

UITWERKING VAN OPGAVE I BIJ HOOFDSTUK 6 VAN HET BOEK BASISCONCEPTEN FINANCE

(alle bedragen in euro's)

Vraag 1

Financieringsbalans eind 2016 (bedragen \times 1.000)

	2016		2016
Totaal activa	8.370	Totaal eigen vermogen	5.680
Niet rentedragende schulden	490	Totaal rentedragende schulden	2.200
	-----		-----
Boekwaarde onderneming	7.880	Geïnvesteed kapitaal	7.880

Financieringsbalans eind 2015 (bedragen \times 1.000)

	2015		2015
Totaal activa	6.778	Totaal eigen vermogen	3.980
Niet rentedragende schulden	398	Totaal rentedragende schulden	2.400
	-----		-----
Boekwaarde onderneming	6.380	Geïnvesteed kapitaal	6.380

Vraag 2

(bedragen \times 1.000)

Bedrijfsresultaat	900
Belasting 20%	180

NOPLAT	720

Vraag 3

$$\text{ROIC} = \frac{720}{6.380} \times 100\% = 11,29\%$$

Vraag 4

$$\text{EVA 2016} = (11,29\% - 10\%) \times 6.380.000 = 82.302$$

Vraag 5

$$\text{Pre - tax ROIC 2016} = \frac{900}{6.380} \times 100\% = 14,11\%$$

Vraag 6

$$\text{Ebit margin 2016} = \frac{900}{18.700} \times 100\% = 4,813\%$$

$$\text{Asset turn over 2016} = \frac{18.700}{6.380} = 2,931$$

$$\text{Pre-tax ROIC 2016} = 2,931 \times 4,813\% = 14,11\%$$

Vraag 7

Deze onderneming moet het voornamelijk hebben van de omloopsnelheid van het vermogen.

Vraag 8

$$\text{Inventory turnover 2016} = \frac{12.320}{1.680} = 7,3$$

$$\text{Days in inventory 2016} = \frac{365}{7,3} = 50$$

Vraag 9

$$\text{Receivables turnover 2016} = \frac{18.700}{1.420} = 13,17$$

$$\text{Average collection period 2016} = \frac{365}{13,17} = 28$$

Vraag 10

$$\text{Solvabiliteitsratio eind 2016} = \frac{5.680}{8.370} \times 100\% = 67,9\%$$

$$\text{Solvabiliteitsratio eind 2015} = \frac{3.980}{6.778} \times 100\% = 58,7\%$$

De solvabiliteit is zeer ruim voor een handelsonderneming.

Vraag 11

$$\text{ICR 2016} = \frac{900}{100} = 9$$

Vraag 12

$$\text{DSCR 2016} = \frac{720 + 640}{100 + 200} = 4,5$$

Vraag 13

Het kredietrisico is zeer laag. Zowel de ICR als de DSCR liggen ruim boven de norm.

Vraag 14

$$\text{Current ratio eind 2016} = \frac{3.850}{890} = 4,3$$

$$\text{Current ratio eind 2015} = \frac{3.978}{798} = 5,0$$

De liquiditeitspositie is zeer ruim te noemen. Dit kan overigens ook een indicatie zijn dat de debiteuren en voorraden efficiënter beheerd zouden kunnen worden, en dus dat het daarin geïnvesteerde kapitaal omlaag zou kunnen.