



GROTE OPGAVE

Rentabiliteit

In deze opgave blijven de belastingen buiten beschouwing.

Van Volbeda 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 Volbeda nv (x € 1 miljoen)

debet					credit
	31/12	1/1		31/12	1/1
Vaste activa	106	119	Aandelenvermogen	55	49
Vlottende activa	41	30	Agioreserve	17	10
Liquide middelen	38	25	Algemene reserve	20	20
			6% Hypothecaire lening	55	57
			8% Onderhandse lening	8	10
			Kort vreemd vermogen	20	28
			Resultaat 2020	10	
	185	174		185	174

Aanvullende gegevens:

- Het resultaat is gelijkmatig verdeeld over het jaar opgebouwd.
- Jaarlijks vinden op 1 juli de aflossing en interestbetaling van de 6,0% Hypothecaire lening en 8,0% Onderhandse lening plaats.
- De kosten van het kort vreemd vermogen waren € 1.920.000,- over 2020.

1p **1. Laat met een berekening zien dat het gemiddeld eigen vermogen over 2020 € 90.500.000,- bedraagt.**

1p **2. Bereken de rentabiliteit van het eigen vermogen (REV) over 2020.**

2p **3. Bereken de totale interestkosten van het vreemd vermogen.**

1p **4. Bereken de interestkosten in procenten van het vreemd vermogen (IVV) over 2020.**

2p **5. Bereken de rentabiliteit van het totale vermogen (RTV) over 2020.**

Antwoorden

Rentabiliteit

1.

$$(55 + 17 + 20 + 10 + 49 + 10 + 20) / 2 = \text{€ } 90,5 \text{ (x 1 miljoen)}$$

2.

$$\text{REV} = (\text{resultaat} / \text{gemiddeld eigen vermogen}) \times 100\% = (10 / 90,5) \times 100\% = 11,05\%.$$

3.

- 6% Hypothecaire lening: $6/12 \times 0,06 \times 57 + 6/12 \times 0,06 \times 55 = 3,36$
- 8% Onderhandse lening: $6/12 \times 0,08 \times 8 + 6/12 \times 0,08 \times 10 = 0,72$
- Kort vreemd vermogen: 1,92
- Totaal: $3,36 + 0,72 + 1,92 = \text{€ } 6 \text{ (x 1 miljoen)}$

4.

- Gemiddeld vreemd vermogen = $(55 + 8 + 20 + 57 + 10 + 20) / 2 = 89$
- IVV = $(\text{interestkosten} / \text{gemiddeld vreemd vermogen}) \times 100\% = (6 / 89) \times 100\% = 6,74\%$

5.

$$\text{RTV} = ((\text{resultaat} + \text{interestkosten}) / \text{gemiddeld totaal vermogen}) \times 100\% = ((10 + 6) / (89 + 90,5)) \times 100\% = 8,91\%$$