



Jaarrekeninglezen deel 5

Ratio's en wvttk/RR

OOB

OOB's zijn organisaties die zodanige omvang of functie hebben dat ze van groot maatschappelijk belang zijn. Het gaat om beursgenoteerde bedrijven, banken, verzekeraars, 2:398 lid 7 BW.

De accountantskantoren & OOB's:

- een aparte vergunning nodig (Wta).
- OOB mag maximaal 10 jaar door hetzelfde accountantskantoor worden gecontroleerd, 68 Wta. Daarna geldt een afkoelingsperiode van 4 jaar.
- Partnerwisseling na 5 jaar, 24 lid 1 Wta.
- Accountants die jaarrekeningcontrole van OOB uitvoeren mogen geen andere dienstverlening meer bij deze OOB uitvoeren, 23 Wta.

Beursgenoteerde ondernemingen

- specifieke regelgeving inzake openbaarmaking op grond van Wft.
- Verplichting om een corporate governance verslag te publiceren
- Verplichting om in hun bestuursverslag informatie op te nemen die van belang is voor potentiële overnemers.

Grote Beursgenoteerde ondernemingen

- Beschrijving diversiteitsbeleid in bestuursverslag
- Niet financiële verklaring opnemen in bestuursverslag (oa milieu, sociale, werknemersaspecten etc etc)

Uitgevende instellingen en de openbaarmaking

Wat is een uitgevende instelling? Een uitgevende instelling is een instelling die bijvoorbeeld aandelen of obligaties uitgeeft of dit van plan is te doen. - 5.4 WFT

- Jaarlijks financiële verslaglegging: geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS.
- Het jaarverslag incl. accountsverklaring moet binnen 4 maanden na afloop boekjaar algemeen verkrijgbaar c.q. openbaar gemaakt zijn, 5:25c lid 1 Wft.
- Na vaststelling, binnen 5 dagen aan AFM verzenden, 5:25o lid 1 Wft.
- Het jaarverslag moet uiterlijk binnen 6 maanden na afloop boekjaar aan AFM zijn toegestuurd. AFM neemt het jaarverslag op in haar register, 5:52m Wft en stuurt het jaarverslag binnen 3 dagen naar het Handelsregister.

14.4 Jaarrekeningprocedure

Wie ?

Belanghebbenden, de AFM en de advocaat generaal bij het resortspakket

Wat?

dat de jaarrekening op aanwijzing van de rechter wordt aangepast (artikel 2:447 tot en met 454 BW).

Hoe? Verzoekschrift tot herziening jaarrekening 2:448 lid 2 BW).

Oneens? Geen appel wel cassatie.

Ik doe het lekker toch niet! Het niet naleven van een bevel van de Ondernemingskamer is een economisch delict.

Tuchtrecht accountants

Tegen wie? Een klacht of geschil wordt uitsluitend in behandeling genomen indien deze zich richt tot een in het accountantsregister ingeschreven accountant (RA/AA).

Hoe? Klager kan terecht bij

- klachteninstantie binnen het accountantskantoor,
- bij de klachtencommissie NBA en daarna
- (binnen 6 jaar na de gedraging, max 3jr voortgeduurd hebben) bij De Accountantskamer.

Waarover: beroepsmatig handelen

Wat? De accountantskamer kan maatregelen treffen: waarschuwing, berisping, geldboete, (tijdelijke) doorhaling.

Niet eens? Binnen 6 weken in beroep bij College van Beroep voor Bedrijfsleven.

Welke van de onderstaande stellingen ten aanzien van organisaties van openbaar belang (OOB's) is juist?

Maak een keuze:

- a. Aan het bestuursverslag van een OOB die beursgenoteerd is, worden extra eisen gesteld ten opzichte van een OOB die niet beursgenoteerd is.
- b. De jaarrekening van een OOB moet worden gecontroleerd door een accountant die door de AFM is aangewezen.
- c. Rechtspersonen die kiezen voor het OOB-regime kunnen de vrijstellingen in Titel 9 Boek 2 BW niet toepassen.

Feedback

Het juiste antwoord is: a. Aan het bestuursverslag van een OOB die beursgenoteerd is, worden extra eisen gesteld ten opzichte van een OOB die niet beursgenoteerd is.

Akkerman B.V. en Bever B.V. zijn verwikkeld in een dispuut. Akkerman B.V. heeft in 2016 schoenen aan Bever B.V. geleverd voor een bedrag van € 2.750.000. Bever B.V. heeft dit bedrag tot nu toe niet voldaan, omdat zij de kwaliteit van een deel van de schoenen ondermaats vindt. Akkerman B.V. is eind 2017 een civiele procedure gestart waarin zij betaling van € 2.750.000 vordert.

Medio 2018 heeft Bever B.V. haar jaarrekening 2017 bij het handelsregister gedeponneerd. Daaruit blijkt dat Bever B.V. haar schuld aan Akkerman B.V. heeft afgeboekt. Akkerman B.V. denkt erover om een jaarrekeningprocedure te starten en wendt zich tot u om advies.

Kan Akkerman B.V. ontvankelijk worden verklaard in een jaarrekeningprocedure?

Maak een keuze:

- a. Ja, als het verzoek zo wordt ingekleed dat dit voldoet aan art. 2:447 lid 2 BW.
- b. Nee. Het dispuut betreft een vermogensgeschil, dus Akkerman B.V. zal niet-ontvankelijk worden verklaard.
- c. Nee, nu Akkerman B.V. reeds een civiele procedure is gestart, heeft zij geen belang bij een jaarrekeningprocedure.

Feedback

Het juiste antwoord is: a. Ja, als het verzoek zo wordt ingekleed dat dit voldoet aan art. 2:447 lid 2 BW.

Twee (soorten) methodes

Accounting (boekhoudkundige) benadering = klassieke manier van waarderen. Accounting benadering gaat uit van cijfers van onderneming in het verleden. Retrospectief karakter, houdt geen rekening met toekomstverwachtingen van de onderneming.

Waarderingsmethoden:

- de boekwaarde van het eigen vermogen,
- intrinsieke waarde
- Rentabiliteitswaarde.

Economische benadering:

Naast de cijfers uit het verleden, spelen ook de toekomstverwachtingen mee. Prospectief karakter. Rekening houdend met vreemd vermogen.

Waarderingsmethode -> Discounted Cash Flow Methode (DCF): waarde van de gehele onderneming (enterprise value) berekenen. Marktwaaarde van onderneming als geheel wordt weergegeven en waarde wordt niet op winst maar op kasstromen gebaseerd.

Waarderen Accounting versus Economische benadering

Accounting benadering

- Retrospectief
- Gebaseerd op accounting begrippen (winst/EV)
- Waarderen van EV
- Rekening met rendementseis op EV
- Door retroperspectieve karakter Conservatieve uitkomst van de waarde

Economische benadering

- Prospectief
- Gebaseerd op kasstromen
- Waarderen van totale onderneming (EV+VV)
- Rekening met kosten van vreemd vermogen
- Rekening met eeuwig voortbestaan van de onderneming. Restwaarde voegt waarde toe. Hierdoor bestaat risico op overschatting.

Let hier op het formulierenblad zoals in onze DLO is gezet. Deze bevat ook de formules uit hoofdstuk 16. Je zal ze maar (net als in de laatste toets) nodig hebben.

Accounting methode en haar berekeningen

1. Boekwaarde eigen vermogen - > 2:373 BW
2. Intrinsieke waarde -> Het eigen vermogen ex 2:373 op basis van actuele waarde.
Anders geformuleerd: Activazijde balans minus de schulden gewaardeerd op actuele waarde
3. Rentabiliteitswaarde eigen vermogen = winst /rendementseis op eigen vermogen
(zie het voorbeeld in 16.3.3)

Economische methode en haar berekeningen

Let op: er zitten nogal wat formules verborgen in paragraf 16.4.1. Bijvoorbeeld

Allereerst de economische benadering draait om de zogenaamde DCF methode. Hierbij wordt de waarde van de totale onderneming (= enterprise value) bepaald. De DCF methode gaat niet om winst maar om kasstromen. Enterprise Value is dus niet gelijk aan de Equity Value (=waarden aandelen)

Equity aandelen = enterprise value - nebt debt (= rentedragende schulden minus liquide middelen)

Stappenplan om DCF uit te rekenen

- Schat toekomstige kasstromen in
- Bereken contante waarde (zie slide hierna)
- Tel alles op
- Tel hierbij de restwaarde op

NB Doel van voorgaande opsomming om de weinig toegankelijke berekening in 16.4.1 toe te lichten

Hoewel er op diverse plaatsen staat dat je niet de waarderingmethode zelf hoeft te berekenen is dat een pinokio bewering. Zie de laatste toetsen.... Zorg in ieder geval dat je formules zoals hiervoor weergegeven paraat hebt.

Contant maken in de Erik Jip en Janneke methode. Stel we rekenen met een percentage van 9% (= voorbeeld uit boek 16.4.1).

Vraag: Wat staat er op mijn bankrekening als ik nu 1000 wegzet tegen 9% rente

Antwoord: $\text{€ } 1000 \times 1.09 \times 1.09 = \text{€ } 1188,-$ of uitgeschreven $\text{€ } 1000 \times 1.09 = \text{€ } 1090,-$ en dan nog een jaar rente betekent $\text{€ } 1090 \times 1.09 = \text{€ } 1188$.

Zelfde voorbeeld maar nu terug in de tijd. Stel ik wil over twee jaar $\text{€ } 1188,-$ op mijn bankrekening hebben. Hoeveel moet ik dan nu op mijn bankrekening hebben. We rekenen weer met 9% . De $\text{€ } 1188$ duiden we dan aan met de eindwaarde

$\text{EW}/1.09 /1.09$ oftewel $1188/1.09 = 1090$ na 1 jaar en dan nog een keer delen door 1.09 maakt weer verrassend verrassend $\text{€ } 1000$. Gefeliciteerd! Je hebt waarschijnlijk voor de eerste keer in jouw leven iets contant gemaakt.

Vraag:

Een onderneming schat cumulatieve kasstromen van een onderneming in voor de komende drie jaar op € 15000. De gemiddelde gewogen vermogenskostenvoet bedraagt 5%. Hij vraagt vreemd genoeg aan u als advocaat wat daarvan de contante waarde anno nu bedraagt? Rond naar beneden af in tientallen.

- A. Gast, donder op. Ik snap er helemaal niets van
- B. € 14.160,--
- C. 12.950,--

12.950,--

€ 15.000 / 1,05/1,05/1,05 = 12.956

Controle?

12.956 x 1,05 x 1,05 x 1,05 = afgerond weer € 15.000

Binnen de Discounted Cashflow-methode (DCF) dienen de kasstromen contant te worden gemaakt. Stel dat je over twee jaar € 200 wilt verdienen met een kostenvoet van 5%, wat is dan afgerond op tientallen de contante waarde op dit moment?

Maak een keuze:

- a. 180
- b. 190
- c. 210

Feedback

Het juiste antwoord is: a. 180

**Volgend onderdeel De Ratio's We zijn toch lekker
aan het rekenen**

Cijferanalyses

Door cijferanalyse toe te passen op een jaarrekening kan op eenvoudige en gestructureerde wijze een beeld worden gevormd van de gezondheid van de onderneming.

Voor wie? Voor iedereen die een bepaald beeld nodig heeft. Bijvoorbeeld de bank die wil controleren of de onderneming de rentelasten en zo wel kan betalen. De leverancier die wil bepalen of het handig is of hij iemand krediet geeft. De verzekeraar die wil bepalen of hij nog wel vertrouwen heeft in het ziekenhuis.

Grofweg hebben we volgende soorten ratio's

Liquiditeitsratio's

Solvabiliteitsratio's

Ratio's die de rente en aflossingsverplichtingen beoordelen

Cashflow

Liquiditeitsratio's

Doel: beoordelen of een onderneming in staat is om aan haar kortlopende verplichtingen te voldoen.

Werkkapitaal = vlottende activa minus kortlopende schulden

Current Ratio = vlottende activa/kortlopende schulden

Quick Ratio = (vlottende activa - voorraden) / kortlopende schulden.

Werkkapitaal negatief? Onderneming komt geld tekort om op korte termijn haar kortlopende schulden te betalen.

Current Ratio. Moet boven de 1 zijn. Dan kan de onderneming immers haar kortlopende schulden betalen. Quick Ratio ligt iets genuanceerder. In principe dezelfde beoordeling als quick ratio maar dan moet je wel de voorraad beoordelen. Is de voorraad redelijk liquide?

Solvabiliteit

Doel: beoordelen of een onderneming op langere termijn (langer dan 1 jr) in staat is aan haar kortlopende en langlopende verplichtingen te voldoen.

Solvabiliteitsratio = $\text{Eigen vermogen} / \text{Totaal vermogen} \times 100\%$

Debt Ratio = $\text{Vreemd Vermogen} / \text{Totaal vermogen} \times 100\%$

Debt to Equity Ratio = $\text{Vreemd vermogen} / \text{Eigen vermogen}$

Solvabiliteit. In het algemeen is ergens tussen de 30% en 50 % een gezonde solvabiliteit

Debt Ratio is het spiegelbeeld van de Solvabiliteitsratio. Rond de 50% is prima Debt to Equity Ratio . Kleiner dan 1 betekent een hoge mate van solvabiliteit

NB ratio's niet in beton gegoten. Eigen vermogen is vrij duur vermogen omdat je daar een hoger rendement op wenst te ontvangen.

Ratio's die de rente en aflossingsverplichtingen beoordelen

Interest Coverage Ratio (ICR) = Ebit / rentelasten

Aflossingscapaciteit = Nebt Debt / EBITDA

ICR meet of een onderneming in staat is haar rentelasten in het boekjaar te voldoen uit haar resultaat (voor rente en belastingen) . EBIT = Earnings Before Interest and Taxes

En om het simpel te houden :-) kan je de Nebt Debt op 2 manieren uitrekenen

Nebt debt = lang vreemd vermogen + kortlopende schulden - liquide middelen

Net debt = rentedragende schulden - liquide middelen

Aflossingscapaciteit is aanvaardbaar tussen de 1.5 en 2. Des te kleiner des te beter.

Cashflow

De cashflow is de kasstroom van de onderneming. Is de stroom van liquide middelen positief dan zijn de inkomsten hoger dan de uitgaven. Een structureel negatieve kasstroom is een indicatie voor financiële problemen: de onderneming houdt met haar exploitatie geen geld over.

Cashflow van een onderneming = netto resultaat + afschrijvingen

Cashflow van een onderneming = Operationele kasstroom

Cashflow cover = $\text{Cashflow} / (\text{rente} + \text{aflossingen})$

NB als deze laatste onder de 1 is, dan is er een probleem.

Werkkapitaal = vlottende activa minus kortlopende schulden

Current Ratio = vlottende activa/kortlopende schulden

Quick Ratio = (vlottende activa - voorraden) / kortlopende schulden.

Solvabiliteitsratio = Eigen vermogen/Totaal vermogen (x100%)

Debt Ratio = Vreemd Vermogen/Totaal vermogen (x 100%)

Debt to Equity Ratio = Vreemd vermogen / Eigen vermogen

Interest Coverage Ratio (ICR) = Ebit / rentelasten

Aflossingscapaciteit = Nebt Debt / EBITDA

EBITDA staat voor *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* en is een maatstaf voor de [brutowinst](#) minus aftrek van overheadkosten van een bedrijf. De Nederlandse vertaling is inkomsten voor aftrek van [interest](#), [belastingen](#), [afschrijvingen](#) op [activa](#) en [afschrijvingen](#) op [leningen](#) en [goodwill](#),

Nebt debt = lang vreemd vermogen + kortlopende schulden - liquide middelen, Of

Net debt = rentedragende schulden - liquide middelen

Cashflow van een onderneming = netto resultaat + afschrijvingen

Cashflow van een onderneming = Operationele kasstroom

Cashflow cover = Cashflow/ (rente +aflossingen)

De Interest Cover Ratio dient om te bepalen of een onderneming de rentelasten in verband met een lening kan voldoen uit haar resultaat voor rente en belastingen.

Wat is een belangrijk nadeel voor het toepassen van de ICR

1. Bij het berekenen van de ICR wordt de EBIT/EBITDA in aanmerking genomen, terwijl deze niet in de verlies en winstrekening wordt opgenomen.
2. De ICR is alleen bruikbaar bij bancaire financieringen
3. De ICR geeft niet aan of de te betalen interest binnen de onderneming als cash beschikbaar is.

Op de balans staat de volgende posten

Machines	250.000
Vorraden	150.000
Debiteuren	500.000
Banktegoed	100.000
Winstreserves	200.000
Voorzieningen	100.000
Crediteuren	300.000
5 jaars lening	400.000

Hoeveel bedraagt de Quick Ratio

1

1.5

2

Activa

Machines	250.000
Vorraden	150.000
Debiteuren	500.000
Banktegoed	100.000

1000000

Passiva

Winstreserves	200.000
Voorzieningen	100.000
5 jaars lening bank	400.000
Crediteuren	300.000

1000000

Quick Ratio = (vlottende activa - voorraden) / kortlopende schulden

600.000/300.000

Moraal van het verhaal. Neem even de tijd om de posten in de juiste volgorde te zetten. De vijf jaars lening hoort natuurlijk niet onder de kortlopende schulden.

Op de winst en verliesrekening staan de volgende posten

Bruto omzetresultaat	550.000
Af: Personeelskosten	200.000
Af: huur	50.000
Af: afschrijvingen	20.000
Af: overige bedrijfskosten	22.500
Af: rente op financiering	7500
Af: belastingen	50.000
Winst na belastingen	200.000

De rente op financiering is heeft te maken met een lening bij de bank. Deze lening heeft een oorspronkelijke hoofdsom van 200.000 en moet in 10 jaarlijkse termijnen worden afgelost

Hoeveel bedraagt de Cashflow Cover uitgaande van de eenvoudige casflowformule, op basis van bovenstaande feiten

- a. 8
- b. 180.000
- c. 220.000

Eenvoudige formule voor Cashflow = Netto resultaat plus afschrijvingen /
rente + aflossingen

Oftewel

$$200.000 + 20.000 = 220.000 = \text{cashflow}$$

$$7500 + 20.000 = 27.500$$

$$220.000 / 27.500 = 8$$

Een onderneming heeft een werkkapitaal van 50.000. Wat kan je dan zeggen over de current ratio

- a. De current ratio is altijd kleiner dan 1 of 100%
- b. Je kan er nog niets zinnigs over zeggen. Er ontbreken gegevens
- c. De current ratio is altijd groter dan 1

C.

Immers current ratio is vlottende activa/kortlopende schulden.

Het werkkapitaal is vlottende activa minus kortlopende schulden. Als het werkkapitaal positief is, dan kan het niet anders dan dat de teller groter is dan de noemer in de formule van de vlottende activa. Als de teller groter is dan de noemer dan is de uitkomst boven de 1.

Een onderneming heeft de volgende balans opgesteld

Activa

Vaste Activa	500
Vlottende activa	230

	730

Passiva

Eigen Vermogen	150
vreemd vermogen	580
	730

Wat verbetert de solvabiliteitsratio's

1. Vervangen van 100 kort vreemd vermogen door 100 kort lang vreemd vermogen
2. Een voor 50 euro gekochte machine niet contact betalen, maar op rekening kopen
3. Het uitgeven van aandelen voor een gedrag van € 75,--

C.

Immers dan neemt het EV toe. En het gaat om de verbetering van het eigen vermogen versus vreemd vermogen. Zie de formules

De verkorte balans van een onderneming ziet er als volgt uit:

Activa

Vaste Activa 800

Vlottende Activa 450

1250

Passiva

Eigen vermogen 600

Lang Vr Vermogen 250

Kort Vreemd vermog 400

1250

Op welke manier kan het werkkapitaal worden uitgerekend

1. Vaste activa - lang vreemd vermogen
2. EV + LVV - vaste activa
3. LVV+KVV - vlottende activa

Waarom?

Netto werkkapitaal geeft weer werk deel van de vlottende activa gefinancierd is met lang vreemd vermogen.

Een alternatieve formule om het werkkapitaal uit te rekenen is :

Netto werkkapitaal = EV + voorzieningen + LVV - vaste activa

Dit kan je controleren door het eerst op de makkelijke manier uit te rekenen.
Je weet namelijk dat het antwoord 50 moet zijn.

Halema B.V. heeft op haar balans eind 2016 € 200.000 aan voorraden, € 500.000 aan liquide middelen en € 700.000 aan vorderingen. Op haar balans eind 2017 heeft Halema B.V. € 100.000 aan voorraden, € 500.000 aan liquide middelen en € 400.000 aan vorderingen. Eind 2016 zijn de kortlopende schulden € 700.000. Eind 2017 zijn de kortlopende schulden € 500.000.

Vergeleken met 2016 is in 2017 de current ratio ...

Maak een keuze:

- a. Gestegen.
- b. Gedaald.
- c. gelijk gebleven.

Feedback

Het juiste antwoord is: gelijk gebleven.

1400/700

1000/500

Het is en blijft 2

Bij Carolus B.V. bedragen de vaste activa 400, de voorraden 100, de liquiditeiten 300, het eigen vermogen 300, de kortlopende schulden 400 en de langlopende schulden 100.

Welke ratio bedraagt 1?

Maak een keuze:

- a. De net debt
- b. De current ratio
- c. De solvabiliteit

Current ratio (400/400)

Activa

Gebouwen	253.000
Voorraad	156.000
Debiteuren	167.000
Overige vorderingen	134.000
Liquide middelen	123.000

	833.000

Passiva

Geplaatst kapitaal	100.000
Herwaarderingsreserve	111.000
Overige reserves	212.000
Langlopende rekening	141.000
Rek courant aandeelhouder	140.000
Overige kortlopende schulden	129.000

	833.000

Berekenen

Current Ratio
Werkkapitaal
Net Debt
Solvabiliteit
Quick Ratio

Current Ratio: $(156.000+167.000+134.000+123.000) / (140.000+129.000) = 215,61 \%$

Als je ziet dat je een current ratio en het werkkapitaal moet uitrekenen. Schrijf dat de uitkomsten van de haakjes bij de current ratio op. Dat scheelt weer tijd.

Werkkapitaal $(156.000+167.000+134.000+123.000) - (140.000+129.000) = 311.000$

Doe dan eerst de Quick Ratio $(167.000+134.000+123.000) / (140.000+129.000) = 157.62\%$

Net Debt $141.000+140.000+129.000-123.000= 287.000$

Solvabiliteit $423.000/833.000 = 50.78\%$

De adder onder het gras is dat je even moet kijken wat er in de vlottende activa en passiva moet

De jaarrekening van de BV X laat de volgende Winst en Verliesrekening zien

Bruto Omzet		459.000
Kosten		
- Personeelskosten	120.000	
- Afschrijvingen	11.000	
- Huisvestingskosten	75.000	
- Algemene kosten	115.000	

Saldo kosten		321.000 -/-

Bedrijfsresultaat		138.000
Rentebaten	20.000	
Rentekosten	23.000	
		3.000 -/-

Resultaat		135.000
Belastingen		27.000 -/-
Winst na belastingen		108.000

Bereken de Ebitda en het Interestcoverratio

Ebitda = Winst na belasting + belasting + rente + afschrijvingen

108.000+27.000+3000+11.000

Interestcoverratio

Winst na belasting plus belasting + rente / rente

$(108.000+27.000+3000) / 23000 = 6$

NB het gaat er dus om dat je de stapjes laat zien. Niet in paniek raken want uit de omschrijving weet je precies wat je moet doen.

De Balans van de bv ziet er eind 2017 als volgt uit

Activa

Gebouwen	250.000
Voorraad	115.000
Debiteuren	25.000
Liquide middelen	40.000

	430.000

Passiva

geplaatst kapitaal	135.000
overige reserves	90.000
Langlopende lening	180.000
Kortlopende lening	25.000

Bereken:

Current Ratio

Werkkapitaal

Quick Ratio

Debt to Equity Ratio

Debt Ratio

Current Ratio = $(115.000 + 25.000 + 40.000) / 25.000 =$

Werkkapitaal $(115.000 + 25.000 + 40.000) - 25.000 =$

Quick Ratio $(25.000 + 40.000) / 25.000 = 2.6$

Debt to Equity Ratio $(180.000 + 25.000) / (135.000 + 90.000) \times 100\%$ is 91.11

Debt Ratio $(180.000 + 25.000) / 430.000 \times 100 = 47.67$

Activa		Passiva	
Mat. vaste Activa	300.000	Aandelenkapitaal	170.000
		Herwaarderingsres	60.000
Voorraad	150.000	langlopende lening	250.000
Debiteuren	120.000		
Liquide Middelen	30.000	RC aandeelhouder	40.000
		Overige kortlopende schulden	80.000
	-----		-----
	600.000		600.000

Bereken de Quick Ratio, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Net Debt en Solvabiliteitsratio

Quick ratio = (vlottende activa – voorraad)/kortlopende schulden = $((150.000 + 120.000 + 30.000 -/- 150.000) / (40.000 + 80.000)) = 1,25$ (2 pt) Ook goed: 125% (2 pt)

Current ratio = vlottende activa/kortlopende schulden = $(150.000 + 120.000 + 30.000) / (40.000 + 80.000) = 2,5$ (2 pt) Ook goed: 250% (2 pt)

Debt-to-equity ratio = vreemd vermogen/eigen vermogen = $(250.000 + 40.000 + 80.000) / (170.000 + 60.000) = 1,61$ (2 pt) Ook goed: 161% (2 pt)

) Net debt = Rentedragende schulden – liquide middelen = $250.000 + 40.000 + 80.000 -/- 30.000 = 340.000$ (2 pt)

Solvabiliteitsratio = eigen vermogen/totaal vermogen = $(170.000 + 60.000) / 600.000 = 0,38$ (2 pt) Ook goed: 38% (2 pt)

De jaarrekening van de BV X laat de volgende Winst en Verliesrekening zien

Bruto Omzet		800.000
Kosten		
- Personeelskosten	120.000	
- Afschrijvingen	15.000	
- Huisvestingskosten	75.000	
- Algemene kosten	130.000	

Saldo kosten		340.000 -/-

Bedrijfsresultaat		460.000
Rentebaten	20.000	
Rentekosten	25.000	
		5.000 -/-

Resultaat		455.000
Belastingen		110.000 -/-
Winst na belastingen		345.000

Bereken de Ebitda en het Interestcoverratio

Ebitda = Winst na belasting + belasting + rente + afschrijvingen

460.000 plus 15.000

Interestcoverratio

Winst na belasting plus belasting + rente / rente lasten

460.000 / 25000

Laatste tips

- Ga niet vrijdagochtend lopen leren. Scherpste boven die laatste uurtjes
- Blijven hangen in ingewikkelde gesloten vragen = kiezen om te falen
- Begin met de open vragen
- Begin met een makkelijke open vraag

Moet je ook de Major Burgerlijk Recht doen of Ethiek?

Klik dan even op www.bijlesberoepsopleiding.nl Het kost een paar centen..... Maar dan krijg je er ook serieus wat wat voor terug

Mensen. Heel veel succes! Ik vond het super leuk om te doen en bedankt voor het vertrouwen!