering op de debiteuren. Hierdoor nemen de liquide middelen toe.

- 3p **13** Geef van elk van de bovenstaande drie maatregelen aan of ze leiden tot een gelijktijdige verbetering van de quick ratio en de solvabiliteit. Licht het antwoord toe.

## Formuleblad

---

**Voor de beantwoording van vraag 11 zijn de volgende formules beschikbaar:**

$$11 \quad \text{current ratio} = \frac{\text{vlottende activa inclusief liquide middelen}}{\text{kort vreemd vermogen}}$$

$$\text{quick ratio} = \frac{\text{vlottende activa inclusief liquide middelen en exclusief voorraden}}{\text{kort vreemd vermogen}}$$