

# ACCOUNTING

## deel 2

Focus in het zesde jaar:

In het zesde jaar ligt de focus op:

- Afsluiten van een boekjaar (om te komen tot een balans en een resultatenrekening)
- Financieringsvormen op korte en lange termijn
- Beoordeling van de financiële gezondheid

(Onderwerpen 1 en 3 worden behandeld met een oefening.

Onderwerp 2 wordt behandeld met een gastcollege.)

## Gastcollege:

Ter voorbereiding van het gastcollege:  
lees onderstaande tekst.

### Financieringsvormen op korte en lange termijn: inleestekst

#### 1) Investerings en financiering (lange termijn)

Elke onderneming wordt geconfronteerd met investeringsbeslissingen. Dat gebeurt meestal reeds in de opstartfase van een onderneming, bv het kopen van onroerend goed (bv bedrijfspand) en van bedrijfsmaterieel (bv machines). Maar een onderneming kan ook investeren door een andere onderneming over te nemen. Typisch aan investeringen is dat het steeds gaat over geld dat NU wordt uitgegeven om op lange termijn (dus LATER) een opbrengst mee te genereren.

De beste investeringen betalen zich meerdere keren terug. Dus een investering van €100.000 met een opbrengst van €500.000 betaalt zich vijfmaal terug.

Er zijn twee verschillende manieren om te bekijken of een investering de moeite waard is om te doen:

- Terugverdiëntijd (TVT)
- Rendabiliteit (ROI)

De eerste manier is om te berekenen in hoeveel jaar een investering is terugbetaald.

Stel investering A van €100.000 met looptijd van 5 jaar heeft de volgende opbrengsten: jaar 1: €20.000, jaar 2: €30.000, jaar 3: €50.000, jaar 4: €70.000, jaar 5: 90.000

Stel investering B van €100.000 heeft de volgende opbrengsten: jaar 1: €10.000, jaar 2: €20.000, jaar 3: €30.000, jaar 4: €40.000, jaar 5: 50.000.

Investering A is al terugbetaald na 3 jaar (TVT = 3 jaar), investering B is pas terugverdiend na 4 jaar (TVT = 4 jaar).

Conclusie: investering A is te verkiezen boven investering B.

De tweede manier is om de rendabiliteit van een investering te berekenen.

Dat is ((de opbrengst van een investering – de investering) / de investering) \* 100

We beschouwen opnieuw dezelfde investeringen:

De ROI van investering A =  $((€260.000 - €100.000) / €100.000) * 100 = 160\%$

De ROI van investering B =  $((€150.000 - €100.000) / €100.000) = 50\%$

Conclusie: investering A is te verkiezen boven investering B.

Dus hoe lager de TVT en hoe hoger de ROI, hoe beter de investering!

Echter: beide methoden hebben een probleem. We vergelijken namelijk geld van NU (= investering) met geld van LATER (= opbrengsten). Dat is hetzelfde als “appelen met peren vergelijken”.

Om helemaal correct te zijn moeten we toekomstige opbrengsten ACTUALISEREN, namelijk uitdrukken in de geldwaarde van vandaag.

Stel we hebben een bedrag van €100 en de waarde van het geld (rente =  $i$ ) is 5%. Dan is dat bedrag na 1 jaar gelijk aan  $€100 * (1 + i) = €100 * (1 + 0,05) = €105$ .

De ACTUELE WAARDE (AW) van die €105 is dus  $€105 / (1 + i) = €105 / (1 + 0,05) = €100$ .

Als we dit toepassen op de voorbeelden van de investeringen A en B, komen we tot het volgende resultaat:

Investering A: AW van opbrengsten =  $€20.000 / 1,05 + €30.000 / (1,05)^2 + €50.000 / (1,05)^3 + \dots$

Investering B: AW van opbrengsten =  $€10.000 / 1,05 + €20.000 / (1,05)^2 + €30.000 / (1,05)^3 + \dots$

Met deze AW kan je dan opnieuw de methodes van TVT en ROI toepassen.

Welke investering een onderneming ook in gang zet, ze zal moeten worden gefinancierd.

Ofwel met eigen vermogen (bv door een kapitaalverhoging te doen, door de reserves aan te spreken, ...), ofwel met vreemd vermogen (bv door een krediet van de bank). In het laatste geval stijgen de schulden.

Het gaat hier over financiering op de lange termijn.

## 2) Financiering (korte termijn)

Naast financiering op de lange termijn (zie hierboven) heeft een onderneming ook vaak de behoefte aan financiering op de korte termijn.

Ze heeft met andere woorden DRINGEND geld nodig en dit voor een TIJDELIJKE PERIODE, bv om leveranciers te betalen. Een onderneming kan namelijk om allerlei redenen in geldnood geraken op de korte termijn (= LIQUIDITEITSPROBLEMEN), bv omdat klanten niet of te laat betalen.

### EVEN TER HERHALING: DE STRUCTUUR VAN DE BALANS

<b>BALANS</b>	
<b>ACTIVA</b> <i>(bezittingen)</i>	<b>PASSIVA</b> <i>(schulden)</i>
<b>VASTE ACTIVA (lt)</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Bv investeringen</li></ul>	<b>EIGEN VERMOGEN</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Kapitaal</li><li>- Reserves</li></ul>
<b>VLOTTENDE ACTIVA (kt)</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Bv vorderingen op klanten</li></ul>	<b>VREEMD VERMOGEN</b> <ul style="list-style-type: none"><li><b>&gt; 1 JAAR</b><ul style="list-style-type: none"><li>- Bv kredieten van banken</li></ul></li><li><b>&lt; 1 JAAR</b><ul style="list-style-type: none"><li>- Bv schulden aan leveranciers</li></ul></li></ul>