

OPGAVE I BIJ HOOFDSTUK 6 VAN HET BOEK BASISCONCEPTEN FINANCE

Van een handelsonderneming zijn de onderstaande balansen van eind 2016, eind 2015 en de resultatenrekening van 2016 gegeven. Tevens is daaronder aanvullende informatie verstrekt.

Geconsolideerde balans (bedragen x 1.000 euro)

ACTIVA	2016	2015	PASSIVA	2016	2015
Vaste activa			Eigen vermogen		
Grond	1.000	600	Geplaatst kapitaal	4.720	3.420
Gebouwen	3.520	2.200	Overige reserves	960	560
			Langlopende lening	1.800	2.000
Flottende activa			Kortlopende schulden		
Debiteuren	1.880	1.420	Rekening-courantkrediet	200	200
Voorraden	1.870	1.680	Aflossing lening komend jaar	200	200
Vooruitbetaald	80	50	Crediteuren	310	248
Liquide middelen	20	828	Te betalen verkoopkosten	140	70
			Te betalen algemene kosten	40	80
	-----	-----		-----	-----
TOTAAL ACTIVA	8.370	6.778	TOTAAL PASSIVA	8.370	6.778

Geconsolideerde resultatenrekening (bedragen x 1.000 euro)

	2016
Omzet	18.700
Kostprijs verkopen	12.320
Bruto marge	6.380
Verkoopkosten en algemene kosten	4.840
Afschrijvingen vaste activa	640
Bedrijfsresultaat	900
Betaalde rente	100
Resultaat voor belasting	800
Vennootschapsbelasting 20%	160
Netto winst	640

Aanvullende informatie:

Met de verstrekker van de lening is overeengekomen om jaarlijks € 200.000 op de lening af te lossen. Met de bank zijn geen afspraken gemaakt over een verplichte afbouw van het krediet in rekening-courant. De WACC van de onderneming is 10%.

Vraag 1

Geef de financieringsbalans van eind 2016 en eind 2015.

Vraag 2

Bereken de NOPLAT van het jaar 2016.

Vraag 3

Bereken de ROIC van het jaar 2016.

Vraag 4

Bereken de EVA voor het jaar 2016.

Vraag 5

Bereken de pre-tax ROIC van het jaar 2016.

Vraag 6

Geef de onderverdeling van de pre-tax ROIC van 2016 in de ebit margin en de asset turnover.

Vraag 7

Moet deze onderneming als het gaat om de pre-tax ROIC het voornamelijk hebben van de marge of van de omloopsnelheid van het vermogen?

Vraag 8

Bereken voor het jaar 2016 de inventory turnover en days in inventory.

Vraag 9

Bereken voor het jaar 2016 de receivables turnover en average collection period.

Vraag 10

Bereken de solvabiliteitsratio eind 2016 en eind 2015, en geef uw oordeel over de solvabiliteit van de onderneming.

Vraag 11

Bereken de interest coverage ratio van 2016.

Vraag 12

Bereken de debt service coverage ratio van 2016.

Vraag 13

Geef uw oordeel over het kredietrisico voor de verstrekkers van de rentedragende kredieten aan deze onderneming.

Vraag 14

Bereken de current ratio van de onderneming eind 2016 en eind 2015, en geef uw oordeel over de liquiditeitspositie.