

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	<u>16.000</u>		
	214.000	Hypotheek	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	<u>1.500</u>
ING Bank	6.000		37.500
Kas	<u>1.000</u>		
	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

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

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

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

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: $1,3 \times € 4.676.000 = € 6.078.800 \rightarrow € 6.079.000$.
- 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: $€ 6.078.800 - € 3.273.200 = € 2.805.600 \rightarrow € 2.806.000$

Opgave 4.4

a. Debet	Balans Zuidentoon bv		Credit
	per 31 december		
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	<u>€ 29.000</u>	Te betalen bedragen	<u>€ 31.000</u>
Totaal	€ 232.000	Totaal	€ 232.000

- 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

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

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)

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

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)

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

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

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

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

Kort vreemd vermogen: € 2.000.000

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

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. 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 4.6

- 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	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

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

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

$$\text{Kort vreemd vermogen: € 578.000 / 1,7 = € 340.000}$$

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

$$\begin{aligned} \text{Vlottende activa} - \text{voorraden} &= \text{€ 340.000} \times 0,9 = \text{€ 306.000} \\ \text{€ 578.000} - \text{voorraden} &= \text{€ 306.000} \\ \text{Voorraden} &= \text{€ 272.000} \end{aligned}$$

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 $\times$ 0,75 = € 240.000
€ 440.000 - voorraden = € 204.000
Voorraden = € 200.000

c. Vaste activa = balans totaal - vlottende activa
Vaste activa = € 980.000 - € 440.000 = € 540.000

Opgave 4.11

C

Feedback:

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

Bij dit soort vragen kunnen we er ook voor kiezen om 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

Feedback:

Netto werkkapitaal = vlottende activa - kort vreemd vermogen, of
Netto werkkapitaal = eigen vermogen + lang vreemd vermogen - vaste activa

Opgave 4.13

C

Feedback:

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

Feedback:

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

B

Feedback

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

Quick ratio = $\frac{€ 760.000 + € 100.000 + € 30.000}{€ 580.000 + € 960.000 + € 360.000} = 0,47$

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

Quick ratio = $\frac{€ 1.260.000 - € 420.000}{€ 1.400.000} = 0,60$

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

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

€ 3.000.000 - voorraden = 0,85 × € 1.400.000

€ 3.000.000 - voorraden = € 1.190.000

Voorraden: € 1.810.000