**PDB Financiering – Uitwerkingen – Hoofdstuk 4**

**Opgave 4.1**

|  |
| --- |
|  Balans 1 januari jaar 3 EUR |
| **Vaste activa** | **Eigen vermogen** | 178.500 |
| Gebouw | 150.000 |  |  |  |
| Bedrijfsauto’s | 48.000 |  | **Lang vreemd vermogen** |  |
| Inventaris | 16.000 |  | Hypotheek | 80.000 |
|  | 214.000 |  |  |
| **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. De balans per 31 december

|  |
| --- |
|  **Balans Zuidentoon bv per 31 december EUR** |
| Terrein |  18.000 | Aandelenvermogen |  48.000 |
| Loods | 91.000 | Reserves | 65.000 |
| Machines | 28.000 | Voorzieningen | 15.000 |
| Voorraad schade-auto’s | 19.000 | ING-banklening | 71.000 |
| Voorraad onderdelen | 47.000 | Crediteuren | 2.000 |
| Liquide middelen | 29.000 | Te betalen bedragen | 31.000 |
| **Totaal** | **232.000** | **Totaal** | **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. 1/1: 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

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**

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

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

**Opgave 4.12**

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 4.13**

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 4.14**

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 4.15**

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 4.16**

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 4.17**

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 4.18**

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