

Bij deze opgave horen de informatiebronnen 6 en 7.

In deze opgave blijft de btw buiten beschouwing.

Thierry van Beek is eigenaar van een investeringsmaatschappij die investeert in bedrijven in de transportsector. Thierry neemt bedrijven over en maakt deze, door zijn kennis en kunde, winstgevender dan dat ze waren.

Thierry heeft interesse om transportbedrijf De Wit Transport bv over te nemen. Gerrit de Wit, de enige directeur-aandeelhouder van De Wit Transport, is van plan met pensioen te gaan en staat positief tegenover het overnameplan van Thierry.

Thierry voert een kengetallenanalyse uit met betrekking tot de financiële gegevens over 2018 van De Wit Transport. Hierbij worden de balansen van 2018 en resultatenrekening over 2018 van De Wit Transport gebruikt (*zie informatiebron 6*). Thierry vergelijkt ook de kengetallen bij De Wit Transport met de branchegemiddelden (*zie informatiebron 7*).

Thierry besluit tot een overname indien tenminste vier van de vijf in informatiebron 7 genoemde kengetallen bij De Wit Transport positief afwijken van de branchegemiddelden.

- a** Bereken voor De Wit Transport de current ratio per 31 december 2018 (*zie formuleblad*).
- b** Noem twee bezwaren van de beoordeling van de liquiditeitspositie van De Wit Transport aan de hand van de current ratio.
- c** Bereken voor De Wit Transport de solvabiliteit per 31 december 2018 (*zie formuleblad*).
- d** Leg uit dat het, door een slechte solvabiliteit van een onderneming, lastiger kan worden om nieuw vreemd vermogen aan te trekken.
- e** Bereken voor De Wit Transport de rentabiliteit van het totale vermogen over 2018 (*zie formuleblad*).
- f** Zal Thierry besluiten tot overname van De Wit? Motiveer het antwoord. *Vul hiertoe de uitwerkbijlage behorende bij deze vraag volledig in.*

Formuleblad

Voor beantwoording van de vragen a, c en e zijn de volgende formules beschikbaar.

a $\text{current ratio} = \frac{\text{vlottende activa}}{\text{kort vreemd vermogen}}$

c $\text{solvabiliteit} = \frac{\text{eigen vermogen}}{\text{vreemd vermogen}} \times 100\%$

e $\text{rentabiliteit van het totale vermogen} =$

$$\frac{\text{resultaat voor vennootschapsbelasting} + \text{interestkosten}}{\text{het gemiddelde totale vermogen}} \times 100\%$$

uitwerkbijlage

f

kengetal	beter of slechter dan branchegemiddelde
liquiditeit: current ratio	
solvabiliteit: $\frac{\text{eigen vermogen}}{\text{vreemd vermogen}} \times 100\%$	
rentabiliteit eigen vermogen	
interest vreemd vermogen	
rentabiliteit van het totale	

Conclusie:

Thierry zal De Wit Transport wel / niet (doorhalen wat niet van toepassing is) overnemen, want

.....

.....

.....

Informatiebron 6

Balans en resultatenrekening De Wit Transport bv

debet	Balans De Wit Transport bv 2018 (getallen x € 1.000)				credit
	31 december 2018	1 januari 2018		31 december 2018	
Pand	480	500	Aandelenkapitaal	300	300
Vrachtwagens	684	546	Algemene reserve	102	98
Inventaris	56	50	Langlopende voorzieningen	108	102
Deelnemingen	40	40	Hypothecaire lening	320	350
Debiteuren	316	354	Obligatielening	620	600
Effecten	60	66	Crediteuren	11	20
Vooruitbetaalde bedragen	30	30	Te betalen btw	6	4
Te vorderen btw	34	30	Bankkrediet	183	142
			Resultaat 2018 voor vennootschapsbelasting	<u>50</u>	<u>0</u>
	<u>1.700</u>	<u>1.616</u>		1.700	1.616

Opmerking

De mutaties in de balansposten vonden halverwege het jaar plaats.

Resultatenrekening De Wit Transport bv 2018 (gedeeltelijk ingevuld; getallen x € 1.000)	
Omzet	1.500
Transportkosten	850
Loonkosten	300
Verkoopkosten	50
Afschrijvingskosten	120
Interestkosten	...
Overige constante kosten	...
Resultaat voor vennootschapsbelasting	<u>50</u>

Informatiebron 7

Kengetallen van de branche en van De Wit Transport bv

kengetal	op of over:	branche- gemiddelden	De Wit Transport
liquiditeit: current ratio	31 december 2018	1,8
solvabiliteit: $\frac{\text{eigen vermogen}}{\text{vreemd vermogen}} \times 100\%$	31 december 2018	30,0%
rentabiliteit eigen vermogen	2018	13,2%	11,8%
interest vreemd vermogen	2018	3,8%	4,0%
rentabiliteit van het totale vermogen	2018	7,1%