

Inhoud

Voorwoord	V
------------------	---

1 Interestberekeningen op basis van samengestelde interest	1
1.1 <i>Enkelvoudige en samengestelde interest</i>	2
1.2 <i>Eindwaardeberekeningen bij samengestelde interest</i>	3
1.3 <i>Contantewaardeberekeningen bij samengestelde interest</i>	6

2 Strategische doelstellingen en investeringsbeslissingen	11
2.1 <i>Bedrijfseconomisch handelen en strategische doelstellingen</i>	12
2.2 <i>Cashflow</i>	13
2.3 <i>Investeringsselectie</i>	15
2.3.1 De terugverdienperiode	16
2.3.2 Gemiddelde boekhoudkundige rentabiliteit	18
2.3.3 Netto contante waarde	21
2.3.4 Interne rentevoet	24

3 Rechtsvormen en financiering met eigen vermogen	27
3.1 <i>Opzetten van de financiële structuur</i>	28
3.1.1 Gouden financieringsregel	29
3.1.2 Totale en partiële financiering	30
3.1.3 Minimale en maximale vermogensbehoefte	31
3.1.4 De aanbieders en vragers van vermogen	32
3.1.5 De rechtsvorm van waaruit de activiteiten zullen plaatsvinden	34

3.2	<i>De verschillende rechtsvormen zonder rechtspersoonlijkheid en hun eigen vermogen</i>	34
3.2.1	De eenmanszaak	34
3.2.2	De vennootschap onder firma	35
3.2.3	De commanditaire vennootschap	37
3.2.4	De maatschap	38
3.2.5	De continuïteit bij rechtsvormen zonder rechtspersoonlijkheid	39
3.3	<i>De verschillende rechtsvormen met rechtspersoonlijkheid en hun eigen vermogen</i>	39
3.3.1	De besloten vennootschap en de naamloze vennootschap	39
3.4	<i>Het eigen vermogen van de besloten vennootschap en de naamloze vennootschap</i>	42
3.4.1	De stichting	48
3.4.2	De vereniging	50
3.4.3	De coöperatie en de onderlinge waarborgmaatschappij	51
3.5	<i>De emissie van aandelen van een besloten vennootschap of een naamloze vennootschap</i>	52
3.6	<i>De waarde van een aandeel</i>	54
3.7	<i>Cijfervoorbeeld berekenen van het eigen vermogen van een nv</i>	58
4	Financiering met vreemd vermogen	63
4.1	<i>Vreemd vermogen op lange termijn</i>	64
4.1.1	Obligatielening	64
4.1.2	De converteerbare obligatielening	67
4.1.3	Onderhandse en achtergestelde leningen	70
4.1.4	Leaseverplichtingen	73
4.2	<i>Vreemd vermogen op korte termijn</i>	78
4.2.1	Rekening-courantkrediet	78
4.2.2	Leverancierskrediet	78
4.2.3	Afnemerskrediet	80

5	De externe verslaggeving van rechtspersonen	81
5.1	<i>De wettelijke regels</i>	82
5.1.1	Externe verslaggeving voor rechtspersonen in Nederland	82
5.1.2	Externe verslaggeving voor beursgenoteerde rechtspersonen en andere organisaties	84
5.1.3	De inrichting van de externe verslaggeving	84
5.1.4	De termijnen voor opmaken, vaststellen en publiceren van de jaarrekening	86
5.1.5	Het publiceren van de jaarrekening	88
5.1.6	De Ondernemingskamer	88
5.2	<i>De balans</i>	89
5.2.1	Vaste activa	89
5.2.2	Vlottende activa	90
5.2.3	Eigen vermogen	91
5.2.4	Voorzieningen	91
5.2.5	Langlopende en kortlopende schulden	96
5.2.6	Het balansmodel B	96
5.3	<i>De winst-en-verliesrekening</i>	98
5.3.1	De categoriale kostenindeling	99
5.3.2	De functionele kostenindeling	101
5.4	<i>Waarderingsgrondslagen</i>	103
6	Financiële prognose	107
6.1	<i>Het masterbudget</i>	108
6.2	<i>Opstellen van een financiële begroting</i>	109
6.3	<i>Compleet voorbeeld opstellen van een financiële begroting</i>	133
7	Managementrapportage, activiteitsratio's en werkkapitaal-management	149
7.1	<i>Managementrapportage</i>	150
7.2	<i>Het beoordelen van efficiënte bedrijfsvoering met behulp van activiteitsratio's</i>	151
7.2.1	Activiteitsratio's	151
7.2.2	Berekenen gemiddelde waarden	158
7.2.3	Beoordelen van activiteitsratio's	161

7.3	<i>Werkkapitaalmanagement</i>	163
7.3.1	Liquiditeitsbeheer	163
7.3.2	Voorraadbeheer	164
7.3.3	Debiteurenbeheer	165
7.3.4	Crediteurenbeheer	167
7.3.5	De Cash Conversion Cycle	168
7.4	<i>Intensieve financiering</i>	170
8	Analyse van de liquiditeit, solvabiliteit en rentabiliteit	173
8.1	<i>De liquiditeitsratio's</i>	174
8.1.1	Het berekenen van de liquiditeitspositie op balansdatum	174
8.1.2	Het beoordelen van de liquiditeitspositie	177
8.2	<i>De solvabiliteitspositie van de onderneming</i>	179
8.2.1	Het berekenen van het solvabiliteitspercentage	179
8.2.2	Het berekenen van andere solvabiliteitsratio's	180
8.2.3	Het berekenen van de interest coverage ratio	184
8.2.4	Beoordelen van het weerstandsvermogen	186
8.3	<i>De rentabiliteitspercentages</i>	187
8.3.1	Het berekenen van de rentabiliteit op het totale vermogen	187
8.3.2	Het berekenen van de rentabiliteit van het eigen vermogen	191
8.3.3	Het berekenen van de rentabiliteit van het vreemd vermogen	192
8.3.4	Het financieel hefboomeffect	194
9	Het externe kasstroomoverzicht	197
9.1	<i>Het kasstroomoverzicht</i>	198
9.2	<i>Het kasstroomoverzicht volgens de indirecte methode</i>	199
9.2.1	De kasstroom uit operationele activiteiten	199
9.2.2	De kasstroom uit investeringsactiviteiten	201
9.2.3	De kasstroom uit financieringsactiviteiten	204
9.3	<i>Voorbeeld van een volledig kasstroomoverzicht volgens de indirecte methode</i>	206
10	Examentraining	211
	Index	213