

Antwoorden praktijkopgave 12.1

a.

	jaar 0	jaar 1	jaar 2	jaar 3	jaar 4	jaar 5	jaar 6	jaar 7
Omzet		200.000	220.000	242.000	266.200	292.820	322.102	354.312
Kosten		- 70.000	- 73.500	- 77.175	- 81.034	- 85.085	- 89.340	- 93.807
Afschrijvingen / mutatie voorzieningen		- 100.000	- 100.000	- 100.000	- 100.000	- 100.000	- 100.000	- 100.000
<u>Winst voor belastingen</u>		30.000	46.500	64.825	85.166	107.735	132.762	160.506
Belasting	30%	- 9.000	- 13.950	- 19.448	- 25.550	- 32.320	- 39.829	- 48.152
<u>Netto winst</u>		21.000	32.550	45.378	59.616	75.414	92.934	112.354
Afschrijvingen / mutatie voorzieningen		100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Bruto Operationele kasstroom		121.000	132.550	145.378	159.616	175.414	192.934	212.354
Mutatie werkkapitaal		- 60.000	- 10.000	- 10.000	- 10.000	- 10.000	- 10.000	- 10.000
Exploitatiekasstroom (=NOK)		61.000	122.550	135.378	149.616	165.414	182.934	202.354
Initiële kasstroom	- 750.000							
Liquidatiekasstroom		-	-	-	-	-	-	50.000
Totale kasstroom	- 750.000	61.000	122.550	135.378	149.616	165.414	182.934	252.354
Kosten voet	6,00%							
Contante waarde kasstromen	- 750.000	57.547	109.069	113.666	118.510	123.607	128.961	167.830
Netto contantewaarde		69.190						

- b. De terugverdienperiode ligt tussen 5 en 6 jaar. In jaar 5 heeft het project 633.958 aan positieve kasstromen opgeleverd en in jaar 6 816.892.

Om de exacte terugverdienperiode uit te rekenen, moeten we het verschil tussen de het investeringsbedrag en de totale waarde van de kasstromen na jaar vijf ($750.000 - 633.958 = 126.042$) delen door het verschil tussen de totale waarde van de kasstromen na vijf en zes jaar ($816.892 - 633.958 = 182.934$) dus $126.042 / 182.934 = 0,689$.

De terugverdientijd is dus 5,689 jaar.

- c. 69,190 euro.