

Bedrijfsfinanciering (HIR)

- Met wat kan je EVA het best vergelijken?
 - NAW
 - IRR
 - payback
 - **ARR**

ik had ARR... - ik had ARR omdat die als enige ook met winst is ipv FCF

ik had NAW, want MVA is ongeveer NAW en MVA wordt berekend met EVA

→ ik vind eigenlijk echt dat zowel NAW (door MVA) en ARR (door winst) juist zijn

- MKZ
 - Volgens de order pecking theory financieren we eerst met eigen vermogen en daarna pas met vreemd vermogen
 - volgens de order pecking theory financieren we eerst met vreemd vermogen en daarna pas met eigen vermogen
 - volgens de order pecking theory financieren we eerst met externe financiering en daarna pas met interne financiering
 - volgens de order pecking theory financieren we eerst met interne financiering en daarna pas met externe financiering

men verkiest toch eerst zelf intern financieren, dan met vreemd vermogen en dan uitgifte van aandelen, dan is het toch B? had ik ook!

- optimaal portfolio berekenen via Sharpe ratio.
- aandeel dat je zou verkiezen vinden door verwacht rendement te vergelijken met geëist rendement
- Oef 8 H8 → C? (weet iemand nog welke getallen C waren? 2812,5 en 3612,5) → weet iemand de andere? 3750 en 4550
het verschil tussen de 2 waardes moest gelijk zijn aan 800 want $D = 800$ (er waren sowieso al 2 antwoorden fout, want daar was het verschil niet 800)
- Theorie over multiples (geen enkele was juist denk ik) → weet iemand de stellingen nog? (was ongeveer letterlijk zoals een van de vragen op examens van ekowiki)
- oefening 7 van H3 => jaarlijkse equivalente kosten berekenen voor 3 machines
 - Eerst machine Y, dan ...
 - Eerst machine X, dan Z dan X
 - **Eerst machine Z, dan Y dan X**
 - Eerst machine Z, dan X dan Y
- Dividend constant houden .
- Theorievraag over H11 (efficiëntie markten): Welke stellingen waren juist
 1. Als een portfolio manager beweert dat hij een fonds heeft dat voortdurend abnormale rendementen haalt kan dit alleen te wijten zijn aan geluk (in een zeer efficiënte markt)
 - Voor de afkondiging van een stocksplit hebben we stijgende rendementen, dan spreken we van geen weak efficient markten
 - Na de afkondiging van een stocksplit hebben we stijgende rendementen, dan spreken we van een geen Semi strong efficiënte markten

=> Stelling 1 en 3 waren juist, 2 was fout, ik dacht dat stelling 2 juist was → ik had 1 en 2 juist, ik ook 1&2 Ik had 1 en 3, ik had 2 en 3

- Welke stellingen juist II en IV
- Bedrijf A (100% EV) en bedrijf B, gedeeltelijk gefinancierd met VV, EBIT 3000, Marktwaaarde EV 16.000, gegeven dat marktwaaarde EV voor B 10.0000 is, wat is dan de WACC(L) voor B?
 - 12.5%
 - **9%**
 - 9,56 %
 - 11,25%
- Waarde winst volgend jaar 4 euro per aandeel, geist rendement 10%, rendement op investering 15%. Stel payoutratio van y,c wat moet y zijn zodat de aandelenkoers met groei dubbel zo groot is als de waarde zonder groei → 50%
- Investering van 6MIO in jaar 0, alles wordt direct in dat jaar afgeschreven, voor de rest van de jaren was er een omzet van 3.2, kosten van ..., belasting van 0.25 en kapitaalkost van 0,10. NAW = 0 over 4-5j, 5-6j
 ik had 3-4 jaar, ik had 4-5j, ik ook 4-5j (4,4545 exact → ja dat had ik ook!!))

- Welke stelling is juist?
 - a. **Zowel bij ARR als bij Payback methode wordt er geen rekening gehouden met de tijdswaarde van geld (Ik had dat dit juist was??, ik ook, ik ook, ik ook, ik ook)**
 - b. Als de prijzen dalen dan is er een groter belastingvoordeel voor LIFO dan FIFO.
 - c. Voor verkoop aan 2 personen moet je de boekwaarde delen door 2 om de juiste verkoopprijs te krijgen
 - d) Het is voordeliger voor de aandeelhouder, dat iets door de onderneming op korte termijn wordt aangegaan dan op lange termijn
- Vraag over berekenen payback en EVA. Een investering van 4 miljoen. ik had tussen 4-5 jaar en EVA=80.000 (ik ook, ik ook)
- De onderneming heeft aangekondigd dat het volgend jaar een winst van 4 euro per aandeel heeft. Hij heeft nu twee opties. Of hij keert volgend jaar en de jaren daarop de volledige winst uit en heeft een groei van 0%, of hij keert Y% uit dus (1-Y)% wordt geherinvesteerd aan een rendement van 15%. Hoeveel moet Y zijn zodat de koers verdubbelt bij de 2e optie tov de 1e optie.
 → 50 procent