**PDB Financiering**

**Uitwerkingen – Hoofdstuk 4**

**Opgave 4.1**

a.

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

Schulden op korte termijn: € 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

Schulden op korte termijn: € 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

 Schulden op korte termijn: € 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

 Schulden op korte termijn: € 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 4.2**

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 / schulden op korte termijn

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) / schulden op korte termijn

Vlottende activa -/- voorraden = 0,7 × € 4.676.000

Vlottende activa -/- voorraden = € 3.273.200

Waarde van de voorraden per 31 december jaar 5 is: € 6.078.800 -/- € 3.273.200 = € 2.805.600 → € 2.806.000

**Opgave 4.3**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 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

Schulden op korte termijn: € 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 4.4**

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

 Schulden op korte termijn: € 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

 Schulden op korte termijn: € 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

 Schulden op korte termijn: € 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

 Schulden op korte termijn: € 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. Afschrijvingen: € 100.000 (gebouwen) + € 300.000 (€ 7.800.000 + € 1.000.000 -/- € 8.500.000) = ¤ 400.000

Cashflow = € 500.000 + € 400.000 = € 900.000

**Opgave 4.5**

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

Current ratio: € 578.000 = 1,7

 schulden op korte termijn

Schulden op korte termijn: € 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 4.6**

1. Netto werkkapitaal = vlottende activa -/- schulden op korte termijn

€ 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