

Vraag	Antwoord	Scores
-------	----------	--------

## Opgave 2

---

**4 maximumscore 1**

Indirecte distributie, want aannemers zijn geen eindgebruiker.

**5 maximumscore 2**

voorbeelden van juiste antwoorden:

- woningmarkt  $0,3 \times 1,1$  miljoen = 0,33 miljoen euro
- kantorenmarkt  $0,25 \times 0,7$  miljoen = 0,175 miljoen euro
- zowel de nettowinstmarge als de omzet zijn in het segment woningmarkt hoger.

Segment woningmarkt levert hoogste bijdrage aan de winst.

**6 maximumscore 2**

voorbeelden van juiste antwoorden:

- segment woningmarkt:
  - Knelpunt van procedures en regelgeving zal eerder verslechteren dan verbeteren.
- segment kantorenmarkt:
  - Het aanbod op de kantorenmarkt is al groot.
  - De overheid ontkomt niet aan bezuinigingen.

Vraag	Antwoord	Scores
7	<p><b>maximumscore 2</b></p> <p>intrinsieke waarde per aandeel = <math>\frac{(6 + 1 + 2 + 4,2) \times 1.000.000}{\frac{6.000.000}{10}} = € 22,-</math></p>	
8	<p><b>maximumscore 2</b></p> <p>De balans van Expansie bv kent de post “herwaarderingsreserve”. De vaste activa van Expansie worden dus gewaardeerd tegen de actuele waarde.</p>	
9	<p><b>maximumscore 2</b></p> <p>de intrinsieke waarde per aandeel van Windres is <math>\frac{1.267.200}{\frac{720.000}{50}} = 88</math></p> <p>Voor één aandeel Windres ontvangt men <math>\frac{88}{22} = 4</math> aandelen Expansie bv.</p>	
10	<p><b>maximumscore 2</b></p> <p>jaarlijkse afschrijvingen <math>16,4 - 16 + 10 - 7 = 3,4</math> miljoen jaarlijkse cashflow = <math>3,6 + 3,4 = 7,0</math> miljoen</p>	
11	<p><b>maximumscore 3</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• contante waarde cashflows <math>7,0 \times \frac{1 - (1 + i)^{-n}}{i} = 29,48654653</math> (× 1 mln)</li> </ul> <p>contante waarde cashflows per aandeel Expansie bv</p> $\frac{29.486.546,53}{600.000} = € 49,14$ <ul style="list-style-type: none"> <li>• voor één aandeel Windres bv ontvangt men</li> </ul> $\frac{221,15}{49,14} = 4,5 \text{ aandeel Expansie bv}$	<p>2</p> <p>1</p>
12	<p><b>maximumscore 1</b></p> <p>voorbeelden van juiste antwoorden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Intrinsieke waarde is gebaseerd op het verleden, contante waarde van de cashflows op de toekomst.</li> <li>– Overname geschiedt op basis van verwachtingen over toekomstige resultaten.</li> <li>– Intrinsieke waarde is de som van de boekwaarde van de individuele activa, het geheel (een onderneming) is meer dan de som van de delen.</li> </ul>	