



GROTE OPGAVE

Rekenen met rentabiliteit

In deze opgave blijven de belastingen buiten beschouwing.

Van Drosterij nv is per 1 januari 2020 en per 31 december 2020 de volgende balans bekend.

Balans per 1 januari 2020 en 31 december 2020 van Drosterij nv (x € 1 miljoen)

debet					credit
	31/12	1/1		31/12	1/1
Vaste activa	100	120	Aandelenvermogen	60	60
Vlottende activa	40	30	Reserves	30	30
Liquide middelen	43	30	6% Hypothecaire lening	54	60
			8% Onderhandse lening	24	30
			Resultaat 2020	15	
	183	180		183	180

Aanvullende gegevens:

- Het resultaat is gelijkmatig verdeeld over het jaar opgebouwd.
- De aflossing van de 6,0% Hypothecaire lening vond plaats op 1 augustus.
- De aflossing op de 8,0% Onderhandse lening vond plaats op 1 mei.

2p **1. Bereken het gemiddeld vreemd vermogen over 2020.**

2p **2. Bereken de totale interestkosten over 2020.**

1p **3. Bereken de interestkosten in procenten van het vreemd vermogen (IVV) over 2020.**

1p **4. Bereken het gemiddeld eigen vermogen over 2020.**

1p **5. Bereken de rentabiliteit van het eigen vermogen (REV) over 2020.**

1p **6. Bereken de rentabiliteit van het totale vermogen (RTV) over 2020.**

Antwoorden

Rekenen met rentabiliteit

1.

- Hypothecaire lening: $7/12 \times 60 + 5/12 \times 54 = 57,5$ (miljoen)
- Onderhandse lening: $4/12 \times 30 + 8/12 \times 24 = 26$ (miljoen)
- Totaal: $57,5 + 26 = \text{€ } 83,5$ miljoen

2.

- Hypothecaire lening: $0,06 \times (7/12 \times 60 + 5/12 \times 54) = 3,45$ (miljoen)
- Onderhandse lening: $0,08 \times (4/12 \times 30 + 8/12 \times 24) = 2,08$ (miljoen)
- Totale interestkosten: $3,45 + 2,08 = \text{€ } 5,53$ miljoen

3.

$$\text{IVV} = (\text{interestkosten} / \text{gemiddeld vreemd vermogen}) \times 100\% = (5,53 / 83,5) \times 100\% = 6,62\%$$

4.

$$(60 + 60 + 30 + 30 + 15) / 2 = \text{€ } 97,5 \text{ (miljoen)}$$

5.

$$\text{REV} = (15 / 97,5) \times 100\% = 15,38\%$$

6.

$$\text{RTV} = ((\text{resultaat} + \text{interestkosten}) / \text{gemiddeld eigen vermogen}) \times 100\% = ((15 + 5,53) / (97,5 + 83,5)) \times 100\% = 11,34\%$$