Bedrijfseconomie in Balans, 9e druk, vwo
Hoofdstuk 38 Liquiditeitskengetallen, cashflow en solvabiliteitskengetallen
Samenvatting d.d. 21-10-2023

38.1 Current ratio

Kengetallen zijn verhoudingscijfers tussen belangrijke grootheden in de onderneming/organisatie, waardoor heel snel informatie beschikbaar komt en vergelijking mogelijk wordt gemaakt.
Kengetallen worden gebruikt om vergelijking mogelijk te maken tussen verschillende *perioden* in de onderneming of een vergelijking met *cijfers* van andere (soortgelijke) ondernemingen. Op grond van deze informatie kan het management *beslissingen* nemen.
De *liquiditeit* geeft de mate aan waarin de onderneming de schulden die ze op korte termijn heeft, op tijd kan voldoen.
Current ratio = (vlottende activa + liquide middelen)/schulden op korte termijn
Bij de beoordeling letten we niet zozeer op de absolute waarde van het kengetal, maar vooral op de vergelijking met andere perioden van dezelfde onderneming en met andere soortgelijke bedrijven.

38.2 Quick ratio

Bij de berekening van de quick ratio laten we de voorraad buiten beschouwing omdat deze het minst liquide is, op verschillende wijzen kan zijn gewaardeerd en de waarde is soms moeilijk te bepalen of omdat er geen voorraad is.
Quick ratio = (vlottende activa – voorraden + liquide middelen)/schulden op korte termijn
De *debiteurenkern* is het minimale bedrag dat de onderneming altijd onder de debiteuren heeft uitstaan. De *ijzeren voorraad* is de minimumvoorraad goederen, waar de onderneming voor een ongestoorde bedrijfsuitoefening altijd over moet beschikken.
De debiteurenkern en de ijzeren voorraad goederen worden voor de berekening van de liquiditeitskengetallen gerekend tot de vaste activa.

38.3 Cashflow

De cashflow is de ingaande kasstroom verminderd met de uitgaande kasstroom. Een andere berekening is: resultaat voor belasting – vennootschapsbelasting + afschrijvingen van dat jaar = resultaat na belasting + afschrijvingen.

38.4 Solvabiliteitskengetallen

De *solvabiliteit* is de mate waarin een onderneming in staat is de schulden op korte en op lange termijn te voldoen. *Going concern* is het uitgangspunt dat de onderneming ook in de toekomst blijft bestaan.

Solvabiliteitspercentage (altijd een mix van EV, VV en TV)

- eigen vermogen/vreemd vermogen × 100%
- vreemd vermogen/totaal vermogen x 100%.

Het laatste cijfer is de *debt ratio*: deze geeft aan welk deel van het totale vermogen is gefinancierd met vreemd vermogen.

De *liquidatiewaarde* is het bedrag dat de activa bij liquidatie opbrengen. De *solvabiliteitseis* geeft aan welk deel van het totale vermogen mag bestaan uit vreemd vermogen.