

Inhoud

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

1 Rechtsvormen en financiering met eigen vermogen	1
1.1 Financiële structuur van de onderneming	2
1.2 De rechtsvorm van waaruit de activiteiten plaatsvinden	3
1.3 Rechtsvormen zonder rechtspersoonlijkheid	4
1.3.1 Eenmanszaak	5
1.3.2 Vennootschap onder firma (vof)	7
1.3.3 Commanditaire vennootschap (cv)	9
1.3.4 Maatschap	11
1.4 Rechtsvormen met rechtspersoonlijkheid en hun eigen vermogen	12
1.4.1 Naamloze vennootschap	12
1.4.2 Besloten vennootschap	14
1.4.3 Coöperatie	15

2 Interestberekeningen	17
2.1 Enkelvoudige en samengestelde interest	18
2.2 Eindwaarde berekeningen bij samengestelde interest	20
2.3 Berekenen contante waarde bij samengestelde interest	30

3	Investeringsselectie	37
3.1	Cashflow	38
3.2	Terugverdienperiode	40
3.3	Gemiddelde boekhoudkundige rentabiliteit	45
3.4	Discounted cashflow-methodes	48

4	De vermogensbehoefte van de onderneming	55
4.1	Masterbudget	56
4.2	Opstellen van een financiële begroting	57
4.2.1	Verloopoverzichten	59
4.2.2	Immateriële vaste activa	59
4.2.3	Materiële vaste activa	60
4.2.4	Financiële vaste activa	62
4.2.5	Voorraden	63
4.2.6	Debiteuren	68
4.2.7	Kosten	71
4.2.8	Lonen	72
4.2.9	Voorzieningen	75
4.2.10	Eigen vermogen eenmanszaak	76
4.2.11	Eigen vermogen bv	77
4.3	Compleet voorbeeld opstellen van een financiële begroting	78
4.4	Cash Conversion Cycle	91

5	Financieringsvormen	95
5.1	Aandelenvermogen bij de bv en nv	96
5.2	Interne financiering	97
5.3	Vreemd vermogen op lange termijn	98
5.3.1	Obligatielening	98
5.3.2	De converteerbare obligatielening	103
5.3.3	Hypothecaire lening	105
5.3.4	Onderhandse en achtergestelde leningen	106

5.4	Vreemd vermogen op korte termijn	111
5.4.1	Rekening-courantkrediet	111
5.4.2	Leverancierskrediet	113
5.4.3	Afnemerskrediet	115
<hr/>		
6	Eigen vermogen	117
6.1	Eigen vermogen van de bv en nv	118
6.2	Emissie van aandelen in een bv of nv	118
6.3	Reserves	119
6.3.1	Agioreserve	119
6.3.2	Herwaarderingsreserve	121
6.3.3	Wettelijke reserves	122
6.3.4	Statutaire en overige reserves	124
6.4	De waarde van een aandeel	125
6.5	Winstverdeling	128
6.6	Cijfervoorbeeld berekenen van het eigen vermogen van een nv	130
<hr/>		
7	Rentabiliteit	135
7.1	Inleiding	136
7.2	Rentabiliteit over het eigen vermogen	138
7.3	Rentabiliteit vreemd vermogen	139
7.4	Rentabiliteit over het totale vermogen	140
7.5	Financiële hefboomeffect	143

8	Liquiditeit en solvabiliteit	151
8.1	Inleiding	152
8.2	Liquiditeit	152
8.3	Beoordelen van de liquiditeitspositie van de onderneming	157
8.4	Solvabiliteit	158
8.4.1	Debt ratio en solvabiliteitsratio	159
8.4.2	Interest coverage ratio	162

9	Activiteitsratio's	165
9.1	Inleiding	166
9.2	Omloopsnelheid van het (totale) vermogen	167
9.3	Omzetsnelheid en opslagduur van de voorraad	168
9.4	Leverancierskrediet	171
9.5	Afnemerskrediet	174
9.6	Berekenen van gemiddelde waarden	176

10	Kasstroomoverzicht	179
10.1	Het kasstroomoverzicht	180
10.2	Mutatie liquide middelen	180
10.3	Indeling kasstroomoverzicht volgens indirecte methode	181
10.3.1	Kasstromen uit operationele activiteiten	182
10.3.2	Kasstromen uit investeringsactiviteiten	184
10.3.3	Kasstromen uit financieringsactiviteiten	187
10.4	Voorbeeld van een volledig kasstroomoverzicht volgens de indirecte methode	190

11	Financial accounting	195
11.1	De wettelijke regels en grondbeginselen	196
11.1.1	Externe verslaggeving voor rechtspersonen in Nederland	196
11.1.2	Externe verslaggeving voor beursgenoteerde rechtspersonen en andere organisaties	201
11.2	De inrichting van de externe verslaggeving	201
11.3	De termijnen voor opmaken, vaststellen en publiceren van de jaarrekening	204
11.3.1	Het publiceren van de jaarrekening	205
11.4	De balans	207
11.5	De winst-en-verliesrekening	210
11.5.1	De categoriale kostenindeling	210
11.5.2	De functionele kostenindeling	212
<hr/>		
	Examentraining	215
<hr/>		
	Index	217