



# Financieel plan

## 1. De financieringstabel

De financieringstabel is een instrument dat in het bijzonder ontworpen werd om het evenwicht "*behoeften – middelen*" van de onderneming te berekenen met het oog op een beleid gedurende een zekere periode. Het belang van de tabel bestaat erin dat het mogelijke incoherenties opspoorde in de verkoopvooruitzichten, de kostenprognoses, de investeringsplannen en de financiële middelen waarover men zou kunnen beschikken.

De tabel verantwoordt het kapitaal van de op te richten vennootschap. Daartoe dient:

1. De voorgenomen bedrijvigheid te worden beschreven, d.w.z. het activiteitenprogramma van de oprichters (business plan).  
Deze opsomming van activiteiten bevat gegevens over het toepassingsgebied, de concurrentie, de nodige materiële en menselijke middelen, een beschrijving van te halen doelstellingen, de regelgevingen;
2. De omzet te worden geraamd op basis van de sector waarin men actief is en een schatting te worden gemaakt van het te realiseren activiteitsvolume;
3. Een voorlopige resultatenrekening te worden opgesteld, die het rentabiliteitsvooruitzicht van de onderneming berekent. De rentabiliteit is onontbeerlijk voor de continuïteit van de onderneming en het behoud van voldoende financiële middelen;
4. Het financieel plan zegt waar zich bevinden :
  - A. De behoeften
    - het bedrag van de aan te schaffen uitrusting = investering in vast kapitaal;
    - het noodzakelijke bedrijfskapitaal = vlottend kapitaal;
    - de geldelijke behoeften.
  - B. De middelen
    - interne: de eigen middelen die de oprichters ter beschikking van de vennootschap moeten stellen;
    - externe:
      - investeringskrediet;
      - krediet te bekomen bij kredietinstellingen;
      - leverancierskrediet.
  - C. De waarborgen of borgtochten  
die kunnen verleend worden door de vennootschap, door de vennoten.

## 2. De financiële structuur

De inhoud van het financieel plan is niet bij wet vastgelegd. Er dient rekening te worden gehouden met:

### 2.1. Permanente middelen

Rekening houden met de middelen die de oprichters ter beschikking stellen van de onderneming.

### 2.2. De vaste activa

De noodzakelijke vaste activa moeten uitvoerig beschreven worden:

- terreinen en gebouwen, bedrijfsmaterieel, meubilair, rollend materieel, overige vaste activa;
- oprichtingskosten, immateriële waarden.

D.m.v. een aangepast schema, aanduiden per investering:

- de aanschaffingswaarde;
- het afschrijvingspercentage voor elke categorie;
- de berekening van de afschrijving;
- de netto af te schrijven waarde.

### 2.3. De omzet

Voor iedere maand een verkoopprognose zonder BTW opmaken per sector en dit gedurende minstens 36 maanden op basis van een marktstudie en een aangepast onderzoek.

### 2.4. De voorraad

De voorraad moet aangelegd worden in functie van verscheidene criteria:

- de normale dekking van grond- en hulpstoffen;
- de gemiddelde fabricatiecyclus;
- de normale rotatie van het gereed product of de handelsgoederen in voorraad.

De basisvoorraden zijn deze die van bij de start noodzakelijk en voldoende zijn en die:

- niet te veel kapitaal vastleggen;
- voor de productie geen risico inhouden van gebrek aan voorraad;
- toelaten dat de leveringstermijnen aan cliënten kunnen gerespecteerd worden.

De voorraden hangen af van verschillende factoren:

- de leveringstermijnen van de leveranciers;
- de mogelijkheid tot regelmatige levering of niet;
- de duur van de fabricatiecyclus;
- de gemiddelde rotatie van de goederen in voorraad;
- het verkoopbeleid: verkoop op voorraad of op bestelling.

Al deze factoren (dekkingen, cycli en rotatie) moeten worden uitgedrukt in tijd (maanden of dagen) teneinde het bedrag van de verschillende posten van de basisvoorraad te kunnen berekenen. Aangezien de dekkingen van grondstoffen verbonden zijn met de internationale economische conjunctuur, kan er vanzelfsprekend geen enkele steeds geldige coëfficiënt, verband of ratio vastgelegd worden. Elke

situatie dient te worden geanalyseerd naargelang van de periode waarin ze zich voordoet, want wijzigingen binnen eenzelfde onderneming kunnen zeer belangrijk zijn in de tijd, zelfs op relatief korte termijn.

Vorraadelementen	Bedrag maandelijks behoeften	Rotatie in maanden/ in dagen	Bedrag van de basisvoorraad
Handelsgoederen	X	maanden/dagen	Z
Grondstoffen	X	maanden/dagen	Z
Hulpstoffen	X	maanden/dagen	Z
Goederen	X	maanden/dagen	Z
In productie	X	maanden/dagen	Z
TOTAAL			TOTAAL

### 2.5. Het leverancierskrediet

De voorwaarde van het *leverancierskrediet* is veranderlijk naargelang van de bedrijvigheid en de betrekkingen tussen de personen.

De termijn van het bekomen krediet zal een zekere weerslag hebben op de financiële behoeften en de kasgeldbehoeften.

De omvang van het *leverancierskrediet*, of de *passiva op korte termijn* kan worden bepaald in functie van de vastgestelde behoeften in handelsgoederen, grondstoffen, hulpstoffen en de voorziene gefactureerde kosten (uitgaven).

### 2.6. Betalingswijze van de cliënten

Over het algemeen worden de facturen naar de cliënten verstuurd op het ogenblik van het verzenden van de handelsgoederen. Wanneer eindigt de interne cyclus (opslaan) en begint de cyclus cliëntenkrediet ?

De facturen kunnen worden voldaan:

- contant, op de overeengekomen vervaldag;
- met cheques, overschrijvingen;
- met geaccepteerde en verdisconteerbare wissels;
- volgens een afbetalingssysteem met voorschotten;
- d.m.v. financiering door een kredietinstelling.

Deze zeer verschillende betalingswijzen hebben een belangrijke invloed op de financiële structuur en de kasgeldstructuur van de onderneming in oprichting.

## 3. Opstelling

Het opstellen van een financieel plan vereist:

- een ontwerp van resultatenrekening;
- een technische balans;
- een financieel plan.

### 3.1. De resultatenrekening

Aan de hand hiervan kan het rentabiliteitsvoorzicht van de vennootschap worden onderzocht. De verschillende posten van het resultaat worden geconcretiseerd. Op die manier krijgen we een beeld van de mogelijkheden voor autofinanciering.

		REK	JAAR 1	JAAR 2	JAAR 3
A	Omzet - Verkopen	70			
	Beginvoorraad		0	....	....
	Aankopen van de periode	60	....	....	....
	Eindvoorraad (-)		....	....	....
B	Kostprijs van de verkopen		....	....	....
C	Bruto winstmarge		....	....	....
	Af te trekken bedrijfskosten:				
	. Personeelskosten	62			
	. Diensten en diverse goederen	61			
	.Afschrijvingen - waardevermindering	63			
	. Voorzieningen voor risico's en kosten	63			
	. Taksen en belastingen	64			
D	Totaal bedrijfskosten		....	....	....
E	Toe te voegen : bedrijfsopbrengsten	74			
F	Bedrijfsresultaat				
G	Af te trekken: financiële kosten	65	....	....	....
	Toe te voegen : financiële opbrengsten	75			
H	Bruto resultaat				
I	Af te trekken: belastingkosten	67	....	....	....
J	Te bestemmen resultaat		A	B	C

### **Project resultaatverwerking**

	Einde 1e jaar	Einde 2e jaar	Einde 3e jaar
Resultaat van het boekjaar	A	B	C
Overdracht vorige boekjaren	-		
Wettelijke reserve			
Onbeschikbare reserve			
Beschikbare reserve			
Vergoeding van het kapitaal			
Vergoeding van vennoten			
Andere vergoedingen			

### 3.2. De technische balans

De technische balans vat de basisvoorwaarden kort samen en toont het verschil van het kasgeld aan.

#### 3.2.1. De vaste activa

Het bedrag van de investeringsbehoeften wordt berekend op basis van het plan, de behoeften, de prijslijsten en offertes van leveranciers gewaardeerd tegen aankoopprijs.

#### 3.2.2. Basisvoorraad

De voorraad wordt vastgelegd rekening houdend enerzijds met de hoeveelheden die moeten aangekocht worden om het verkoopbudget te realiseren en anderzijds met de bevoorrading- en veiligheidscoëfficiënt.

**Voorbeeld:**

Geraamde maandelijkse verkopen 1 500 000 excl. B.T.W.

Aankoopbehoeften (winstmarge = 50% op AP)

$$= \frac{(1.500.000 * 100)}{150} = 1.000.000 \text{ BEF}$$

150

Bevoorradingstermijn = 15 dagen + veiligheid 1 week. = Totaal 22,5 dagen

$$\text{Coëfficiënt} = \frac{22,50}{30} = 75\%$$

30

$$\text{Basisvoorraad} = 1.000.000 * 75\% = 750.000 \text{ BEF.}$$

#### 3.2.3. Vorderingen cliënten

Het door de cliënten verschuldigde bedrag houdt rekening met de toegestane betalingstermijn voor facturen.

**Voorbeeld:**

Geraamde verkopen per maand 1.500.000 BEF excl. B.T.W.; d.i. een bedrag (BTW 21 % inbegrepen) van 1.815.000 BEF.

De oprichters winnen inlichtingen in en achten het waarschijnlijk dat 25% van de verkopen contant zullen betaald worden en 75% na 30 dagen, op het einde van de maand, hetzij een kredietgemiddelde van 45 dagen.

$$\text{Bedrag van het te financieren krediet} = \text{Verkopen op krediet: } 1.815.000 * 75\% = 1.361.250 * 45/30 = 2.041.875 \text{ BEF}$$

#### 3.2.4. Krediet bekomen (of te bekomen) van de leveranciers

Het aan de leveranciers verschuldigde bedrag houdt rekening met de toegestane betalingstermijnen voor facturen.

**Voorbeeld**

De oprichters winnen inlichtingen in en achten het waarschijnlijk dat 20 % van de leveranciers onmiddellijke betaling van de facturen eisen en dat 80 % van de leveranciers een uitstel van 30 dagen na factuurdatum toestaan.

Geraamde aankopen:  $1.000.000 * 121 \% = 1.210.000$  BEF.

Bedrag waarvoor een krediet op 30 dagen wordt toegestaan =  $1.210.000 * 80\% = 968.000$  BEF.

## 3.2.5. Eigen middelen

De oprichters zijn van plan de vennootschap op te richten met een minimum kapitaal van 750.000 BEF.

## 3.2.6. Bedrijfskapitaal - Kasgeld

De opstartkosten voor notaris, waarborg Belgacom, elektriciteit, huurwaarborgen en eerste diverse uitgaven vereisen een kasvoorraad van 200.000 BEF.

*Technische balans*

<b>Activa</b>		<b>Bij oprichting</b>		<b>Voorbeeld</b>
Vaste activa (aanschaffingswaarde)				900.000
Basisvoorraad				750.000
Vordering cliënten				2.401.875
Kasgeld - onmiddellijke behoefte				200.000
	<b>A</b>	<b>Totaal activa</b>		3.891.875
<b>Passiva</b>				
Voorgestelde eigen middelen				750 000
Leverancierskrediet				968 000
Financiering (rollend materieel)				450 000
	<b>B</b>	<b>Totaal passiva</b>		2 168 000
Overschot aan kasgeld		B > A		-
Tekort aan kasgeld		A > B		1.723.875

Rekening houdend met de kasgeldbehoefte om de directe loonkosten te dekken en diverse uitgaven te betalen op zeer korte termijn en met het gebrek aan middelen aangetoond door de technische balans, dienen de oprichters hun positie te herzien, in het bijzonder wat betreft de permanente middelen (te onderschrijven kapitaal en te vragen leningen op lange termijn).

**Twee mogelijkheden kunnen worden overwogen :**

1. de inbreng van eigen middelen verbeteren. Het onderschreven kapitaal zal  $1\,723\,875 + 750\,000 = 2\,473\,875$  BEF bedragen;
2. een langetermijnlening vragen teneinde een financiële onafhankelijkheid (solvabiliteitsratio) te respecteren van 100 BEF eigen middelen voor 200 BEF schulden.

<b>Voorbeeld:</b>		Rapport
De te financieren activa bedragen 3.891.875 BEF. Er moeten middelen gevonden worden voor 1.723.875 BEF.		
Het te onderschrijven kapitaal zou bedragen 3 891 875/ 3	1.297.292	100
Schulden op meer dan één jaar - lening op lange termijn	1.176.603	
Schulden op meer dan één jaar - financiering	450.000	200
Schulden op ten hoogste één jaar - leveranciers	+ 968.000	
<b>Totaal passiva</b>	<b>3.891.895</b>	<b>300</b>

Alvorens de vennootschap op te richten, hebben de oprichters er belang bij een financiële instelling te contacteren voor een langetermijnlening en de leveranciers opnieuw te zien voor een groter krediet.

Maar het belangrijkste is hun aandeel in het kapitaal te vergroten nl. minstens 1 297 292 BEF in plaats van 750 000 BEF (wettelijk minimum).

**4. Het financieel plan**

Het financieel plan dient te worden gevoegd bij de statuten die bij de notaris worden neergelegd. De toestand op het einde van het eerste en het tweede jaar wordt gevraagd. Deze eenvoudige voorstelling is echter niet gemakkelijk te lezen.

Wij stellen de volgende voorstelling voor:

Beginsituatie	Bewegingen 1e jaar	Situatie einde 1e jaar	Bewegingen 2e jaar	Situatie einde 2e jaar

**4.1. De middelen**

De middelen vertegenwoordigen het kapitaal ter beschikking gesteld door:

- de *oprichters*, die het eigen kapitaal vertegenwoordigen;
- de *kredietinstellingen* voor de langetermijnleningen;
- de *derden crediteuren* voor de kortetermijnleningen.

#### 4.2. De behoeften

De middelen zullen moeten worden aangewend voor de behoeften in:

- *vaste activa*:  
gebouwen, machines, materieel, meubilair, rollend materieel, deelnemingen, borgtochten, waarborgen die de vennootschap zal moeten investeren voor de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel en de continuïteit van de bedrijvigheid;
- *vlottende activa*:  
ook genoemd «realiseerbare», vertegenwoordigd door de voorraden en de vorderingen;
- *het kasgeld*:  
noodzakelijk voor de onmiddellijke uitgaven.

### 5. Voorbeeld

De vennoten oprichters van de BVBA ALBERT stellen een financieel plan op. Dit stuk zal bij de statuten worden gevoegd, welke opgemaakt worden door de notaris.

De bedrijvigheid bestaat uit de uitbating van een metaalwerkplaats.

Vennoot A is eigenaar van een werkplaats welke door de vennootschap zal worden gehuurd. Een huurcontract wordt voorzien.

De oprichters stellen een verslag op waaruit blijkt dat het gebruik van het lokaal door de vennootschap verantwoord is.

Het aan te schaffen materieel bedraagt, volgens de prijsoffertes, 3.500.000 BEF, het meubilair 50.000 BEF, het rollend materieel 600.000 BEF. De kostprijs voor de uitrusting zal het eerste jaar 120.000 BEF bedragen en het tweede jaar 120.000 BEF.

#### De omzet wordt geraamd

voor het eerste jaar	12 * 1.000.000 =	12.000.000 BEF
voor het tweede jaar	12 * 1.250.000 =	15.000.000 BEF
voor het derde jaar	12 * 1.500 000 =	18.000.000 BEF

#### De vennoten verbinden zich tot het onderschrijven van:

De heer A	52 aandelen van 10.000 BEF =	520.000 BEF
De heer B	<u>48</u> aandelen van 10.000 BEF =	<u>480.000 BEF</u>
Totaal	100 aandelen =	1.000.000 BEF

Zij hopen bij een financiële instelling de noodzakelijke middelen te kunnen lenen.

#### Hoe is de situatie?

Wij zullen achtereenvolgens onderzoeken:

- de aflossingstabel;
- het project resultatenrekening;



- de technische balans;
- het financieel plan.

## 5.1. De investeringen

Oprichtingskosten raming	40.000 BEF
Bedrijfsmaterieel en installatie	3.500.000 BEF
Uitrusting 1e jaar	120.000 BEF
Uitrusting 2e jaar	120.000 BEF
Meubilair	50.000 BEF
Rollend materieel	600.000 BEF
<b>Totaal</b>	<b>4.430.000 BEF</b>

<b>Aflossingstabel</b>					
Aard	Aanschaffings- waarde	Afschr. percentage	1e jaar	2e jaar	3e jaar
Oprichtingskosten	40.000	20%	8.000	8.000	8.000
Materieel	3.500.000	10%	350.000	350.000	350.000
Uitrusting 1e jaar	120.000	10%	12.000	12.000	12.000
Meubilair	50.000	5%	2.500	2.500	2.500
Rollend materieel	600.000	25%	150.000	150.000	150.000
<b>TOTAAL</b>					
Totaal 1e jaar	4 310 000		522.500	522.500	522.500
2e jaar	120 000	10%		12.000	12.000
<b>Totaal</b>	4 430 000		522.500	534.500	534.500

## 5.2. Resultatenrekening

Na het marktonderzoek waardoor de omzet kan worden bepaald, wordt elk element objectief onderzocht.

	<b>Omschrijving</b>	<b>Rek</b>	<b>Jaar 1</b>	<b>Jaar 2</b>	<b>Jaar 3</b>
A	Omzet - Verkopen		12.000.000	15.000.000	18.000.000
	Beginvoorraad	60	0	500.000	600.000
	Aankopen van de periode		5.500.000	6.000.000	7.350.000
	Eindvoorraad		(500.000)	(600.000)	(750.000)
B	Kostprijs van de verkopen		5.000.000	5.900.000	7.200.000
C	Bruto winstmarge		7.000.000	9.100.000	10.800.000
	Af te trekken				
	Bezoldiging vennoten	62	800.000	1.000.000	1.200.000
	Bezoldiging personeel	62	3.000.000	4.095.000	4.600.000
	Onderaanneming	61	125.500	542.500	602.500
	<i>TOTAAL</i>		<b>3.925.500</b>	<b>5.637.500</b>	<b>6.402.500</b>
	Af te trekken				
	Kosten van lokalen	61	580.000	580.000	580.000
	Materieelkosten	61	340.000	400.000	500.000
	Kosten rollend materieel	61	172.000	172.000	172.000
	Administratiekosten	61	160.000	190.000	220.000
	Distributiekosten	61	450.000	550.000	650.000
	Prospectiekosten	61	120.000	160.000	240.000
	Taksen en belastingen	64	60.000	112.000	114.000
	Afschrijvingen	63	522.500	534.500	534.500
	<i>TOTAAL</i>		<b>2.404.500</b>	<b>2.698.500</b>	<b>3.010.500</b>
D	Totaal bedrijfskosten		6.330.000	8.336.000	9.413.000
E	Toe te voegen : bedrijfsopbrengsten	74			
F	Bedrijfsresultaat		670.000	764.000	1.387.000
G	Af te trekken: Financiële kosten	65	350.000	320.000	300.000
	Toe te voegen : financiële opbrengsten	75	0	0	0
H	Bruto resultaat		320.000	444.000	1.087.000
I	Af te trekken: Inkomstenbelastingen	67	100.000	138.000	337.000
J	Te bestemmen resultaat		220.000	306.000	750.000

## Resultaatverwerking

<b>Project resultaatverwerking</b>		<b>Einde 1e jaar</b>	<b>Einde 2e jaar</b>	<b>Einde 3e jaar</b>
Resultaat van het boekjaar		220.000	306.000	750.000
Overdracht van vorige boekjaren				
Reserves		220.000	300.000	300.000
Vergoeding van het kapitaal				
Vergoeding van de vennoten			6.000	450.000
Vergoeding anderen				
Nieuwe overdracht		0	0	0

## 5.3. De structuurbalans

Wij onderzoeken nu de bestanddelen van de structuurbalans.

## 5.3.1. Vaste activa

	<b>1e jaar</b>	<b>2e jaar</b>
Bedrijfsmaterieel	3.500.000	
Uitrusting	120.000	120.000
Meubilair	50.000	
Rollend materieel	600.000	
<b>TOTAAL</b>	<b>4.270.000</b>	<b>120.000</b>

**5.3.2. Voorraad**

De bevoorradingst

ermijn bedraagt 15 dagen.

De veiligheidsmarge bedraagt 15 dagen.

Totaal: 1 maand

Jaarlijkse aankopen: 5.500.000 BEF.

Maandelijks  $5.500.000 / 11 = 500.000$  BEF.

## 5.3.3. Vorderingen cliënten

Na onderzoek leggen de oprichters het kredietbeleid vast op 30 dagen na datum.

Een voorschot wordt gevraagd voor bestellingen van meer dan 500.000 BEF.

Geraamd kredietgemiddelde: 1 maand

Maandelijks omzet - BTW inbegrepen

$(12.000.000 * 120,5\%) / 12 = 1.205.000$  BEF.

Toegestaan krediet: 1.205.000 BEF.

## 5.3.4. Eigen middelen

De oprichters zijn van plan om 1.000.000 BEF in te brengen.

## 5.3.5. Leverancierskrediet

Aankopen (jaarlijks) - Rek. 60	5.500.000
Diensten en diverse goederen Rek. 61	1.830.000
BTW	1.502.650
<b>TOTAAL</b>	<b>8.832.650</b>

Krediettermijn te bekomen van de leveranciers: 30 dagen

Krediet:  $8.832.650 / 12 = 736.054$  BEF

Afgerond: 740.000 BEF

## 5.3.6. Kasgeld

Onmiddellijke uitgaven - diverse kosten - 250.000 BEF.

**Structuurbalans**

De noodzakelijke middelen vóór het opstarten van de onderneming worden bepaald op basis van de structuurbalans.

<b>BALANS</b>		
<b>ACTIVA</b>		
Oprichtingskosten	40.000	
Materiële vaste activa	4.270.000	
Handelsvorderingen	1.205.000	
Bedrijfsactiva - Voorraden	500.000	
Liquide middelen	250.000	
<b>TOTAAL BEHOEFTE</b>	<b>6.265.000</b>	
<b>PASSIVA</b>		
Voorgestelde eigen middelen		1.000.000
Gevraagd leverancierskrediet		740.000
Af te sluiten lening		4.525.000
<b>TOTAAL MIDDELEN</b>		<b>6.265.000</b>

**De hierboven omschreven situatie heeft enkele nadelen.**

Bij onderzoek van de solvabiliteitsratio stellen we vast dat de eigen middelen slechts 16% vertegenwoordigen van de noodzakelijke middelen, terwijl de ideale coëfficiënt ten minste 33,3% (1/3 van het geïnvesteerde kapitaal) bedraagt.

De eigen middelen zouden moeten bedragen:

$6.265.000 / 3 = 2.083.333$  af te ronden naar bijvoorbeeld 2.000.000 BEF.

De situatie van de middelen zou kunnen verbeterd worden rekening houdend met een lening van 2.820.000 BEF terug te betalen op 10 jaar en een financiering van 600.000 BEF op 5 jaar.

<b>PASSIVA</b>				<b>TOTAAL</b>
Eigen middelen			2.000.000	2.000.000
Schulden op meer dan 1 jaar				
Investeringskrediet	2 820 000			
Terug te betalen binnen het jaar	(1) - 282 000		2.538.000	
Financiering		600 000		
Terug te betalen binnen het jaar		(1) + 120.000	480.000	3.018.000
Schulden op ten hoogste 1 jaar				
Terugbetalingschijven (1)			402.000	
Handelsschulden			740.000	
Voorschotten op lopende rekening (om tekorten te dekken)			105.000	1.247.000
Totaal geïnvesteerde middelen				6.265.000

#### 5.4. Financieel plan

Firma: VERLEE

Juridische vorm: Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

Maatschappelijke zetel: Industrieweg 5, EEKLO

<b>Behoeften</b>	<b>Begin situatie</b>	<b>Bewegingen 1e jaar</b>	<b>Situatie einde 1e jaar</b>	<b>Bewegingen 2e jaar</b>	<b>Situatie einde 2e jaar</b>
<b>VASTE ACTIVA</b>					
Oprichtingskosten	40.000	(8.000)	32.000	(8.000)	24.000
Immateriële vaste activa	-				
Terreinen en gebouwen	-				
Bedrijfsmaterieel	3.620.000		3.620.000	120.000	3.740.000
Meubilair en materieel	50.000		50.000		50.000
Rollend materieel	600.000		600.000		600.000
Borgtochten en waarborgen	60.000		60.000		60.000
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>					
Vorraden grondstoffen - Handelsgoederen	500.000	100.000	600.000	150.000	750.000
Handelsvorderingen	1.205.000	301.250	1.506.250	301.250	1.807.500
Overige vorderingen	-				
Kasgeld	250.000		250.000	(33.000)	217.000
<b>TOTAAL BEHOEFTE</b>	<b>6.325.000</b>	<b>393.250</b>	<b>6.718.250</b>	<b>530.250</b>	<b>7.248.500</b>
<b>MIDDELEN</b>					
Kapitaal	2.000.000		2.000.000		2.000.000
Zelffinanciering:					
Afschrijvingen		514.500	514.500	526.500	1.041.000
Voorzieningen voor risico's					
Reserves		220.000	220.000	300.000	520.000
Kapitaalsubsidies		-		-	
Schulden op meer dan 1 jaar:	2.538.000	(282.000)	2.256.000	(282.000)	1.974.000
Lening kredietinstelling	480.000	(120.000)	360.000	(120.000)	(240.000)
Leasing	105.000	(39.250)	65.750	5.750	71.500
Voorschotten van vennoten					
Schulden op ten hoogste 1 jaar	282.000		282.000		282.000
Terugbetalingschijf	120.000		120.000		120.000
Terugbetaling leasing	740.000	100.000	840.000	80.000	920.000
Handelsschulden	60.000		60.000	20.000	80.000
Fiscale, sociale, loonschulden					
<b>TOTAAL MIDDELEN</b>	<b>6.325.000</b>	<b>393.250</b>	<b>6.718.250</b>	<b>530.250</b>	<b>7.248.500</b>

Waarborgen verleend door de vennootschap: Handelsfonds

Waarborgen verleend door de vennoten: Werkplaats.

**Bijkomende inlichtingen en conclusies**

## A. Afgesloten lening of af te sluiten lening

## a. Investeringskrediet van 2.820.000 BEF terugbetaalbaar op 10 jaar

Er dient een terugbetalingstermijn te worden bekomen in verhouding tot de levensduur van de aangeschafte goederen.

Interestvoet 10,25%

Lening terug te betalen

op lange termijn 2.538.000

Bedrag terug te betalen op korte termijn 282.000

Totaal 2.820.000

## b. Financiering van het rollend materieel van 600.000 terugbetaalbaar op 60 maanden.

(Financiële aflossingstabel nog niet opgesteld).

Gemiddelde interestvoet 10%

Bedrag terug te betalen

op meer dan 1 jaar 480.000

Schijf terug te betalen op

ten hoogste 1 jaar 120.000

Totaal 600 000

## B. Interest - financiële kosten

Interesten op lening - investeringskrediet 289.050

Interest op financiering 60.000

Totaal 350.000

	1e jaar	2e jaar	3e jaar
Financiële kosten	350.000	320.000	300.000
Omzet	12.000.000	15.000.000	18.000.000
Coëfficiënt %	2,91	2,13	1,67

De coëfficiënt van 2,91% het eerste jaar wijst op een financiële toestand die als "**gevaarlijk**" moet beschouwd worden.

De ratio verbetert evenwel het tweede en het derde jaar zodat de toestand minder gevaarlijk wordt.

## C. Financieel evenwicht

Dit onderzoek heeft tot doel ons te informeren over het bestaande verband tussen de permanente middelen en de vaste activa (vast kapitaal).

Formule van het bedrijfskapitaal =  $\frac{\text{(Permanente middelen)}}{\text{(vaste activa)}} = X > 1$

	Begin jaar	Einde jaar 1	Einde jaar 2	Einde jaar 3
Permanente middelen	5.123 000	4.681.750	4.805.500	-
Vaste activa	4.370 000	3.847.500	3.433.000	-
Coëfficiënt	1,172	1,216	1,400	-

De coëfficiënt financieel evenwicht is positief.

#### D. Solvabiliteit

Dit onderzoek laat toe de financiële onafhankelijkheid van de onderneming te beoordelen.

Formule van de solvabiliteit =  $\frac{\text{(Eigen middelen)}}{\text{(Geïnvesteerd kapitaal)}} = \text{coëf.} > 0,33 \text{ of } 33\%$

Solvabiliteit	Begin	Einde jaar 1	Einde jaar 2	Einde jaar 3
Eigen middelen	2.000.000	2.220.000	2.520.000	
Geïnvesteerd kapitaal	6.265.000	6.203.750	6.207.500	
Coëfficiënt (in %)	31,92%	35,80%	40,60%	

De coëfficiënt is iets minder dan de gevraagde coëfficiënt maar verbetert de volgende perioden.

#### E. Autofinancieringscapaciteit

Dit informeert ons over de mogelijkheden om kasgeld te produceren.

1	Resultaat van het boekjaar – vóór verdeling	220 000	306 000	750 000
2	Niet uitgegeven kosten			
	Afschrijvingen	522 500	534 500	534 500
	Waardeverminderingen	-	-	-
	Voorzieningen voor risico's	-	-	-
3	Verbet. meerwaarden (-)	-	-	-
	Minderwaarden (+)	-	-	-
A	Bruto - Zelffinancieringscapaciteit	742.500	840.500	1.284.500
4	Dividenden van het boekjaar	-	- 6.000	- 450.000
B	Netto - Zelffinancieringscapaciteit	742.500	934.500	834.500

De kasstroomtabel wordt in een van de volgende nummers van Pacioli behandeld.

**Georges Honoré,**  
**Lid van de Nationale Raad BIBF**  
**Gepubliceerd in Pacioli - 30.11.2000**