

Formuleblad Financiën & Fiscaliteiten

Inhoud

RESULTATENREKENING:.....	3
Omzet =.....	3
Bruto winst =.....	3
Bedrijfsresultaat =.....	3
Nettowinst =	3
Brutowinstmarge =.....	3
Nettowinstmarge =	3
RENTABILITEIT:.....	4
Rentabiliteit Totaal Vermogen (RTV) =	4
Rentabiliteit Vreemd Vermogen (RVV) =	4
Rentabiliteit Eigen Vermogen (REV) =	4
Hefboomeffect/financiële hefboomwerking =	4
LIQUIDITEIT:	5
Current ratio =	5
Quick ratio =	5
Netto werkkapitaal =	5
Netto werkkapitaalratio =.....	5
SOLVABILITEIT:	6
Solvabiliteitsratio (equity ratio) =	6
Debt ratio:.....	6
Rentedekkingsfactor =	6
ACTIVITEITENKENGETALLEN.....	7
Omzetsnelheid van de voorraden =	7
Gemiddelde opslagduur voorraden =	7
Omloopsnelheid van het totale vermogen =	7
Gemiddelde betalingstermijn debiteuren =.....	7
Gemiddelde betalingstermijn crediteuren =	7

INVESTERINGSANALYSE:.....	8
Gemiddeld geïnvesteerd vermogen =	8
Gemiddelde winst =	8
Gemiddelde boekhoudkundige rentabiliteit (GBR) =	8
Terugverdiertijd =	8
Jaarlijkse afschrijvingskosten =	8
Afschrijvingspercentage =	8
Contante Waarde =	8
BELEGGEN:	9
Winst per aandeel =	9
Dividendrendement/koers-dividendverhouding =	9
Percentage dividend =	9
Intrinsieke waarde per aandeel =	9
Cashflow per aandeel =	9
Koers/cashflow-verhouding =	9
Pay-out ratio =	9
Uitgiftekoers in procenten =	9
Beurswaarde =	9
Couponrendement =	10
Effectief rendement =	10
Garantievermogen =	10
BREAK-EVENANALYSE:	11
Dekkingsbijdrage =	11
Break-evenpoint =	11
Break-evenomzet =	11
Veiligheidsmarge =	11
KOSTPRIJS- EN DELINGSCALCULATIE:	12
Kostprijs per eenheid =	12
Commerciële kostprijs =	12
Bezettingsresultaat =	12

RESULTATENREKENING:

Omzet =

verkoopprijs (excl. btw) × afzet

Bruto winst =

omzet – inkoopwaarde van de omzet

Bedrijfsresultaat =

bruto winst – bedrijfskosten

Nettowinst =

bedrijfsresultaat – belastingen en rentekosten

Brutowinstmarge =

$$\frac{\text{bruto winst}}{\text{omzet}} \times 100\%$$

Nettowinstmarge =

$$\frac{\text{netto winst}}{\text{omzet}} \times 100\%$$

RENTABILITEIT:

Rentabiliteit Totaal Vermogen (RTV) =

$$\frac{\text{bedrijfsresultaat}}{\text{gemiddeld totaal vermogen}} \times 100\%$$

Rentabiliteit Vreemd Vermogen (RVV) =

$$\frac{\text{interest vreemd vermogen}}{\text{gemiddeld vreemd vermogen}} \times 100\%$$

Rentabiliteit Eigen Vermogen (REV) =

$$\frac{\text{netto winst}}{\text{gemiddeld eigen vermogen}} \times 100\%$$

Hefboomeffect/financiële hefboomwerking =

$$\text{REV (voor belastingen)} = \text{RTV} + (\text{RTV} - \text{RVV}) \times \left(\frac{\text{VV}}{\text{EV}} \right)$$

LIQUIDITEIT:

Current ratio =

$$\frac{\text{vlottende activa (incl. liquide middelen)}}{\text{kort vreemd vermogen}}$$

Quick ratio =

$$\frac{\text{vlottende activa + liquide middelen – voorraden}}{\text{kort vreemd vermogen}}$$

Netto werkkapitaal =

(eigen vermogen + lang vreemd vermogen) – vaste activa
of
vlottende activa – kort vreemd vermogen

Netto werkkapitaalratio =

$$\frac{\text{netto werkkapitaal}}{\text{balanstotaal}} \times 100\%$$

SOLVABILITEIT:

Solvabiliteitsratio (equity ratio) =
$$\frac{\text{eigen vermogen}}{\text{totaal vermogen}}$$

Debt ratio:
$$\frac{\text{vreemd vermogen}}{\text{totaal vermogen}}$$

Rentedekkingsfactor =
$$\frac{\text{bedrijfsresultaat}}{\text{betaalde interest}}$$

ACTIVITEITENKENGETALLEN

Omzetsnelheid van de voorraden =
$$\frac{\text{kostprijs voorraad}}{\text{gemiddelde voorraad}}$$

Gemiddelde opslagduur voorraden =
$$\frac{\text{gemiddelde voorraad}}{\text{kostprijs voorraad}} \times 365 \text{ dagen}$$

Omloopsnelheid van het totale vermogen =
$$\frac{\text{omzet}}{\text{gemiddeld totaal vermogen}}$$

Gemiddelde betalingstermijn debiteuren =
$$\frac{\text{gemiddeld debiteurensaldo} \times 365 \text{ dagen}}{\text{verkopten op rekening}}$$

Gemiddelde betalingstermijn crediteuren =
$$\frac{\text{gemiddeld crediteurensaldo} \times 365 \text{ dagen}}{\text{inkopen op rekening}}$$

INVESTERINGSANALYSE:

$$\text{Gemiddeld geïnvesteerd vermogen} = \frac{\text{aanschafwaarde} + \text{restwaarde}}{2}$$

$$\text{Gemiddelde winst} = \frac{\text{totale operationele cashflow} - \text{investeringen} + \text{restwaarde}}{\text{investeringsstermijn}}$$

$$\text{Gemiddelde boekhoudkundige rentabiliteit (GBR)} = \frac{\text{gemiddelde winst}}{\text{gemiddeld geïnvesteerd vermogen}} \times 100\%$$

$$\text{Terugverdiertijd} = \frac{\text{investering}}{\text{cashflow per jaar}}$$

$$\text{Jaarlijkse afschrijvingskosten} = \frac{\text{aanschafwaarde} - \text{restwaarde}}{\text{economische levensduur}}$$

$$\text{Afschrijvingspercentage} = \frac{\text{jaarlijkse afschrijvingskosten}}{\text{aanschafwaarde}}$$

Contante Waarde =

$$(\text{bruto}) \text{ contante Waarde} = \text{Kapitaal} \times \frac{1}{(1 + i)^n}$$

$$\text{Netto Contante waarde} = \text{Contante waarde}(n) - \text{investeringen}$$

BELEGGEN:

$$\text{Winst per aandeel} = \frac{\text{nettowinst}}{\text{aantal aandelen}}$$

$$\text{Dividendrendement/koers-dividendverhouding} = \frac{\text{dividend per aandeel}}{\text{beurskoers begin boekjaar}} \times 100\%$$

$$\text{Percentage dividend} = \frac{\text{bruto dividend}}{\text{geplaatst aandelenkapitaal}} \times 100\%$$

$$\text{Intrinsieke waarde per aandeel} = \frac{\text{eigen vermogen}}{\text{aantal uitgegeven aandelen}}$$

$$\text{Cashflow per aandeel} = \frac{\text{netto winst} + \text{afschrijving}}{\text{aantal uitgegeven aandelen}}$$

$$\text{Koers/cashflow-verhouding} = \frac{\text{beurskoers einde boekjaar}}{\text{cashflow per aandeel}}$$

$$\text{Pay-out ratio} = \frac{\text{dividend per aandeel}}{\text{winst na belasting per aandeel}}$$

$$\text{Uitgiftekoers in procenten} = \frac{\text{uitgiftekoers}}{\text{nominale waarde}} \times 100\%$$

$$\text{Beurswaarde} = \text{aantal uitstaande aandelen} \times \text{beurskoers}$$

Couponrendement =

$$\frac{\text{couponrente (rente over het nominale bedrag van een obligatie)}}{\text{beurskoers van een obligatie}} \times 100\%$$

Effectief rendement =

$$\text{couponrendement} + \text{koersresultaat}^{(10)} \text{ per jaar}$$

Garantievermogen =

$$\text{Eigen vermogen} + \text{achtergesteld vreemd vermogen}$$

BREAK-EVENANALYSE:

Dekkingsbijdrage =

verkoopprijs (per eenheid) – variabele kosten (per eenheid)

Break-evenpoint =

Op het break-evenpoint geldt:

winst = 0

en

totale opbrengst = totale kosten

en

constante kosten⁽¹⁰⁾ = dekkingsbijdrage

(10) ook wel vaste kosten genoemd

anders gezegd:

$$\text{BEP} = \frac{\text{constante kosten}}{(\text{verkoopprijs per eenheid} - \text{variabele kosten per eenheid})}$$

Break-evenomzet =

break-evenafzet × verkoopprijs per eenheid

Veiligheidsmarge =

In aantallen:

werkelijke omzet – break even omzet

In percentage op basis van omzet:

$$\frac{\text{begrote omzet} - \text{break even omzet}}{\text{begrote omzet}} \times 100\%$$

In percentage op basis van afzet:

$$\frac{\text{begrote afzet} - \text{break even afzet}}{\text{begrote afzet}} \times 100\%$$

KOSTPRIJS- EN DELINGSCALCULATIE:

Kostprijs per eenheid =

$$\frac{C}{N} + \frac{V}{W}$$

C = totale (toegestane) constante/vaste kosten bij normale productie

N = normale productie/bezetting

V = totale (toegestane) proportioneel variabele kosten bij (begrote) werkelijke productie

W = (begrote) werkelijke productie/bezetting

Commerciële kostprijs =

Fabricagekostprijs + verkoopkosten

Bezettingsresultaat =

$$(W - N) \times \frac{C}{N}$$