

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	Hypothek 80.000
Vlottende activa		Kort vreemd vermogen
Voorraad goederen 50.000		Af te dragen omzetbelasting 12.000
Debiteuren 22.000		Crediteuren 24.000
Vooruitbetaalde bedragen 3.000		Nog te betalen bedragen 1.500
ING Bank 6.000		
Kas 1.000		37.500
	82.000	
	<u>296.000</u>	<u>296.000</u>

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

$$\text{Current ratio: } \frac{€ 15.200.000}{€ 10.800.000} = 1,41$$

- 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

$$\text{Current ratio: } \frac{€ 17.800.000}{€ 11.100.000} = 1,60$$

b.

- 1/1: Vlottende activa - voorraden: € 15.200.000 - € 5.000.000 = € 10.200.000
 Kort vreemd vermogen: € 10.800.000

$$\text{Quick ratio: } \frac{€ 10.200.000}{€ 10.800.000} = 0,94$$

- 31/12: Vlottende activa - voorraden: € 17.800.000 - € 6.800.000 = € 11.000.000
 Kort vreemd vermogen: € 11.100.000

$$\text{Quick ratio: } \frac{€ 11.000.000}{€ 11.100.000} = 0,99$$

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

a. 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.

b. 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: $1,3 \times € 4.676.000 = € 6.078.800$
→ € 6.079.000.

c. Quick ratio jaar 5 is 0,7.

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

Vlottende activa - voorraden = $0,7 \times € 4.676.000$

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

a. Debet	Balans Zuidentoon bv per 31 december		Credit
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	<u>€ 232.000</u>	Totaal	<u>€ 232.000</u>

b. 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: $\frac{€ 95.000}{€ 33.000} = 2,88$

c. De voorraden van Zuidentoon bv zijn bij liquidatie zeer moeilijk te verkopen.

d. Vlottende activa - voorraden = € 95.000 - € 19.000 - € 47.000 = € 29.000

$$\text{Quick ratio: } \frac{\text{€ 29.000}}{\text{€ 33.000}} = 0,88$$

e. Netto werkkapitaal: € 95.000 - € 33.000 = € 62.000

f. Bezwaren:

- Een balans is slechts een momentopname.
- Je kunt op een balans niet zien wanneer vorderingen of schulden vervallen.

Opgave 4.5

a.

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)

$$\text{Current ratio: } \frac{\text{€ 6.700.000}}{\text{€ 2.400.000}} = 2,79$$

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)

$$\text{Current ratio: } \frac{\text{€ 6.700.000}}{\text{€ 2.000.000}} = 3,35$$

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

c.

1/1: Vlottende activa - voorraden: € 6.700.000 - € 3.700.000 = € 3.000.000
Kort vreemd vermogen: € 2.400.000

$$\text{Quick ratio: } \frac{\text{€ 3.000.000}}{\text{€ 2.400.000}} = 1,25$$

31/12: Vlottende activa - voorraden: € 6.700.000 - € 3.500.000 = € 3.200.000
Kort vreemd vermogen: € 2.000.000

$$\text{Quick ratio: } \frac{\text{€ 3.200.000}}{\text{€ 2.000.000}} = 1,60$$

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

e. 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

f. 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

- a. Oktober: Liquiditeitsbegroting: niets
Resultatenbegroting: € 3.000 opbrengst
- b. November: Liquiditeitsbegroting: € 3.630 ontvangst
Resultatenbegroting: niets

Opgave 4.7

- a. Oktober: Liquiditeitsbegroting: € 3.630 uitgave
Resultatenbegroting: € 1.000 kosten
- b. November: Liquiditeitsbegroting: niets
Resultatenbegroting: € 1.000 kosten
- c. December: Liquiditeitsbegroting: niets
Resultatenbegroting: € 1.000 kosten

Opgave 4.8

Post	Liquideitsbegroting	Resultatenbegroting
Aandelenemissie	X	
Aflossing lening	X	
Afschrijving bedrijfsauto's		X
Contante verkoop	X	X
Dividenduitkering	X	
Loon	X	X
Interest	X	X
Investeren in machines	X	
Opname kasgeld bij de bank	X	
Verzekering	X	X

Opgave 4.9

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

Current ratio: $\frac{€ 578.000}{\text{kort vreemd vermogen}} = 1,7$

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

- b. Quick ratio: $\frac{\text{vlottende activa} - \text{voorraden}}{€ 340.000} = 0,9$

Vlottende activa - voorraden = € 340.000 × 0,9 = € 306.000
 € 578.000 - voorraden = € 306.000
 Voorraden = € 272.000

Opgave 4.10

a. Netto werkkapitaal = vlottende activa - kort vreemd vermogen
 $\text{€ } 120.000 = \text{vlottende activa} - \text{€ } 320.000$
Vlottende activa = € 440.000

b. Quick ratio: $\frac{\text{vlottende activa} - \text{voorraden}}{\text{€ } 320.000} = 0,75$

Vlottende activa - voorraden = € 320.000 × 0,75 = € 240.000
€ 440.000 - voorraden = € 204.000
Voorraden = € 200.000

c. 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 = $\frac{\text{vlottende activa} - \text{voorraden}}{\text{kort vreemd vermogen}}$
Quick ratio = $\frac{\text{€ } 760.000 + \text{€ } 100.000 + \text{€ } 30.000}{\text{€ } 580.000 + \text{€ } 960.000 + \text{€ } 360.000} = 0,47$

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 = $\frac{\text{vlottende activa} - \text{voorraden}}{\text{kort vreemd vermogen}}$

Quick ratio = $\frac{€ 1.260.000 - € 420.000}{€ 1.400.000} = 0,6$

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 = $\frac{\text{vlottende activa} - \text{voorraden}}{\text{kort vreemd vermogen}}$

0,85 = $\frac{€ 3.000.000 - \text{voorraden}}{€ 1.400.000}$

€ 3.000.000 - voorraden = 0,85 × € 1.400.000

€ 3.000.000 - voorraden = € 1.190.000

Voorraden: € 1.810.000