**PDB Financiering - Uitwerkingen – Hoofdstuk 4**

**Opgave 4.1**

 Balans 1 januari jaar 3 × € 1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Vaste activa** |  | **Eigen vermogen** | 178.500 |
| Gebouw | 150.000 |  |  |  |  |
| Bedrijfsauto’s | 48.000 |  | **Lang vreemd vermogen** |  |
| Inventaris | 16.000 |  |  |  |  |
|  |  | 214.000 | Hypotheek |  | 80.000 |
| **Vlottende activa** |  |  |  |  |
| Voorraad goederen | 50.000 |  | **Kort vreemd vermogen** |  |
| Debiteuren | 22.000 |  | Af te dragen omzetbelasting | 12.000 |  |
| Vooruitbetaalde bedragen | 3.000 |  | Crediteuren | 24.000 |  |
| ING Bank | 6.000 |  | Nog te betalen bedragen | 1.500 |  |
| Kas | 1.000 |  |  |  | 37.500 |
|  |  | 82.000 |  |  |  |
|  |  | 296.000 |  |  | 296.000 |

**Opgave 4.2**

a.

1/1: Vlottende activa: € 5.000.000 (voorraden) + € 9.200.000 (debiteuren) + € 1.000.000 (liquide middelen) = € 15.200.000

Kort vreemd vermogen: € 6.200.000 (crediteuren) + € 1.800.000 (rekening-courant bank) + € 2.800.000 (overige kortlopende schulden) = € 10.800.000

 Current ratio: € 15.200.000 = 1,41

 € 10.800.000

31/12: Vlottende activa: € 6.800.000 (voorraden) + € 8.500.000 (debiteuren) + € 2.500.000 (liquide middelen) = € 17.800.000

Kort vreemd vermogen: € 7.000.000 (crediteuren) + € 1.200.000 (rekening-courant bank) + € 2.900.000 (overige kortlopende schulden) = € 11.100.000

 Current ratio: € 17.800.000 = 1,60

 € 11.100.000

b.

1/1: Vlottende activa - voorraden: € 15.200.000 - € 5.000.000 = € 10.200.000

 Kort vreemd vermogen: € 10.800.000

 Quick ratio: € 10.200.000 = 0,94

 € 10.800.000

31/12:Vlottende activa - voorraden: € 17.800.000 - € 6.800.000 = € 11.000.000

 Kort vreemd vermogen: € 11.100.000

 Quick ratio: € 11.000.000 = 0,99

 € 11.100.000

c.

1/1: Netto werkkapitaal: € 15.200.000 - € 10.800.000 = € 4.400.000

31/12: Netto werkkapitaal: € 17.800.000 - € 11.100.000 = € 6.700.000

d. Cashflow = nettowinst na belasting + afschrijving

Afschrijving: € 2.500.000 (afschrijving gebouw) + € 600.000 (afschrijving inventaris) +

€ 200.000 (afschrijving vervoermiddelen) = € 3.300.000

Cashflow = € 3.900.000 + € 3.300.000 = € 7.200.000

e. De liquiditeit is dit jaar verbeterd, want zowel de current ratio als de quick ratio en het netto werkkapitaal zijn gestegen.

**Opgave 4.3**

1. Uit de grafiek kan de conclusie worden getrokken dat het aandeel van de voorraden in de vlottende activa in de laatste 5 jaar relatief is toegenomen. De current ratio (= inclusief de voorraden) is namelijk toegenomen, terwijl de quick ratio (= exclusief de voorraden) is gedaald.
2. Current ratio jaar 5 is 1,3 (aflezen uit de grafiek).

Current ratio = vlottende activa / kort vreemd vermogen

Waarde van de vlottende activa per 31 december jaar 5: 1,3 × € 4.676.000 = € 6.078.800 → € 6.079.000.

1. Quick ratio jaar 5 is 0,7.

Quick ratio = (vlottende activa - voorraden) / kort vreemd vermogen

Vlottende activa - voorraden = 0,7 × € 4.676.000

Vlottende activa - voorraden = € 3.273.200

Waarde van de voorraden per 31 december jaar 5: € 6.078.800 - € 3.273.200 =

€ 2.805.600 → € 2.806.000

**Opgave 4.4**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. Debet
 | **Balans Zuidentoon bv****per 31 december**  | Credit |
| TerreinLoodsMachinesVoorraad schade-auto’sVoorraad onderdelenLiquide middelenTotaal  |  € 18.000€ 91.000€ 28.000 € 19.000 € 47.000 € 29.000€ 232.000 | AandelenvermogenReservesVoorzieningenING-bankleningCrediteurenTe betalen bedragenTotaal  | € 48.000 € 65.000€ 15.000 € 71.000 € 2.000 € 31.000€ 232.000 |

1. Vlottende activa: € 19.000 (voorraad schadeauto’s) + € 47.000 (voorraad onderdelen) +

€ 29.000 (liquide middelen) = € 95.000

Kort vreemd vermogen: € 2.000 (crediteuren) + € 31.000 (te betalen bedragen) = € 33.000

Current ratio: € 95.000 = 2,88

 € 33.000

1. De voorraden van Zuidentoon bv zijn bij liquidatie zeer moeilijk te verkopen.
2. Vlottende activa - voorraden = € 95.000 - € 19.000 - € 47.000 = € 29.000

Quick ratio: € 29.000 = 0,88

 € 33.000

1. Netto werkkapitaal: € 95.000 - € 33.000 = € 62.000
2. Bezwaren:
* Een balans is slechts een momentopname.
* Je kunt op een balans niet zien wanneer vorderingen of schulden vervallen.

**Opgave 4.5**

1/1: Vlottende activa: € 3.700.000 (voorraden) + € 2.700.000 (debiteuren) + € 300.000 (liquide middelen) = € 6.700.000

 Kort vreemd vermogen: € 2.400.000 (crediteuren)

Current ratio: € 6.700.000 = 2,79

 € 2.400.000

31/12: Vlottende activa: € 3.500.000 (voorraden) + € 2.800.000 (debiteuren) + € 400.000

 (liquide middelen) = € 6.700.000

 Kort vreemd vermogen: € 2.000.000 (crediteuren)

 Current ratio: € 6.700.000 = 3,35

 € 2.000.000

1. De liquiditeit is prima, want de current ratio is gestegen en is beter dan het gemiddelde van de branche.

1/1: Vlottende activa - voorraden: € 6.700.000 - € 3.700.000 = € 3.000.000

 Kort vreemd vermogen: € 2.400.000

 Quick ratio: € 3.000.000 = 1,25

 € 2.400.000

31/12: Vlottende activa - voorraden: € 6.700.000 - € 3.500.000 = € 3.200.000

 Kort vreemd vermogen: € 2.000.000

 Quick ratio: € 3.200.000 = 1,60

 € 2.000.000

1. De liquiditeit is prima, want de quick ratio is gestegen en is beter dan het gemiddelde van de branche.
2. 1/1: netto werkkapitaal = € 6.700.000 - € 2.400.000 = € 4.300.000

31/12: netto werkkapitaal = € 6.700.000 - € 2.000.000 = € 4.700.000

1. Machines Balans 1-1 € 7.800.000

Investering € 1.000.000 +

 € 8.800.000

 € 8.800.000

Balans 31-12 € 8.500.000 –

Afschrijving € 300.000

Afschrijvingen: € 100.000 (gebouwen) + € 300.000 (machines) = € 400.000

Cashflow = € 500.000 + € 400.000 = € 900.000

**Opgave 4.6**

1. Oktober: Liquiditeitsbegroting: niets

 Resultatenbegroting: € 3.000 opbrengst

1. November: Liquiditeitsbegroting: € 3.630 ontvangst

 Resultatenbegroting: niets

**Opgave 4.7**

1. Oktober: Liquiditeitsbegroting: € 3.630 uitgave

 Resultatenbegroting: € 1.000 kosten

1. November: Liquiditeitsbegroting: niets

 Resultatenbegroting: € 1.000 kosten

1. December: Liquiditeitsbegroting: niets

 Resultatenbegroting: € 1.000 kosten

**Opgave 4.8**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  **Post** | **Liquiditeitsbegroting** | **Resultatenbegroting** |
| Aandelenemissie | X |  |
| Aflossing lening | X |  |
| Afschrijving bedrijfsauto’s |  | X |
| Contante verkoop | X | X |
| Dividenduitkering | X |  |
| Loon | X | X |
| Interest | X | X |
| Investering in machines | X |  |
| Opname kasgeld bij de bank | X |  |
| Verzekering | X | X |

**Opgave 4.9**

1. Vlottende activa: € 1.500.000 - € 922.000 = € 578.000

Current ratio: € 578.000 = 1,7

 kort vreemd vermogen

Kort vreemd vermogen: € 578.000 / 1,7 = € 340.000

1. Quick ratio: vlottende activa - voorraden = 0,9

 € 340.000

Vlottende activa - voorraden = € 340.000 × 0,9 = € 306.000

€ 578.000 - voorraden = € 306.000

Voorraden = € 272.000

**Opgave 4.10**

1. Netto werkkapitaal = vlottende activa - kort vreemd vermogen

€ 120.000 = vlottende activa - € 320.000

Vlottende activa = € 440.000

1. Quick ratio: vlottende activa - voorraden = 0,75

 € 320.000

Vlottende activa - voorraden = € 320.000 × 0,75 = € 240.000

€ 440.000 - voorraden = € 204.000

Voorraden = € 200.000

1. Vaste activa = balanstotaal - vlottende activa

Vaste activa = € 980.000 - € 440.000 = € 540.000

**Opgave 4.11**

C

De liquiditeit is verslechterd. Dit betekent dat het kort vreemd vermogen is toegenomen, want de vlottende activa blijven gelijk.

Dit soort vragen kunnen opgelost worden door willekeurige getallen in te vullen, bijvoorbeeld:

Current ratio 1 jan = € 100 / € 100 = 1

Current ratio 31 dec = € 100 / kort vreemd vermogen = 0,8

Dan is het kort vreemd vermogen: € 125

**Opgave 4.12**

B en D

Netto werkkapitaal = vlottende activa - kort vreemd vermogen, of

Netto werkkapitaal = eigen vermogen + lang vreemd vermogen - vaste activa

**Opgave 4.13**

C

I is juist. Bij de quick ratio worden de voorraden er nog afgehaald, bij de current ratio niet.

II is juist. Stel dat het totaalbedrag van de vlottende activa € 100 is en het totaalbedrag van het kort vreemd vermogen eveneens € 100 is, dan is de current ratio € 100 / € 100 = 1

**Opgave 4.14**

B

De vlottende activa blijven gelijk, want de voorraad neemt toe, maar de kas neemt met hetzelfde bedrag af. Het kort vreemd vermogen verandert ook niet, dus de current ratio blijft gelijk.

**Opgave 4.15**

Netto werkkapitaal = eigen vermogen + lang vreemd vermogen - vaste activa

Netto werkkapitaal = € 75.000 + € 30.000 - € 50.000 = € 55.000

**Opgave 4.16**

De vlottende activa zijn: € 3.800.000 - € 2.000.000 = € 1.800.000

De current ratio is 1,8, dus: € 1.800.000 / kort vreemd vermogen = 1,8

Het kort vreemd vermogen is € 1.000.000.

De quick ratio is 1,1, dus: vlottende activa - voorraden / € 1.000.000 = 1,1

Vlottende activa - voorraden = € 1.100.000

Dus: € 1.800.000 - voorraden = € 1.100.000

De voorraad bedraagt € 700.000.

**Opgave 4.17**

De vlottende activa zijn: € 3.500.000 - € 2.000.000 = € 1.500.000

Netto werkkapitaal: € 800.000 = vlottende activa - kort vreemd vermogen .

€ 800.000 = € 1.500.000 - kort vreemd vermogen

Het kort vreemd vermogen bedraagt € 700.000.

**Opgave 4.18**

Netto werkkapitaal = eigen vermogen + lang vreemd vermogen - vaste activa

€ 220.000 = € 400.000 + € 280.000 - vaste activa

Vaste activa = € 460.000

Vlottende activa = € 800.000 - € 460.000 = € 340.000

**Opgave 4.19**

Quick ratio = vlottende activa - voorraden

 kort vreemd vermogen

Quick ratio = € 760.000 + € 100.000 + € 30.000 = 0,47

 € 580.000 + € 960.000 + € 360.000

**Opgave 4.20**

Current ratio = vlottende activa / kort vreemd vermogen

0,9 = vlottende activa / € 1.400.000

Vlottende activa = € 1.400.000 × 0,9 = € 1.260.000

Quick ratio = vlottende activa - voorraden

 kort vreemd vermogen

Quick ratio = € 1.260.000 - € 420.000 = 0,6

 € 1.400.000

**Opgave 4.21**

Netto werkkapitaal = eigen vermogen + lang vreemd vermogen - vaste activa

€ 440.000 = € 800.000 + € 560.000 - vaste activa

Vaste activa = € 920.000

Vlottende activa = € 1.500.000 - € 920.000 = € 580.000

Kort vreemd vermogen = € 1.500.000 - € 800.000 - € 560.000 = € 140.000

Current ratio = € 580.000 / € 140.000 = 4,14

**Opgave 4.22**

Vlottende activa: € 7.000.000 - € 4.000.000 = € 3.000.000

Netto werkkapitaal: € 1.600.000 = vlottende activa - kort vreemd vermogen

€ 1.600.000 = € 3.000.000 - kort vreemd vermogen

Het kort vreemd vermogen bedraagt € 1.400.000.

Quick ratio = vlottende activa - voorraden

 kort vreemd vermogen

0,85 = € 3.000.000 - voorraden

 € 1.400.000

€ 3.000.000 - voorraden = 0,85 × € 1.400.000

€ 3.000.000 - voorraden = € 1.190.000

Voorraden: € 1.810.000