

PDB Financiering - Uitwerkingen – Hoofdstuk 5

Opgave 5.1

a. Liquiditeitsbalans

$$\text{b. 1/1 solvabiliteitsratio} = \frac{\text{€ 1.570.000}}{\text{€ 3.240.000}} = 0,48$$

$$\text{31/12 solvabiliteitsratio} = \frac{\text{€ 1.630.000}}{\text{€ 3.550.000}} = 0,46$$

$$\text{c. 1/1 debt ratio} = \frac{\text{€ 1.100.000} + \text{€ 570.000}}{\text{€ 3.240.000}} = 0,52$$

$$\text{31/12 debt ratio} = \frac{\text{€ 1.010.000} + \text{€ 910.000}}{\text{€ 3.550.000}} = 0,54$$

d. De solvabiliteit is afgenomen, want het aandeel van het eigen vermogen is gedaald (zie b), en het aandeel van het vreemd vermogen is gestegen (zie c).

$$\text{e. 1/1 current ratio} = \frac{\text{€ 1.240.000}}{\text{€ 570.000}} = 2,18$$

$$\text{31/12 current ratio} = \frac{\text{€ 1.400.000}}{\text{€ 910.000}} = 1,54$$

$$\text{f. 1/1 quick ratio} = \frac{\text{€ 1.240.000} - \text{€ 460.000}}{\text{€ 570.000}} = 1,37$$

$$\text{31/12 quick ratio} = \frac{\text{€ 1.400.000} - \text{€ 490.000}}{\text{€ 910.000}} = 1,00$$

$$\text{g. 1/1 netto werkkapitaal} = \text{€ 1.240.000} - \text{€ 570.000} = \text{€ 670.000}$$
$$\text{31/12 netto werkkapitaal} = \text{€ 1.400.000} - \text{€ 910.000} = \text{€ 490.000}$$

h. De liquiditeit is afgenomen. De current ratio, de quick ratio en het netto werkkapitaal zijn allemaal afgenomen.

Opgave 5.2

a. Vlottende activa: € 160.000 (voorraad bouwmaterialen) + € 240.000 (voorraad grondstoffen) + € 400.000 (debiteuren) + € 100.000 (liquide middelen) = € 900.000
Kort vreemd vermogen: € 200.000 (crediteuren) + € 360.000 (rekening-courant VHB Bank) = € 560.000

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{€ 900.000}}{\text{€ 560.000}} = 1,61$$

$$\text{b. Vlottende activa - voorraden: € 900.000} - \text{€ 400.000} = \text{€ 500.000}$$

$$\text{Quick ratio} = \frac{\text{€ 500.000}}{\text{€ 560.000}} = 0,89$$

c. $\frac{EV}{TV} = \frac{€ 480.000 + € 520.000}{€ 2.000.000} = 0,50$

Als het krediet wordt verleend, neemt de voorraad toe met € 250.000 en neemt de rekening-courant VHB Bank toe met € 250.000. Het totale vermogen neemt ook toe met € 250.000.

d. Vlottende activa: € 900.000 + € 250.000 (extra voorraad) = € 1.150.000

Kort vreemd vermogen: € 560.000 + € 250.000 (extra rekening-courant) = € 810.000

Current ratio: $\frac{€ 1.150.000}{€ 810.000} = 1,42$

e. Vlottende activa - voorraden = € 500.000

Quick ratio: $\frac{€ 500.000}{€ 810.000} = 0,62$

f. $\frac{EV}{TV} = \frac{€ 480.000 + € 520.000}{€ 2.250.000} = 0,44$

g. De kredietaanvraag wordt niet gehonoreerd, want Legemaat Bouw bv voldoet niet aan de voorwaarden.

Opgave 5.3

Vreemd vermogen: $0,45 \times € 3.000.000 = € 1.350.000$

Eigen vermogen: € 3.000.000 - € 1.350.000 = € 1.650.000

Vaste activa: € 1.650.000 / 0,80 = € 2.062.500

Vlottende activa: € 3.000.000 - € 2.062.500 = € 937.500

Kort vreemd vermogen: € 937.500 / 1,5 = € 625.000

Lang vreemd vermogen: € 1.350.000 - € 625.000 = € 725.000

Debet		Balans		Credit
Vaste activa	€ 2.062.500	Eigen vermogen		€ 1.650.000
Vlottende activa	€ 937.500	Lang vreemd vermogen		€ 725.000
		Kort vreemd vermogen		€ 625.000
Totaal	<u>€ 3.000.000</u>	Totaal		<u>€ 3.000.000</u>

Opgave 5.4

a. De solvabiliteit zal stijgen, want het eigen vermogen neemt toe en het vreemd vermogen blijft gelijk. Dus het aandeel van het eigen vermogen in het totaal vermogen stijgt.

De debt ratio was: $\frac{€ 2.500.000}{€ 5.000.000} = 0,50$

De nieuwe balans wordt:

Debet		Balans		Credit
Vaste activa	€ 4.000.000	Eigen vermogen		€ 3.500.000
Vlottende activa	€ 2.000.000	Lang vreemd vermogen		€ 1.500.000
		Kort vreemd vermogen		€ 1.000.000
	<u>€ 6.000.000</u>			<u>€ 6.000.000</u>

De debt ratio wordt: $\frac{€ 2.500.000}{€ 6.000.000} = 0,42$

De solvabiliteit stijgt, want het aandeel van het vreemd vermogen is afgenomen.

- b. De solvabiliteit zal dalen, want het vreemd vermogen neemt toe en het eigen vermogen blijft gelijk. Dus het aandeel van het vreemd vermogen in het totale vermogen stijgt.

De nieuwe balans wordt:

Debet	Balans		Credit
Vaste activa	€ 4.000.000	Eigen vermogen	€ 2.500.000
Vlottende activa	€ 2.000.000	Lang vreemd vermogen	€ 2.500.000
		Kort vreemd vermogen	€ 1.000.000
	<u>€ 6.000.000</u>		<u>€ 6.000.000</u>

De debt ratio wordt: $\frac{€ 3.500.000}{€ 6.000.000} = 0,58$

De solvabiliteit daalt, want het aandeel van het vreemd vermogen is toegenomen.

- c. De solvabiliteit zal stijgen, want het eigen vermogen neemt toe met 60% en het vreemd vermogen neemt toe met 40%. Dus het aandeel van het eigen vermogen in het totale vermogen stijgt.

De nieuwe balans wordt:

Debet	Balans		Credit
Vaste activa	€ 4.000.000	Eigen vermogen	€ 3.100.000
Vlottende activa	€ 2.000.000	Lang vreemd vermogen	€ 1.900.000
		Kort vreemd vermogen	€ 1.000.000
	<u>€ 6.000.000</u>		<u>€ 6.000.000</u>

De debt ratio wordt: $\frac{€ 2.900.000}{€ 6.000.000} = 0,48$

De solvabiliteit stijgt, want het aandeel van het vreemd vermogen is afgenomen.

Opgave 5.5

Vaste activa: $\frac{5}{8} \times € 4.800.000 = € 3.000.000$

Vlottende activa: $\frac{3}{8} \times € 4.800.000 = € 1.800.000$

Schulden op korte termijn: $€ 1.800.000 / 2,4 = € 750.000$

Eigen vermogen: $0,25 \times € 4.800.000 = € 1.200.000$

Vreemd vermogen: $0,75 \times € 4.800.000 = € 3.600.000$

Schulden op lange termijn: $€ 3.600.000 - € 750.000 = € 2.850.000$

Debet	Balans		Credit
Vaste activa	€ 3.000.000	Eigen vermogen	€ 1.200.000
Vlottende activa	€ 1.800.000	Lang vreemd vermogen	€ 2.850.000
		Kort vreemd vermogen	€ 750.000
Totaal	<u>€ 4.800.000</u>	Totaal	<u>€ 4.800.000</u>

Opgave 5.6

De debt ratio is 0,42 en het balanstotaal is € 4.000.000, dus het totale vreemd vermogen is $0,42 \times € 4.000.000 = € 1.680.000$.

Eigen vermogen: $€ 4.000.000 - € 1.680.000 = € 2.320.000$

Vaste activa: $€ 2.320.000 / 0,8 = € 2.900.000$

Vlottende activa: $€ 4.000.000 - € 2.900.000 = € 1.100.000$.

De current ratio is 2,2, dus het kort vreemd vermogen is: $€ 1.100.000 / 2,2 = € 500.000$

Het lang vreemd vermogen is: $€ 1.680.000 - € 500.000 = € 1.180.000$.

Debet		Balans		Credit
Vaste activa	€ 2.900.000	Eigen vermogen		€ 2.320.000
Vlottende activa	€ 1.100.000	Lang vreemd vermogen		€ 1.180.000
		Kort vreemd vermogen		€ 500.000
Totaal	<u>€ 4.000.000</u>	Totaal		<u>€ 4.000.000</u>

Opgave 5.7

Vreemd vermogen: $2.800 + 910 + 360 = 4.070$

Debt ratio = $\frac{4.070}{8.768} = 0,46$

Opgave 5.8

Eigen vermogen = $4.500 + 2.025 + 522 = 7.047$

Eigen vermogen / totaal vermogen $\times 100\% = \frac{7.047}{13.152} \times 100\% = 54\%$

Opgave 5.9

Vreemd vermogen: $1.350 + 580 + 960 + 360 = 3.250$

Debt ratio = $\frac{3.250}{6.600} = 0,49$