

Opgave 6

Van Hoekstra nv zijn de balansen van 2017 (getallen x € 1.000) bekend:

debet				credit	
	31 december	1 januari		31 december	1 januari
Vaste activa	520	500	Geplaatst aandelenkapitaal	400	400
			Voorziening onderhoud	120	100
Vlottende activa	420	390	Banklening	300	360
			Rekening-courantkrediet	40	30
	<u> </u>	<u> </u>	Winstsaldo	<u>80</u>	<u>0</u>
	940	890		940	890

Verder is gegeven:

- De verandering van de balanspost Banklening is veroorzaakt door een aflossing op 1 oktober 2017.
- Alle overige veranderingen van de balansposten hebben gelijkmatig verdeeld over het jaar plaatsgevonden.
- De totale interestkosten over 2017 waren € 14.700.

2p **28** Noem twee verschillen tussen een voorziening en een schuld.

3p **29** Bereken voor Hoekstra de interestkosten in procenten van het vreemd vermogen (IVV) over 2017 (*zie formule volgende pagina*).

De financieel directeur geeft aan dat er bij Hoekstra over 2017 sprake was van een positief hefboomeffect. Dit valt aan te tonen met behulp van de RTV (Rentabiliteit van het Totaal Vermogen), IVV en/of REV (Rentabiliteit van het Eigen Vermogen).

2p **30** Welke bewering ten aanzien van een positief hefboomeffect is juist? Motiveer het antwoord zonder een berekening.

- a De oorzaak van een positief hefboomeffect is dat $RTV < IVV$.
- b De oorzaak van een positief hefboomeffect is dat $RTV > IVV$.
- c Het gevolg van een positief hefboomeffect is dat $REV < RTV$.
- d Het gevolg van een positief hefboomeffect is dat $IVV > REV$.

Formule

Voor beantwoording van de vragen 29 is de volgende formule beschikbaar.

29 interestkosten van het vreemd vermogen (IVV) =

$$\frac{\text{interestkosten}}{\text{gemiddeld vreemd vermogen}} \times 100\%$$