

Opgave 9.6

PlusquaFort heeft per 1 januari 2012 de volgende boekwaardebalans in € x 1.000:

Vaste activa	300.000	Eigen vermogen	165.500
Vorraden	10.000	Vreemd vermogen	148.500
Debiteuren	3.000		
Liquide middelen	1.000		
Totaal	314.000	Totaal	314.000

Voorts zijn de volgende gegevens bekend.

De marktwaarde van het aandelenvermogen is 3,4 keer groter dan de boekwaarde.

De marktwaarde van het vreemd vermogen is 1,2 keer groter dan de boekwaarde.

- Bèta van de activa = 1,8
- Bèta van het eigen vermogen = 2,0
- Bèta van het vreemde vermogen = 1,17
- Winstbelasting = 25%
- Risicovrije rente = 2,5% per jaar
- Rendement op de marktportefeuille = 7,5% per jaar.
-

Vragen:

- 1 Wat betekent een aandelenbèta of bèta van het eigen vermogen van 2,0?
- 2 Hoe wordt de bèta zonder financiering met vreemd vermogen ook wel genoemd?
- 3 Hoe ziet voor PlusquaFort de vergelijking van de leveraged bèta eruit?
- 4 Bereken het percentage marktwaarde eigen vermogen en marktwaarde vreemd vermogen.
- 5 Toon met een berekening aan dat de leveraged bèta of gereleeverde activabèta van PlusquaFort - zijnde 1,8 - gelijk is aan de gewogen som van de aandelen of unleveraged bèta en de vreemd vermogenbèta.
- 6 Bereken de kostenvoet van het eigen vermogen of het vereiste rendement op het eigen vermogen van PlusquaFort.