

Inhoudsopgave

Voorwoord “corporate finance en cash management” – Hans Wiebes *V*

Inleiding *XI*

Toegang tot geld(-markten) *XIV*

Waardecreatie (“shareholders value”) *XIV*

Financieringslasten minimaliseren dan wel opbrengsten maximaliseren *XV*

Risk Management (risicobeheer) *XV*

Balansmanagement (asset & liability management) *XVI*

1 Omgevingsfactoren van belang voor de financiën van de organisatie

1.1 Inleiding en historie *1*

1.2 Vreemde valuta koersschommelingen *3*

1.3 Schommelingen in rentestanden *5*

1.4 De kredietcrisis en haar gevolgen *9*

1.5 Kredietderivaten *22*

1.6 Beoogde bancaire stabiliteit via de Bazelse akkoorden *26*

Meerkeuzevragen *29*

Open vragen *30*

2 De belangrijkste financiële rapportages en de analyse hiervan

Inleiding *33*

2.1 De balans *34*

2.2 De resultatenrekening (=Verlies- en Winstrekening) *36*

2.3 Het cash flow overzicht *39*

2.4 Ratiolyse *42*

2.5 De Dupont chart *45*

2.6 De Z-score van Altman *49*

2.7 Ratio's van belang voor investeerders / beleggers *50*

Meerkeuzevragen *52*

Open vragen *53*

3 Corporate finance

Inleiding *61*

3.1 Meerjarenplanning *63*

3.2 Corporate finance en financiële rekenkunde *69*

Opgaven financiële rekenkunde *73*



Voorwoord “Corporate finance en cash management”

– Hans Wiebes

Dit boek is gebaseerd op meer dan dertig jaar ervaring binnen finance. In deze periode:

- Kende de rentestand hoogte- en dieptepunten (de korte rente bedroeg begin jaren tachtig even meer dan 15 % (toen leerde je pas echt wat treasury inhield);
- Schommelden valutakoersen hevig ten opzichte van elkaar;
- Werd binnen Nederland en grote delen van Europa een nieuwe munt ingevoerd;
- Was er vier keer (1987, 1993, 2001, 2008) sprake van een crisis op beurzen;
- Leenden de banken heel makkelijk geld uit of juist helemaal niet;
- Waren er stormachtige ontwikkelingen op ICT gebied;
- Werd “cash” een steeds belangrijker thema ook voor non profit organisaties.

In dit perspectief is dit boek dan ook geschreven: om kennis en ervaring te delen met diegenen die er van willen leren.

Het boek is vooral ook geschreven vanuit de praktijk, waarbij overigens een formule soms ook niet uit de weg wordt gegaan.

Ik wens u heel veel leesplezier, maar vooral hoop ik dat het veel toegevoegde waarde oplevert in uw leer- dan wel werkomgeving.

Drs E.J. (Hans) Wiebes

ISBN 978 90 79564 44 6

© Convoy Uitgevers B.V.

Alle rechten voorbehouden. Niets uit deze uitgave mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand, of openbaar gemaakt, in enige vorm of op enige wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opnamen, of op enige andere manier, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de uitgever. Voorzover het maken van kopieën uit deze uitgave is toegestaan op grond van artikel 16B Auteurswet 1912 jo het Besluit van 20 juni 1974, Stb. 351, zoals gewijzigd bij Besluit van 23 augustus 1985, Stb. 471 en artikel 17 Auteurswet 1912, dient men de daarvoor wettelijk verschuldigde vergoedingen te voldoen aan de Stichting Reprorecht (Postbus 882, 1180 AW Amstelveen). Voor het overnemen van gedeelte(n) uit deze uitgave in bloemlezingen, readers en andere compilatiewerken (artikel 16 Auteurswet 1912) dient men zich tot de uitgever te wenden.