**M&O samenvatting CE-stof: H9 – H16, H21-H32 & H38-H44**

Hoofdstuk 9: Rechtsvormen

Rechtsvorm 🡪 juridische ofwel wettelijke vorm van een organisatie

Rechtspersonen 🡪 organisaties die net als natuurlijke personen zelf rechten en plichten hebben

Rechtsvormen zonder rechtspersoonlijkheid:

* Eenmanszaak
* Vennootschap onder firma (vof)

Rechtsvormen met rechtspersoonlijkheid:

* Besloten vennootschap (bv)
* Naamloze vennootschap (nv)
* Vereniging
* Stichting

Alle organisaties (m.u.v. informele vereniging) moeten worden ingeschreven bij de Kamer van Koophandel. Onder andere wordt genoteerd:

* De naam van de organisatie en de plaats van vestiging.
* Het doel van de organisatie
* De namen en de bevoegdheden van de eigenaren of van de bestuurders.

Bij en bv en nv moeten bij oprichting ook statuten worden vastgelegd.

*Eenmanszaak*

Een eenmanszaak is een ondernemingsvorm met één eigenaar, die de leiding heeft. De eigenaar is met zijn gehele vermogen (zakelijk en privé) **aansprakelijk** voor de schulden van de onderneming. Bij een eventueel faillissement kunnen dus ook de persoonlijke bezittingen van de eigenaar worden aangesproken. De eigenaar van een eenmanszaak betaalt over de winst **inkomstenbelasting**.

*Vennootschap onder firma*

De vennootschap onder firma is een ondernemingsvorm waarbij twee of meer vennoten een bedrijf uitoefenen onder gemeenschappelijke naam. De vennoten brengen het eigen vermogen in en hebben de leiding. **Arbeidsverdeling** (**specialisatie**) is niet mogelijk. Elke vennoot is **hoofdelijk aansprakelijk** voor de schulden van de organisatie. Over de winst betaald elke vennoot **inkomstenbelasting**.

Besloten en naamloze vennootschap

Een bv en nv zijn **rechtspersonen** met een in aandelen verdeeld eigen vermogen. Een **aandeel** is een deel van het eigen vermogen in een bv of een nv. De aandelen van een bv staan altijd op naam. De aandeelhouders worden in een **aandeelhoudersregister** genoteerd. Aandelen van een nv kunnen op naam gesteld zijn of **aan toonder** luiden. Een aandeel aan toonder betekent dat de naam van de aandeelhouder niet bij de nv bekend is.

Een nv kan een notering op de **effectenbeurs** aanvragen. Omdat een bv en nv rechtspersonen zijn, zijn niet de aandeelhouders (eigenaren) of de directieleden verantwoordelijk voor de schulden, maar de bv en de nv zelf.

Bv’s en nv’s publiceren jaarlijks een **jaarrekening**: de balans, winst- en verliesrekening en de toelichtingen hierop. Over de winst wordt **vennootschapsbelasting** geheven.



Het bestuur van een nv

Verschillen bv en nv:

* De aandelen van een bv staan altijd op naam en de aandelen van een nv zijn meestal aan toonder.
* De aandelen van een bv zijn beperkt verhandelbaar en de aandelen van een nv zijn vrij verhandelbaar.
* Het minimum aandelenvermogen is bij een bv €18.000 en bij een nv €45.000.

*Vereniging*

Een vereniging is een samenwerkingsvorm van minstens twee personen die een bepaald doel (geen winstdoel) willen bereiken. Een vereniging is een niet-commerciële organisatie, **non-profit**.

Verenigingen kunnen in twee soorten worden verdeeld:

* **Formele** vereniging: er is van de oprichting een **notariële akte** opgemaakt. Een formele vereniging heeft rechtspersoonlijkheid.
* **Informele** vereniging: hier gebeurt dat mondeling of met een **onderhandse akte**. Een informele vereniging heeft geen rechtspersoonlijkheid.

Bij een vereniging heeft de **algemene ledenvergadering** de hoogste macht. Op een jaarvergadering legt het bestuur door middel van het jaarverslag verantwoording af over de gang van zaken in de vereniging. De geldbronnen van een vereniging bestaan onder anderen uit contributies, subsidies, sponsoring en giften.

*Stichting*

Een stichting is een organisatie die met behulp van een vermogen een **bepaalde doelstelling** wil verwezenlijken. Net als de vereniging is de stichting een **non-profitorganisatie**. Een stichting is een **rechtspersoon zonder leden**. Haar bestuur probeert de doelstelling van de stichting te realiseren. Het hiervoor benodigde vermogen wordt vaak verkregen door subsidies of schenkingen.

Andere vormen van financiering voor non-profitorganisaties:

* **Budgetfinanciering**: dit vindt vooral bij overheidsinstellingen plaats. Zo’n instelling mag dan plannen uitvoeren binnen het door de overheid beschikbaar gestelde budget.
* **Lumpsumfinanciering**: dit kom je voornamelijk tegen in het onderwijs. Het geld dat een school van de overheid ontvangt is bij deze vorm van financiering afhankelijk van het aantal leerlingen en kan redelijk vrij worden besteed.

**Faillissement**: wordt door de rechtbank uitgesproken als de ondernemer niet meer in staat is de schulden te betalen.

**Surseance van betaling**: houdt in dat de ondernemer een bepaalde periode uitstel van betaling krijgt.

*Overzicht verschillende rechtsvormen*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Eenmanszaak | Vof | Nv | Bv |
| Scheiding van leiding en eigendom | Nee | Nee | Ja | Ja |
| Rechtspersoon | Nee | Nee | Ja | Ja |
| Aansprakelijkheid van de eigenaar | Met zaak- en privévermogen | Met zaak- en privévermogen | Met zaak | Met zaak |
| Bestuurders verzekerd voor sociale werknemerswetten | Nee |  | Ja | Ja |
| Verplicht startkapitaal | Nee | Nee | €45.000 | €18.000 |
| Verplicht om jaarrekening te publiceren | Nee | Nee | Ja | ja |

*Voorbeeld*

Stel:

Inbreng vennoot 1: €200.000

Inbreng vennoot 2: €100.000

Inbreng vennoot 3: €0

Winst in een jaar is €60.000

Hoe wordt de winst verdeeld?

→ bij die berekening moet je rekenen met een bedrag voor vennoot 3 dat gelijk is aan het laagst ingebrachte vermogen (hier €100.000)

Winstverdeling:

Vennoot 1: 200/400 x 60 = €30.000

Vennoot 2: 100/400 x 60 = €15.000

Vennoot 3: 100/400 x 60 = €15.000

 ------------ +

 Totaal: €60.000

Hoofdstuk 10: Vermogensmarkt

Markt 🡪 geheel van vraag en aanbod

Vermogensmarkt is een **abstracte markt**, niet tastbaar.

Vrager prijs aanbieder

Iemand die geld leent rente spaarder, iemand die uitleent

*Vb.*

Obligatie 1: 4% nominaal: €1000,-

De volgende dag komt er een nieuwe obligatie op de markt:

Obligatie 2: 5% nominaal: €1000,-

Hoeveel moet je vragen voor de eerste obligatie opdat hij verkocht wordt?

>om dat te bereiken moet je zorgen dat de obligatie rendeert voor hetzelfde percentage als obligatie 2:

40/0,05 = €800,- dan rendeert obligatie 1 ook voor 5% : 40/800 x 100 = 5%

**Rendement**: (jaarlijkse opbrengst/inleg) x 100%

Marktmechanisme:

Vraag ↑ 🡪 prijs ↑

Aanbod ↑ 🡪 prijs ↓

Vraag > aanbod p↑

Vraag < aanbod p↓

Afnemerskrediet 🡪 eerst betalen, later ontvangen

Vermogensmarkt:

* Geldmarkt: kortstondig tijdelijk vermogen (< 1 jaar)
	+ Rekening-courantkrediet
	+ Leverancierskrediet
	+ Afnemerskrediet
* Kapitaalmarkt: aandelen vermogen en langdurig tijdelijk vermogen (> 1 jaar)
	+ Openbare kapitaalmarkt
		- Obligatie lening
	+ Onderhandse kapitaalmarkt
		- Onderhandse lening

Aanbieders van vermogen:

* Spaarders
* Institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen. Dit zijn instellingen die grote bedragen beleggen als uitvloeisel van hun hoofdtaak. Institutionele beleggers verstrekken vaak onderhandse leningen.
* Beleggingsfondsen, deze beheren het vermogen van particulieren. Beleggingsfondsen hebben deskundigen in dienst om zo goed mogelijk te beleggen en om het risico te spreiden.
* Ondernemingen, deze kunnen tijdelijk geld ‘over’ hebben wat zij kunnen beleggen in aandelen en obligaties van andere ondernemingen/instellingen.
* Overheid, denk hierbij aan lagere overheden als gemeenten, waterschappen en sociale fondsen.

Vragers van vermogen:

* Consumenten, bijvoorbeeld een hypothecaire lening.
* Overheid, bijvoorbeeld de uitgifte van obligaties.
* Ondernemingen, nv’s geven aandelen uit om het eigen vermogen te vergroten; als een onderneming leent (door bijv. een obligatielening uit te geven), neemt het vreemd vermogen toe.

*Verschillen tussen een onderhandse lening en een obligatielening*:

|  |  |
| --- | --- |
| **Onderhandse lening** | **Obligatielening** |
| Er is één geldgever | Er zijn talrijke geldgevers (iedereen kan inschrijven op een obligatielening). |
| Rechtstreeks contact tussen geldgever en geldnemer: over de leningsvoorwaarden kan worden onderhandeld. | De obligaties worden geplaatst via de effectenbeurs. De voorwaarden worden vooraf bekendgemaakt. |
| Betaling van rente en aflossing is eenvoudig: er is namelijk maar één geldgever. | Bij betalen van rente en aflossing wordt de bank ingeschakeld. |
| De geldgever kan zijn geld niet eerder terugkrijgen dan aan het eind van de looptijd. | Een obligatiehouder kan zijn uitgeleende geld terugkrijgen door zijn obligatie via de effecten beurs te verkopen. |

Op de **effectenbeurs** worden aan- en verkooporders van effecten (zoals aandelen, obligaties, participatiebewijzen van beleggingsfondsen) uitgevoerd.

Bij een **limietorder** geldt een maximale koopprijs of een minimale verkoopprijs. Bij een **bestensorder (market order)**  is er geen limiet (de order wordt tegen de eerstvolgende prijs uitgevoerd).

Redenen voor een **beursgang** zijn:

* Verkrijgen van een groter eigen vermogen.
* Verkrijgen van een grotere naamsbekendheid/status.
* Verkrijgen van een grotere verhandelbaarheid van de aandelen van de nv.
* Om te ‘cashen’.

**Koerswijzigingen** van aandelen treden op door:

* Toekomstverwachtingen.
* Mogelijke fusie/overname
* Nationale en internationale (economische) ontwikkelingen.
* Verandering van de rentestand.

**Financieringskosten** zijn alle kosten die verbonden zijn aan het lenen van geld, zoals interest en afsluitprovisie.

Hoofdstuk 11: Eigen vermogen

**Aandeel** 🡪 eigendomsbewijs van een stukje van een bedrijf

Rechten:

* Zeggenschap op de A.V.A.
* Deel van de winst (dividend)

Plichten:

* Betalen voor het aandeel (kopen)

Doel voor het bedrijf 🡪 aantrekken van geld voor investeringen.

Sommige ondernemingen geven **preferente aandelen** uit. Dat zijn aandelen waarbij de houders van preferente aandelen op de een of andere wijze voorrechten genieten boven de houders van de gewonde aandelen. De preferentie kan betrekking hebben op:

* De winstuitkering
* De uitkering bij liquidatie
* De zeggenschap (prioriteitsaandelen)

**Aandelenkapitaal** 🡪 de waarde van de aandelen van het bedrijf 🡪 dat kan het bedrijf maximaal aan aandelen uitgeven.

**Aandelen** **in** **portefeuille** 🡪 aandelen die nog niet zijn uitgegeven.

**Geplaatst** **aandelenkapitaal** 🡪 waarde van de uitgegeven (verkochte) aandelen.

Aandeel:

* Beurs 🡪 beurskoers 🡪 2e handsmarkt
* Emissie 🡪 1e handsmarkt 🡪 direct van het bedrijf

**Agioreserve**: verschil tussen de emissiekoers en de nominale waarde

**Emissie**:

* **A pari**: tegen de nominale waarde
* **Boven** **pari**: aandelen emitteren boven de nominale waarde, emissiekoers is dan hoger dan de nominale waarde (hierdoor ontstaat agioreserve)
* **Beneden** **pari**: de koerswaarde is lager dan de nominale waarde.

*Voorbeeld*:

Aandelen 40.000 stuks voor €100 nominaal, agio = €2.400.000

Emissiekoers = nominale waarde + (agio/aantal aandelen)

= 100 + (2.400.000/40.000) = €160

**Eigen vermogen**: geplaatst aand. kap. + alle reserves + evt. onverdeelde winst

**Intrinsieke waarde per aandeel**:

Eigen vermogen/aantal geplaatste aandelen

Een **reserve** is dat deel van het eigen vermogen dat niet uit geplaatst aandelen vermogen en winstsaldo bestaat.

Redenen voor **reservevorming**:

* Vergroten van het weerstandsvermogen van de onderneming
* Vervangen van vreemd vermogen door eigen vermogen
* Er hoeft bij uitbreiding geen beroep te worden gedaan op de vermogensmarkt
* Dividendstabilisatie (als de onderneming ernaar streeft elk jaar eenzelfde percentage dividend uit te keren.
* Het bedrijf is hiertoe verplicht (wettelijke reserve), bijvoorbeeld bij de herwaarderingsreserve.

**Soorten reserves**:

* Winstreserves, onderverdeeld in:
1. Algemene reserve, bijvoorbeeld om verliezen te dekken.
2. Wettelijke reserve
3. Statutaire reserve, die een bepaalde omvang bereikt moet hebben voor er dividend mag worden uitgekeerd.
4. Bestemmingsreserve, bijvoorbeeld voor nieuwbouw.
* Herwaarderingsreserve, die ontstaat bij de opwaardering van duurzame productiemiddelen en vlottende activa. Als de herwaarderingswaarde negatief is verdwijnt die van de post en daalt het eigen vermogen.
* Agioreserve

Dividendpercentage:

$$\frac{dividendbedrag voor aftrek van dividendbelasting}{geplaatst aandelenvermogen}×100\%$$

**Dividend verdeling**:

* Geplaatst aandelen kapitaal: €8.000.000 à €20 nominaal
* Winst: €3.000.000
* Dividend belasting: 25%
* 14% dividend, 7% cash + 7% stock

! **dividendpercentage moet je nemen van het geplaatst aandelen kapitaal !**

→ 14% van €8.000.000 = €1.120.000

Cash: 7% van €8.000.000 = €560.000

Stock: 7% van €8.000.000 = €560.000

→ 25% belasting van €1.120.000 = €280.000

**! dividend belasting nemen van het cash dividend !**

Netto cash dividend: 560.000-280.000 = €280.000

Stel: iemand bezit 200 aandelen, wat krijgt hij dan?

8.000.000/20 = 400.000 aandelen in omloop

(200/400.000)\* x 280.000 = €140 cash

(200/400.000)\* x 560.000 = €280; 280/20 = 14 stuks (stock)

Hoofdstuk 12: Vreemd vermogen op lange termijn

Een **onderhandse lening** is een lening op lange termijn die verstrekt wordt door één geldgever aan één geldnemer.

Voordelen zijn:

* Er kan onderhandeld worden over de leningsvoorwaarden
* Er zijn geen emissiekosten
* De administratiekosten zijn laag

Een **obligatielening** is een geldlening op lange termijn die in kleine gedeelten is opgesplitst. Een **obligatie** is een bewijs van deelneming in een geldlening.

Een obligatielening moet worden afgelost, dit kan op de volgende manieren:

* Aflossing ineens
* Elk jaar een gedeelte (d.m.v. uitloting)
* Inkopen door de onderneming/instelling van eigen obligaties.

Obligaties kunnen vervroegd worden afgelost:

* Als de onderneming over overtollige geldmiddelen beschikt
* Als de interestvoet is gedaald.

Verschillen tussen aandelen en obligaties:

|  |  |
| --- | --- |
| Aandelen | Obligaties |
| Bewijs van mede-eigendom in een nv of bv | Schuldbewijs van een nv of bv |
| Deel van het eigen vermogen | Deel van het vreemd vermogen |
| Permanent vermogen | Tijdelijk vermogen (wordt afgelost) |
| Medezeggenschap (stemrecht) in AVA | Geen zeggenschap |
| Groot risico | Minder risico |
| Koers onstabiel, afhankelijk van de winstverwachting | Koers stabieler, voornamelijk afhankelijk van de rentestand |
| Dividend als beloning (afhankelijk van de winst) | Vast interestpercentage |

Agio op obligaties 🡪 interest op obligatie is hoger dan de markt rente op het moment van plaatsing.

**Hypotheek**: geldlening met onroerend goed als onderpand

Recht van hypotheek:

* Klant 🡪 hypotheekgever: geeft recht van hypotheek aan de bank
* Bank 🡪 hypotheeknemer

Hypotheek is voor de bank veel zekerheid: huis kan niet zomaar weg worden gekwanseld.

Voordeel klant: laag rentepercentage.

Bij hypothecaire leningen onderscheiden we:

* De lineaire lening
* De spaarhypotheek
* De annuïteitenhypotheek

*Lineaire lening*

Bij een lineaire lening wordt elk jaar een deel van de schuld afgelost. Daardoor neemt het bedrag dat elk jaar aan interest moet worden betaald af. Het bedrag dat aan interest moet worden betaald, mag van het inkomen worden afgetrokken, zodat het belastbare bedrag kleiner wordt.

*Voorbeeld*

Stel: lineaire lening van €240.000 wordt in 30 jaar in gelijke bedragen afgelost. De aflossing begint in jaar 1 en de rente is 4%. Rente wordt achteraf betaald. Wat zijn de totale lasten van jaar 2?

Jaar 1: €240.000 / 30 jaar = €8.000 per jaar aflossing

Rente: 240.000 x 0,04 = €9.600

Totale lasten jaar 1: 8.000 + 9.600 = €17.600

Jaar 2: schuld = €240.000 – €8.000 = €232.000

Rente: 232.000 x 0,04 = €9.280

Totale lasten jaar 2: 8.000 + 9.280 = €17.280

*Spaarhypotheek*

Bij een spaarhypotheek wordt op het geleende bedrag niet afgelost. De schuld blijft dus gedurende de looptijd van de lening even groot. Elk jaar moet over het totaal geleende bedrag interest worden betaald, waardoor de belastingaftrek maximaal is. Ook wordt elk jaar premie betaald. Deze premie, vermeerderd met de daarover te ontvangen interestvergoeding, moet zodanig groot zijn, dat daarmee de hypothecaire lening aan het einde van de looptijd kan worden afgelost.

Voordelen:

* Fiscaal voordeel
* Belastingvrij sparen over de betaalde premies
* De maandlasten blijven gelijk

Nadelen:

* Elk jaar betaal je de maximale interest
* Er is vaak een klein verschil tussen de interestvergoeding en het bedrag dat je aan interest moet betalen.

*Annuïteitenhypotheek*

Bij een annuïteitenhypotheek wordt gedurende de looptijd van de lening jaar in jaar uit hetzelfde bedrag betaald. Doordat er wel wordt afgelost, wordt het interestbedrag van jaar tot jaar kleiner.

*Inkomstenbelasting*

  Brutoloon

-Hypotheekrente

+Eigen woningforfait

----------------------------

=Belastbaar inkomen → grondslag belastingafdracht.

Stel: belastbaar inkomen = €80.000,-

Schijven:

1e: 14.870 x 0,3235 = €4.810

2e: (27.009 - 14.870) x 0,3760 = €4.564

3e: (46.309 - 27.009) x 0,42 = €8.106

4e: (80.000 - 46.309) x 0,52 = €17.519

     ------------

 €34.999

€34.999 - €2496 (=**heffingskorting**) = €32.503,- (=**belastingafdracht**)

Netto inkomen: 80.000 - 32.503 = €47.497,-

**WOZ-waarde** 🡪 gemeentelijk vastgezette waarde van een huis.

Hoofdstuk 13: Vreemd vermogen op korte termijn

**Leverancierskrediet** 🡪 klant ontvangt eerst de spullen, betaling is later

= risico voor de leverancier.

→ korting bij contante betaling & als de klant eerder betaald krijgt hij korting, hierdoor heeft de leverancier minder risico.

Leverancierskrediet heeft twee vormen:

* **Consumptief**: krediet van leverancier aan consument
* **Productief**: krediet van bedrijf aan ander bedrijf

*Voorbeeld*

€100 aan spullen

Leverancier: betaling binnen één week 1% korting. Totale termijn is 4 weken.

→ bereken het kredietpercentage (gebruik tijdbalk!)

(1/99 x 52/3) x 100% = 17,5%

 1 3

|-----------|--------------------------------|

 €99 €100

Kosten zijn: 100-99 = €1,-

De berekening is dan:

$(\frac{€ korting}{totaal bedrag-€ korting}×\frac{1jaar\left|52weken\right|12maand|365dagen}{krediettermijn-koringstermijn}$ ) x100%

**Afnemerskrediet** 🡪 je betaald eerst, en ontvangt later

Afnemerskrediet komt voor bij:

* Dienstverlenende bedrijven
* Speciale orders
* De opkopende handel

Een **rekening-courantkrediet** is een rekening bij de bank die wordt gebruikt voor de dagelijkse ontvangsten en betalingen. Bij een rekening-courantkrediet kan de bank een bedrag tot een bepaald maximum worden geleed. Deze vorm van financiering is over het algemeen een dure kredietvorm

**Kredietplafond** 🡪 het bedrag dat maximaal mag worden opgenomen.

**Dispositieruimte** 🡪 bedrag dat nog kan worden opgenomen.

Waarom wordt er gebruik gemaakt van rekening-courantkredieten?

* Kleine bedrijven kunnen vaak moeilijk aan geld komen
* Er zijn bedrijven met seizoenpieken
* Veel bedrijven gebruiken het als anticipatiekrediet; men heeft tijdelijk geld nodig maar weet dat er snel geld binnen zal komen dus anticiperen (lopen vooruit) op een vracht geld.

**Leasing**: het huren van duurzame productiemiddelen

* **Operational leasing** (kort vreemd vermogen)🡪 leaseovereenkomst kan tussentijds worden opgezegd. Het risico van **economische veroudering** is in dit geval voor de verhuurder. De verhuurder draagt bij operational leasing zorg voor het onderhoud en de verzekering van het geleaste productiemiddel.
* **Financial leasing** (lang vreemd vermogen) 🡪 een overeenkomst wordt gesloten voor de geschatte economische levensduur van het te leasen object. Deze overeenkomst is tussentijds niet opzegbaar. Het risico van economische veroudering is nu voor rekening van de huurder. Ook de onderhoudskosten en de verzekeringskosten komen nu voor rekening van de huurder.

**Sale and lease back**: een organisatie verkoopt een duurzaam productiemiddel zodat ze daardoor de beschikking krijgen over liquide middelen. Dit voorkomt liquiditeitsproblemen. Tegelijkertijd leaset de organisatie het verkochte productiemiddel gelijk weer terug.

**Doorlopend krediet**

* Een dure kredietvorm doordat provisie moet worden betaald (eenmalig) en doordat er een hoge rente geld over het geleende geld.
* Er wordt met de geldgever afgesproken tot welk maximum bedrag je rood mag staan.
* Afgeloste bedragen mogen opnieuw worden geleend.

**Persoonlijke lening**

* Goedkoper dan een doorlopend krediet, omdat het geleende bedrag gekoppeld wordt aan een bepaald doel en aan een persoon
* Er wordt met de geldgever afgesproken een bepaald bedrag te lenen voor een vaststaande uitgave.
* Terugbetaling vind plaats in gelijke termijnen die bestaan uit: aflossing, interest en afsluitprovisie. De laatste twee worden financieringskosten genoemd.

**Koop op afbetaling**

* Je koopt iets en het aankoopbedrag betaal je in termijnen
* Je moet een aanbetaling doen
* Je wordt eigenaar zodra de koop is gesloten
* Een mondelinge overeenkomst is toegestaan maar meestal wordt er een schriftelijke overeenkomst opgesteld

**Huurkoop**

* Je koopt iets en het aankoopbedrag betaal je in termijnen
* Je hoeft geen aanbetaling te doen
* Je wordt pas eigenaar nadat je de laatste termijn betaald hebt.

Bij huurkoop is het voordeel voor de verkoper, hij kan bij wanbetaling (niet betalen) zijn spullen terughalen. Bij Huurkoop is het voordeel voor de koper dat, zolang hij nog geen eigenaar is, alle risico’s voor de verkoper zijn.

Hoofdstuk 14: Enkelvoudige interest

**Interest (rente)** is de vergoeding voor het ter beschikking stellen van vermogen.

Bij **enkelvoudige interest** wordt de interest steeds berekend over het oorspronkelijke bedrag, er is geen rente op rente.

Bij enkelvoudige interest gebruiken we de volgende formule:

I = KPT/100c

I 🡪 rente in euro’s (rentebedrag)

K 🡪 kapitaal (spaarbedrag)

P 🡪 percentage (interest)

T 🡪 tijd

C 🡪 delen van een jaar:

* Weken 🡪 c = 52
* Dagen 🡪 c = 365
* Kwartalen 🡪 c = 4
* Jaren 🡪 c = 1
* Maanden 🡪 c = 12

*Voorbeeld*

Bereken de interest in vijf maanden van €12.300 à 6,5%

→ bereken I

K=€12.300

P=6,5

T=5

C=12

I = (12.300 x 6,5 x 5)/(100 x 12) = €333,13

Over vreemd vermogen moet interest betaald worden. Daarnaast moet het vreemd vermogen terugbetaald (afgelost) worden. Uitsluitend door af te lossen neemt een schuld af (dus niet door interestbetaling)

Ten aanzien van de aflossing zijn er verschillende mogelijkheden:

* **Aflossing aan het eind van de looptijd**. Gedurende de looptijd is in dit geval alleen interest verschuldigd. Aan het eind van de looptijd wordt de schuld in één keer afgelost
* **Lineaire aflossing**. Per periode wordt een evenredig deel van de schuld afgelost. de interest die periodiek verschuldigd is, neemt dan gelijkmatig af.

In hoofdstuk 12 heb je gezien dat ook aflossing met annuïteiten mogelijk is.

Hoofdstuk 15: Samengestelde interest

Bij **samengestelde interest** wordt niet alleen rente berekend over het beginkapitaal, maar ook over de al eerder bijgeschreven rente. Er is dan sprake van rente op rente.

De **eindwaarde van één bedrag** is de waarde van een bedrag op een bepaald tijdstip in de toekomst op basis van samengestelde interest.

We kunnen de eindwaarde met behulp van een formule berekenen:

**En = K x (1 + i)n**

E = eindwaarde

K = kapitaal

I = interestperunage = (interestpercentage/100)

N = aantal perioden

Om de **gekweekte interest** over een bedrag in een bepaalde periode te berekenen, bepalen we de waarde van het bedrag aan het begin en aan het eind van de betreffende periode. Het verschil tussen beide waarden is de gekweekte interest.

De **contante waarde van één bedrag** is de waarde van een bedrag op een bepaald tijdstip in het verleden op basis van samengestelde interest.

De formule voor de berekening van de contante waarde luidt:

**Cn = E x (1 + i)-n of: Cn = E / (1 + i)n**

Bij samengestelde rente geldt niet dat 1% per maand betekend 12% per jaar. (dit heet het **nominale interestpercentage**)

Bij samengestelde rente hebben we het over het **effectieve interestpercentage**:

1% per maand = (1,01)12 per jaar = 1,1268 = 12,68%

10% per jaar = (1,1)1/4 per kwartaal = 1,0241 = 2,41%

Hoofdstuk 16: Renten

**Rente** 🡪 reeks van stortingen

→ eindwaarde berekening

*Voorbeeld*

€1000 €1000 €1000 €1000 €1000 €1000 €1000 €1000 €1000 €1000

|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|

* 1. 1-1

’00 ‘09

Rente is 4% per jaar

→ wat is de waarde per 1-1-‘09

**Eindwaarde formule**:

**K x (1 + i) x (1 + i)n – 1**

 **i**

k = periodieke storting

i = rentepercentage

n = aantal rentedragende stortingen

→ berekend eindwaarde 1 jaar na de laatste rentedragende storting

→ 100 x (1,04) x (1,04)9 – 1 = 11.006,11

 0,04

Waarde per 1-1-’09 = 11.006,11 + 1000 = 12.006,11

**Let op!: over de laatste storting op 1-1-’09 wordt geen rente meer verkregen!!**

Maar: dat bedrag wordt nog wel gestort

→ contantewaarde berekening

*Voorbeeld*

? €1000 €1000 €1000

|---------------|---------------|---------------|

5% rente

**Contantewaarde formule**:

**K x 1 – (1 + i)-n**

 **i**

→ formule berekend waarde 1 periode voor de eerste storting

→ 1000 x 1 – (1,05)-3 = €2.723,25

 0,05

Hoofdstuk 21: Voorraadwaardering

Voorraad:

1. **Technische voorraad**: feitelijk aanwezig (fysiek).
2. **Economische** **voorraad**: daar loop je prijsrisico over (eigendom).

Vb.

In een magazijn ligt 500kg. Hiervan is 100kg verkocht. Je hebt 1000kg bestelt, maar nog niet ontvangen.

Technische voorraad: 500kg

Economische voorraad: 500 – 100 + 1000 = 1400kg

Omzet

Inkoop

--------------------- -

Brutowinst

Overige kosten

--------------------- -

Netto winst

**Fifo**/**Lifo**

Vb.

Ingekocht:

1 jan 1600kg à €1,-

3 jan 1500kg à €1,10

→ verkoop 4 jan 1250kg à €1,50

I fifo: ‘first in first out‘ 🡪 oudste voorraad als eerste

TO = p x q 🡪 1250 x 1,50 = €1875,-

Inkoop:

1000kg à €1,- = €1000,-

250kg à €1,10 = €275,-

 ----------- +

 €1275,-

TO – TK = 1875 – 1275 = €600,- bruto winst

II lifo: ‘last in first out’ 🡪 laatste voorraad als eerste

TO = p x q 🡪 1250 x 1,50 = €1875,-

Inkoop:

1250kg à €1,10 = €1375,-

TO – TK = 1875 – 1375 = €500,- bruto winst

**Vaste** **verrekenprijs** 🡪 een schatting van de gemiddelde inkoopprijs voor de komende periode.

Vb.

Verkoopprijs: €15,-

Vaste verrekenprijs (vvp): €7,-

Van de vvp is €6,- geschatte inkoopprijs en €1,- inkoop kosten (bijv. loon)

1 jan aankoop 10.000 stuks à €5,50

31 jan verkoop 5.000 stuks à €15,-

Inkoopkosten: €11.000,-

Gevraagd:

1. Gerealiseerde verkoopwinst:

Afzet x (p – vvp)

5000 x (15 – 7) = €40.000,-

1. Resultaat op de inkoopprijs

10.000 x (6 – 5,5) = €5.000,- V V = voordelig (+)

 N = nadelig (-)

1. Resultaat op de inkoopkosten

Budget: 10.000 x €1,- = €10.000,-

Werkelijk: €11.000,-

Resultaat: €1.000,- N

1. Gerealiseerde brutowinst 🡪 saldo 1 + 2 + 3

+40.000 + 5000 – 1000 = €44.000,-.

**Vervangingswaarde**

Bij de vervangingswaardemethode wordt de voorraad goederen gewaardeerd tegen de vervangingsprijs.

**Vervangingsprijs** 🡪 de inkoopprijs die geldt op het moment waarop de waarde van de voorraad wordt bepaald.

→ maak voorbeeldopgave 21.14 op blz. 360-361 (1B)

Hoofdstuk 22: Kosten van duurzame productiemiddelen

**Afschrijving** 🡪 waarde vermindering van duurzame activa.

Afschrijvingen zijn wel kosten (ze verlagen n.l. de winst), maar geen uitgaven.

**Economische** **levensduur**: periode waarin het op economische gronden (dus rekening houdend met onderhoudskosten, beschikbare nieuwe apparatuur etc.) verstandig is het productiemiddel te gebruiken.

Vb.

€60.000

Economische levensduur: 10 jaar

Restwaarde: €10.000,-

→ afschrijving per jaar: $\frac{60.000 -10.000}{10} =€5.000,-$

Afschrijvingspercentage: $\frac{periodieke afschrijving}{aanschafwaarde}×100$

Er zijn meer kosten die samenhangen met een duurzaam productiemiddel:

1. **Gederfde** **interest**, interest die je misloopt, doordat je het investeringsbedrag niet op een spaarrekening hebt gezet. Deze bereken je door het interestpercentage te nemen over het gemiddeld geïnvesteerd vermogen gedurende de hele levensduur.
2. **Complementaire** **kosten**, dit zijn alle kosten die samenhangen met het duurzaam productiemiddel op de afschrijvings- en de interestkosten na.

Gemiddeld geïnvesteerd vermogen gedurende de hele levensduur:

$$\frac{aanschafprijs+restwaarde}{2}$$

*Voorbeeld*

Een gebouw wordt gekocht voor 1 miljoen. De levensduur is 40 jaar, hierna is de restwaarde €100.000,- de jaarlijkse interest bedraagt 6% van het gemiddeld gedurende de geheel levensduur geïnvesteerd vermogen.

Bereken de jaarlijkse interest kosten.

→ 1.000.000 + 100.000 / 2 = €550.000,-

550.000 x 0,06 = €33.000,-

Hoofdstuk 23: Brutowinstopslagmethode

BTW 🡪 Belasting Toegevoegde Waarde

TW 🡪 Omzet – inkoop – diensten van derden

€1,- (excl.) €2,- (excl.)

-------------> bakker ------------->

Inkoop Verkoop

€2 - €1 = €1 = toegevoegde waarde (primair inkomen)

Primair inkomen:

* Loon
* Pacht
* Huur
* Interest
* Winst

Brutowinstopslag:

inkoop €10

winstopslag €5

--------

verkoopprijs excl. BTW €15

BTW (19%) €2,85

--------

verkoopprijs incl. BTW €17,85

Hoofdstuk 24: Nettowinstopslagmethode

Nettowinstopslag:

Verwachte inkoopprijs €7,50

Opslag inkoopkosten 60% €4,50

Vaste verrekenprijs €12,00

Opslag overheadkosten 30% €3,60

Kostprijs €15,60

Nettowinstopslag 20% €3,12

Verkoopprijs excl. BTW €18,72

BTW 19% €3,56

Verkoopprijs incl. BTW €22,28

November:

Inkoop 800 stuks: €7,70

Verkoop 800 stuks: €18,72

Inkoopkosten: €3.200,-

Overheadkosten: €3.100,-

→ Bereken het gerealiseerde verkoopresultaat

Formule: afzet x nettowinstopslag

800 x 3,12 = €2.496,-

→ Bereken de gerealiseerde nettowinst

1e manier:

\*Verkoopresultaat: €2.496,-

\*Inkoopresultaat:

 (7,70-7,50) x 800 = €160,- N (=nadelig)

\*Inkoopkosten resultaat

 Werkelijk: €3.200,-

 Budget: €3.600,-

 (800 x 4,50)

 = €400,- V (=voordelig)

\*Resultaat overhead

 Werkelijk: €3.100,-

 Budget: €2.880,-

 (3,60 x 800)

 = €220,- N

2496-160+400-220 = €2.516,-

2e manier:

TO: 800 x 18,72 = €14.976,-

TK: 800 x 7,70 + 3200 + 3100 = €12.460,-

Winst: €2.516,-

Nacalculatorische nettowinst: gerealiseerd verkoopresultaat + gerealiseerd budgetresultaat

Verkoopresultaat: afzet x (verkoopprijs – kostprijs)

Budgetresultaat: resultaat op inkoopprijs + resultaat op overheadkosten + resultaat op inkoopkosten

Inkoopprijs: (werkelijke afzet x toegestane inkoopprijs) – (werkelijke afzet x werkelijke inkoopprijs)

 Overheadkosten: toegestane overheadkosten – werkelijke overheadkosten

 Inkoopkosten: toegestane inkoopkosten – werkelijke inkoopkosten

→ schema op blz. 401 (boek 1B)

→ zie opgaven 24.6 & 24.7!!!Hoofdstuk 25: Break-evenanalyse

Break-even: TO = TK

Dekkingsbijdrage: afzet x (verkoopprijs – variabele kosten per product)

Break-evenafzet kun je ook als volgt berekenen:

$$\frac{Constante kosten per periode}{prijs per product-variabele kosten per product}$$

Kosten:

* Variabel: afhankelijk van de productieomvang
* Vast: onafhankelijk van de productieomvang

Voorbeeld:

* Verkoopprijs: €5,-
* Variabele kosten per stuk: €3,-
* Vaste kosten per periode: €20.000,-
* Maximale productieomvang: 100.000 stuks
1. Bereken de break-even afzet

TO = 5 x q

TK = TvK + TcK → TK = 3 x q + 20.000

TO = TK

5q = 3q + 20.000

Q = 10.000 stuks

1. Bereken de break-even omzet

TO = 5q

TO = 5 x 10.000 = €50.000,-

1. Formule: C/(p-v)

20.000(5-3) = 10.000 stuks

Schema:

Omzet

Inkoopwaarde van de omzet

----------------------------------- -

Brutowinst

Overige variabele kosten

Constante kosten

----------------------------------- -

Nettowinst

Voorbeeld:

* Inkoopwaarde van de omzet is 78% van de omzet
* Overige variabele kosten bedragen 7% van de omzet
* De constante kosten voor de periode zijn €195.000,-

Bereken de break-evenomzet

Omzet 100%

Inkoopwaarde 78%

------- -

Brutowinst 22%

Overige variabele kosten 7%

Constante kosten €195.000,-

 ------- -

Nettowinst €0,-

Bij het break-evenpunt is de nettowinst gelijk aan €0,-.

Nettowinst = brutowinst – var. Kosten – const. Kosten

0 = 22% - 7% - 195.000

195.000 = 15%

1% = 195.000/15 = 13.000

100% (=omzet) = 13.000 x 100 = €1.300.000,-



Hoofdstuk 26: Kosten en resultaten in de industriële onderneming

Productie:

* Stukproductie → vb: woning, jacht.

Kosten:

* + Direct (H29)
	+ Indirect (H29)
* Massaproductie

Kosten:

* + Vast
	+ Variabel

**Kostprijs/machine-uurtarief**: $\frac{C}{n}+\frac{V}{w}$

**Bezettingsresultaat**: $\left(w-n\right) × \frac{C}{n}$

C= constante kosten

n= normale productie

V= variabele kosten

w= werkelijke productieomvang/begrote productieomvang

Voorbeeld:

Constante kosten: €210.000,-

Variabele kosten: €392.000,-

Normale productie: 15.000 stuks

Werkelijke productie: 14.000 stuks

?Kostprijs:

(210.000/15.000)/(392.000/14.000) = €42,-

?Bezettingsresultaat:

(14.000-15.000) x (210.000/15.000) = €14.0000,- nadelig

→ tekort op constante kosten

**Efficiencyresultaat** →een resultaat omdat er meer of minder van een productiemiddel is verbruikt dan toegestaan.

**Prijsresultaat** → een resultaat omdat er meer of minder voor een productiemiddel is betaald dan toegestaan.

Ook op constante kosten kunnen we resultaten bereken. Het **bezettingsresultaat** geeft aan in welke mate de constante kosten gedekt (terugverdiend) worden. In de kostprijs zijn de constante kosten gekoppeld aan de normale bezetting. De constante kosten worden volledig gedekt als er zoveel producten worden geproduceerd en verkocht als de normale bezetting is.

Budgetresultaat:

\*Bezettingsresultaat $\left(w-n\right) × \frac{C}{n}$

\*Efficiencyresultaat $\left(n-w\right)×p$ → p is hier de standaardprijs

\*Prijsresultaat $\left(sp-wp\right)×wh$

 sp= standaardprijs

 wp=werkelijke prijs

 wh= werkelijke hoeveelheid

Verkoopwinst: afzet x nettowinst per product

Bedrijfsresultaat: verkoopwinst +/- budgetresultaat

Let op: bij de constante kosten moet je reken met de normale productie

→ zie stencils resultatenanalyse!!

Hoofdstuk 27: Voorcalculatie bij ondernemingen met homogene productie

Fabricagekosten → alle kosten die nodig zijn om de producten te vervaardigen, zoals grondstofkosten, lonen van de werknemers etc.

Verkoopkosten → alle kosten die nodig zijn om de geproduceerde eenheden te verkopen, zoals transportkosten, reclamekosten etc.

In veel ondernemingen wordt er onderscheidt gemaakt tussen de fabricagekostprijs en de commerciële kostprijs.

Als de fabricagekosten van één product worden bepaald, spreken we van de fabricagekostprijs.

Als je de fabricagekostprijs vermeerderd met de verkoopkosten per product krijg je de commerciële kostprijs.

Voorcalculatorische bedrijfsresultaat: verkoopresultaat +/- verwachte budgetresultaat (in voorcalculatie meestal alleen bezettingsresultaat)

Controle berekening voorcalculatorische bedrijfsresultaat: totale verwachte opbrengst – de totale verwacht kosten

Hoofdstuk 28: Nacalculatie bij ondernemingen met homogene productie

Nacalculatorische bedrijfsresultaat: gerealiseerd verkoopresultaat +/- gerealiseerd budgetresultaat (budgetresultaat = efficiencyresultaat +/- prijsresultaat +/- bezettingsresultaat)

*→ Nacalculatorisch betekend hetzelfde als gerealiseerd*

Controle berekening nacalculatorische bedrijfsresultaat: totale werkelijke opbrengsten – totale werkelijke kosten.

Het budgetresultaat kun je ook direct berekenen:

(werkelijke afzet x kostprijs) – werkelijke kosten van de afzet

Hoofdstuk 29: Ondernemingen met heterogene productie

Stukproductie → uniek product, wensen van de klant. Bijv. een huis.

Kostenindeling bij stukproductie:

* Direct → wel toerekenbaar: grondstoffen en lonen
* Indirect → niet toerekenbaar: afschrijving + administratie etc.

Bij het bepalen van de kostprijs moet er rekening worden gehouden met alle kosten. De directe kosten van een bepaald product zijn eenvoudig te bepalen, maar de indirecte kosten niet. De indirecte kosten nemen we in de kostprijs op via een opslagpercentage op de directe kosten. De kostprijs bestaat dus uit de directe kosten per product of order plus een opslag voor indirecte kosten.

Er zijn twee opslagmethoden:

* Primitieve (enkelvoudige) opslagmethode
* Verfijnde opslagmethode

**Primitieve (enkelvoudige) opslagmethode**

De opslagmethode noemen we enkelvoudig wanneer we de indirecte kosten d.m.v. slechts één opslagpercentage toerekenen aan de directe kosten. Het opslagpercentage wordt berekend aan de hand van gegevens van de laatste periode, ook wordt rekening gehouden met toekomstige ontwikkelingen.

Er zijn drie varianten van de primitieve opslagmethode. We kunnen de indirecte kosten namelijk aan de producten toerekenen door middel van:

* een opslag op de directe loonkosten, of
* een opslag op de grondstofkosten, of
* een opslag op de totale directe kosten.

→ voorbeeld 29.1 blz. 64 (boek 2A)

Nadeel: bij deze opslagmethode krijg je drie percentages waar je uit kunt kiezen, welke het meest juist is, hangt af van de samenhang tussen de indirecte en de directe kosten van een onderneming.

Voordeel: de kostprijs is snel te berekenen, doordat er gebruik wordt gemaakt van één opslagpercentage.

**Verfijnde (meervoudige) opslagmethode**

Bij de verfijnde opslagmethode worden de indirecte kosten in de kostprijs opgenomen d.m.v. meer opslagen. Daarvoor verdelen we de indirecte kosten in een aantal groepen: bijvoorbeeld in de volgende drie gedeelten:

* een deel waarvan een verband is te leggen met het directe grondstoffenverbruik;
* een deel waarvan een verband is te leggen met de directe loonkosten;
* een deel dat niet te verbijzonderen is en dat de onderneming probeert terug te verdienen met een opslag op de totale directe kosten.

→ voorbeeld 29.2 blz. 69 (boek 2A)

Nadeel: als in de kostprijs de dekking voor de opslag van indirecte kosten wordt berekend als een percentage van de directe kosten, stijgt deze opslag als de prijzen van de directe kosten hoger worden, terwijl de indirecte kosten mogelijk niet of met een ander percentage toenemen. Om dit te voorkomen kun je de opslag ook berekenen op basis van hoeveelheden en/of manuren.

→ voorbeeld 29.3 blz. 70 (boek 2A)

Terugrekenvraagstukken bij heterogene productie

→ voorbeeld 29.6 blz. 75 (boek 2A)

Het nacalculatorische bedrijfsresultaat kunnen we op twee manieren berekenen, namelijk:

* Gerealiseerd verkoopresultaat +/- gerealiseerde budgetresultaat

Bij stukproductie bestaat het budgetresultaat uit:

* + een resultaat op directe materiaalkosten;
	+ een resultaat op directe loonkosten;
	+ een resultaat op indirecte kosten.
* Gerealiseerde omzet – werkelijke directe en indirecte kosten

Hoofdstuk 30: Interne verslaggeving

Permanentie → op de ‘juiste’ manier toerekenen van kosten en opbrengsten aan een periode.

Vb.

|------|----------------------------------------|

1-1 1-2 31-12

Huur: €12.000,-, vooraf betalen op 1-1

Maandelijkse resultaatbepaling

1/12 x 12.000 = €1.000,- huurkosten 1 maand

Transitorische posten

1. Vooruit betaalde bedragen → debet
2. Vooruit ontvangen bedragen → credit
3. Nog te ontvangen bedragen → debet
4. Nog te betalen bedragen → credit

Liquiditeitsbegroting → overzicht van alle ontvangsten en uitgaven in een periode.

Winst en verliesrekening → kosten + opbrengsten

→ kosten die geen uitgaven zijn

 → afschrijving → niet op liquiditeitsbegroting

→ uitgaven die geen kosten zijn

 → aanschaf goederen

 → aflossing

Belang liquiditeitsbegroting: het voorkomen van liquiditeitsproblemen. Dus dat je altijd je rekening kan betalen.

Krediettermijn crediteuren: 1 maand

→ als je inkoopt, betaal je na 1 maand.

→ voorbeeld 30.9 blz. 106 (boek 2A)

Voorraadgrootheden → grootheden die de situatie weergeven op een bepaald moment (balans).

Stroomgrootheden → grootheden die betrekking hebben op een bepaalde periode (winst- en verliesrekening).

Hoofdstuk 31: Ondernemingsplan

Een ondernemingsplan bestaat meestal uit vier onderdelen:

* persoonlijk plan; persoonsgegevens, motivatie en doelstellingen
* marketingplan; producten die de starter gaat aanbieden, zijn concurrenten, potentiële klanten en zijn marketingmix
* financiële plan;
	+ investeringsbegroting; vermogensbehoefte
	+ financieringsplan dat aangeeft hoe het vermogen wordt aangetrokken
	+ exploitatiebegroting met verwachte opbrengsten en kosten
	+ liquiditeitsbegroting verwachte ontvangsten en uitgaven
	+ privébegroting die aangeeft hoeveel nodig is voor privédoeleinden
* organisatieplan; rechtsvorm, vergunningen, eisen voor administratie, belastingen en risico’s voor de onderneming.

Deskresearch → onderzoek op basis ven al bestaande informatie.

Fieldresearch → onderzoek waarin gegevens zelf worden verzameld.

Opstellen balansen:

→ maak opgaven 31.3 & 31.4 (werkboek 2)

Hoofdstuk 32: Niet-commerciële organisaties

Niet-commerciële organisaties → zonder winstoogmerk

Jaarrekening → doel: vaststellen van de mutatie van kasmiddelen.

→ overzicht van feitelijke ontvangsten en uitgaven in 1 periode.

Staat van baten en lasten → doel: vaststellen van de mutatie van het eigen vermogen.

→ overzicht van alle baten en lasten in 1 periode.

Jaarrekening ↔ Staat van baten en lasten

 transitorische posten

Van jaarrekening naar staat van baten en lasten:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Begin periode | Eind periode |
| Vooruit ontvangen | + | - |
| Vooruit betaald | + | - |
| Nog te ontvangen | - | + |
| Nog te betalen | - | + |

→ maak opgaven 32.3 & 32.4 (werkboek 2)

Jaarrekening → wat je in dit jaar betaald

Staat van baten en lasten → wat bij een bepaald jaar hoort → wat drukt op dat jaar

→ maak SE-opgave “De Friese doorlopers”

Hoofdstuk 38: Inleiding externe verslaggeving

Interne verslaggeving: alleen voor binnen een bedrijf, bevat concurrente gevoelige informatie.

Externe verslaggeving: voor publicatie, voor een aantal rechtsvormen is deze publicatie verplicht.

Drie soorten wettelijke regels voor de externe verslaggeving:

* Inrichtingseisen: bepalingen voor het opstellen van de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens.
* Publicatie-eisen: regels over hoe een onderneming de stukken openbaar kan maken.
* Controle-eisen: gaat over de rol van de accountant.

Onderdelen van de jaarstukken:

* Jaarrekening: balans & winst- en verliesrekening (met toelichting).
* Jaarverslag: geeft een beeld van de (financiële) toestand van de onderneming en de gang van zaken in het boekjaar.
* Overige gegevens

Opstellen verslaggeving niet-commerciële organisaties:

→ maak opgaven 38.4 & 38.5 (werkboek 2)

Hoofdstuk 39: Regels voor de activa

Met waarderingsgrondslag bedoelen we de wijze waarop activa in de administratie worden gewaardeerd. Als waarderingsgrondslagen noemen we:

* verkrijgingsprijs: inkoopprijs + bijkomende kosten
* vervaardingsprijs: aanschafprijs + directe kosten + aandeel in de indirecte kosten + toe te rekenen interest
* actuele waarde: herwaarderingsreserve

Immateriële vaste activa: vaste activa die je niet kunt zien of aanraken, maar die toch een bepaalde waarde vertegenwoordigen.

* Onderzoek en ontwikkeling
* Concessie → kenmerkend: alleenrecht in een bepaald gebied voor een bedrijf, er is sprake van publiekbelang.
* Vergunning
* Goodwill → bedrag dat je bij het overnemen van een onderneming extra moet betalen boven de waarde die de balans van die onderneming aangeeft.

Deelnemingen en effecten:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Deelnemingen | Effecten |
| Doel | Het verkrijgen van een langdurige invloed op het beleid van de onderneming. | Het verkrijgen van een vergoeding voor tijdelijk overtollige kasmiddelen. |
| Worden gerekend tot | De financiële vaste activa. | De vlottende activa, tenzij:-ze langer dan een jaar in bezit van de onderneming zijn (fin. vaste activa)-ze snel en zonder koersverlies te verkopen zijn (liq. mid) |
| Soort | Aandelen (vaak een flink bedrag) | Aandelen en obligaties (ook kleinere hoeveelheden) |

→ maak opgaven 39.5 & 39.7 (werkboek 2)

Hoofdstuk 40: Regels voor de passiva

Herwaarderingsreserve → ontstaat door waarde stijging van vaste activa, maakt deel uit van het eigen vermogen.

Eigen vermogen:

* Geplaats (en gestort) aandelen kapitaal
* Alle reserves
* Evt. onverdeelde winst

Voorziening → vreemd vermogen lange termijn (geld voor een partij buiten het bedrijf).

Dotatie = storting

Vb.

|  |  |
| --- | --- |
| Debet | Credit |
| Vaste activaBank + kas | 3.300.0001.000.000 | Aandelen kapitaalIn portefeuille | 6.000.0003.500.000 |
| GeplaatstAgio4% converteerbare obligatielening (€1000,- nominaal) | 2.500.000600.0001.200.000 |

Converteerbare obligatielening → obligaties worden afgelost met aandelen

1 obligatie + €200 cash (= bijbetaling) = 15 aandelen, €50,- nominaal

Conversie koers in €

(€1000+€200) / 15 aandelen = €80,- per stuk

Rekeningen:

* Bank + kas

1.200.000/1000 = 1.200 stuks (obligaties)

1.200 x €200 = €240.000,- stijging

* In portefeuille

1.200 x 15 = 18.000 stuks (aandelen)

18.000 x €50 = €900.000,- daling

* Geplaatst

Stijging van €900.000,-

* Agio reserve

€80-€50 = €30,- → agio per aandeel

1.200 x 15 = 18.000 stuks (aandelen)

18.000 x €30 = €540.000,- stijging

* 4% converteerbare obligatielening

€1.200.000,- daling

→ maak opgaven 40.1 t/m 40.3 + 40.7 + 40.9 (werkboek 2)

Hoofdstuk 41: Regels voor de winst- en verliesrekening

Interne verslaggeving: voor informatie

Externe verslaggeving: voor verantwoording

→ maak opgave 41.1 (werkboek 2)

Hoofdstuk 42: Liquiditeitskengetallen en cashflow

**Current ratio** = $\frac{vlottende activa+liquide middelen}{schulden op korte termijn}$

Regel: >2 → goed

Vlottende activa: voorraad goederen → waarde is onbekend

Korte termijn < 1 jaar

**Quick ratio** = $\frac{vlottende activa+liquide middelen-voorraad}{schulden op korte termijn}$

Regel: >1 → goed

Vaste activa financieren met:

* Eigen vermogen, of
* Lang vreemd vermogen

**Werk kapitaal ratio** = $\frac{vlottende activa+liquide midelen-vreemd vermogen korte termijn}{vreemd vermogen korte termijn}$

Regel: >1 → goed

2e berekening werk kapitaal ratio = Ev + vreemd vermogen lange termijn – vaste activa

**IJzeren voorraad** → voorraad die altijd aanwezig is in het bedrijf. Dus hoort niet bij vlottende activa.

**Debiteuren kern** → omvang die altijd aanwezig is in het bedrijf. Dus ook geen vlottende activa.

**Cashflow** = nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening + afschrijvingen

Hoofdstuk 43: Overige kengetallen

**Solvabiliteit** = $ \frac{Totaal vermogen}{Vreemd vermogen}×100\%$

Regel: >200 → goed

Rentabiliteit geeft de mate aan waarin een onderneming in staat is een opbrengst te geven aan de verschaffers van het vermogen.

**Rentabiliteit uit eigen vermogen (REV)** = $\frac{nettowinst (na belasting)}{gemiddeld eigen vermogen}×100\%$

**Rentabiliteit uit totaal vermogen (RTV)** = $\frac{resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening + interest}{gemiddeld totaal vermogen} ×100\%$

Het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening bestaat uit de nettowinst + de te betalen vennootschapsbelasting.

**Interestpercentage over vreemd vermogen (IVV)** =

 $\frac{interest}{gemiddel vreemd vermogen} ×100\%$

**Dividend per aandeel**: $\frac{totaal brutodividend}{aantal aandelen}$

**Dividendrendement**: $\frac{brutodividend per aandeel}{beurskoers per aandeel}$

Hoofdstuk 44: Investeringsselectie

Cashflow: verschil tussen de geldstroom die de onderneming door de investering ontvangt en de geldstroom die zij uitgeeft.

Cashflow = winst + afschrijvingen

Wist = TO – TK 🡪 in de TK zitten afschrijvingen

Nadelen methode terugverdientijd:

* Met interest wordt geen rekening gehouden
* Houdt geen rekening met wat er na de terugverdientijd gebeurt
* Houdt geen rekening met de volgorde van de cashflows

→ maak: 44.6+44.7+44.9+44.10

!Netto contante waarde methode