

Werkblad - Operationele kasstroom

Doel

Met het werkblad Operationele kasstroom kan je de bruto en de netto operationele kasstroom uitrekenen. Verder rekt het werkblad een aantal aan de operationele kasstroom gerelateerde ratio's uit.

Werking

Om de bruto operationele kasstroom uit te rekenen moet je de volgende gegevens invullen:

- Het bruto bedrijfsresultaat
- De te betalen belasting (vergeet niet om een minteken toe te voegen)

Het werkblad rekt dan de netto winst uit. Daarna voer je de volgende gegevens in:

- De afschrijvingen op vaste activa; dit zijn immers geen uitgaven maar zijn wel als kostenpost opgenomen in het bedrijfsresultaat
- De afschrijvingen op goodwill; ook dit zijn geen uitgaven
- De mutatie voorzieningen; en ook dit zijn geen uitgaven
- Resultaat deelnemingen; dit is de winst van bijvoorbeeld dochterondernemingen die niet is opgenomen in het bedrijfsresultaat van de onderneming

Het werkblad rekt nu de bruto operationele kasstroom uit (hieronder zijn de gegevens ingevuld van voorbeeld Detection in paragraaf 11.3.2. We zijn uitgegaan van variant 1)

Bedrijfsresultaat	256.000
Afdracht belastingen	- 88.000
Netto winst na belasting	168.000
Afschrijvingen op vaste activa	160.000
Afschrijvingen op goodwill	-
Mutatie voorzieningen	-
Resultaat deelnemingen	-
Bruto operationele kasstroom	328.000

Om de netto operationele kasstroom te berekenen houden we rekening met de veranderingen in het werkkapitaal. Veranderingen in de posten debiteuren, voorraden en nog te ontvangen bedragen vinden we niet terug in de resultatenrekening, maar hebben wel invloed op de liquide middelen. Een toename van deze posten betekent dat er in de resultatenrekening vanuit is gegaan dat er geld is binnengekomen, maar dat dit in feite niet het geval is. De onderneming moet er nog op wachten. Daarom moet een toename van deze posten worden afgetrokken van de bruto operationele kasstroom als we willen kijken hoeveel geld er echt is binnengekomen als gevolg van het productieproces. Voor een afname van de posten geldt het omgekeerde; hierdoor komt er extra geld binnen. Voor de posten crediteuren en nog te betalen bedragen geldt ook het omgekeerde.

In het voorbeeld Detection is de post voorraden afgenomen van 250.000 naar 214.000 met 36.000 euro. Dit is positief voor de kasstroom; er zit immers minder geld vast in de voorraad. Daarom moet deze post worden opgeteld bij de BOK. De post debiteuren is gestegen van 110.000 naar 150.000. Er zit dus 40.000 meer geld vast in de post debiteuren. De post belastingen is gedaald van 160.000 naar 150.000. Dat betekent dat de onderneming per saldo 10.000 aan belasting heeft betaald. Dit gaat ten koste van de kasstroom en wordt geboekt onder mutatie nog te betalen bedragen. De post crediteuren is gestegen van 95.000 naar 149.000. De crediteuren hebben de onderneming dus per saldo voor 54.000 aan krediet gegeven. Dit wordt opgenomen als een inkomende geldstroom.

De posten zijn hieronder ingevoerd.

Bruto operationele kasstroom	328.000
Mutatie voorraden	36.000
Mutatie debiteuren	- 40.000
Mutatie nog te betalen bel.	- 10.000
Mutatie crediteuren	54.000
Netto operationele kasstroom	368.000