

## Opgave 3

*In deze opgave blijven de btw en de emissiekosten buiten beschouwing.*

The Maxx Brothers nv (TMB) uit Hilversum produceert sinds 1979 reclamefilms voor ondernemingen die vervolgens op televisie en in bioscopen worden vertoond. Lange tijd was reclame iets voor gespecialiseerde bedrijven zoals TMB, tot de opkomst van social media. Voor TMB was de komst van social media zowel een kans als een bedreiging.

- 2p 14 Leg uit op welke manier de komst van social media voor TMB zowel een kans als een bedreiging zou kunnen zijn.

TMB wil zich aanpassen aan nieuwe technieken en nieuwe media. Hiervoor zal TMB verhuizen. TMB verkoopt haar bedrijfspand in Hilversum tegen de boekwaarde en lost de daarop rustende hypothecaire lening af. TMB koopt een nieuw bedrijfspand in Eindhoven. Voor de financiering hiervan heeft TMB in december 2020 een converteerbare obligatielening uitgeschreven.

Op 29 december 2020, vóór bovengenoemde financiële feiten, ziet de balans van TMB er als volgt uit:

| debet        | Balans TMB per 29 december 2020<br>(getallen x € 1.000) |                                     | credit       |
|--------------|---|-------------------------------------|--------------|
| Licenties    | 500   | Maatschappelijk<br>aandelenkapitaal | 4.000        |
| Bedrijfspand | 3.000   | Aandelen in portefeuille            | <u>2.200</u> |
| Apparatuur   | 1.300   |                                     | 1.800        |
| Debiteuren   | 2.400   | Agioreserve                         | 200          |
| Bank         | 550   | Algemene reserve                    | 1.600        |
|              |   | Resultaat 2020                      | 400          |
|              |   | 5% Hypothecaire lening              | 2.500        |
|              | <u>      </u>   | Crediteuren                         | <u>1.250</u> |
|              | <b>7.750</b>  |                                     | <b>7.750</b> |

Ieder aandeel TMB heeft op 29 december 2020 een intrinsieke waarde van € 50, een beurskoers van € 62 en een nominale waarde van € 22,50.

1p **15** Bereken het aantal geplaatste aandelen TMB per 29 december 2020.

Van de emissie van de converteerbare obligaties is het volgende gegeven:

- nominale waarde: € 1.000 per obligatie
- emissiekoers: 105%
- totale opbrengst van de emissie: € 5.092.500

De emissie, de verhuizing en de financiële afwikkeling (per bank) ervan worden op 30 december 2020 afgerond. De volgende financiële feiten moeten nog op bovenstaande balans worden verwerkt.

- Het bedrijfspand op de balans wordt verkocht tegen de boekwaarde. De opbrengst is ontvangen.
- De 5% Hypothecaire lening is volledig afgelost.
- De opbrengst van de emissie van de converteerbare obligatielening is ontvangen.
- Het nieuwe bedrijfspand in Eindhoven is door TMB voor € 5.000.000 gekocht en betaald.

5p **16** Geef in de uitwerkbijlage bij deze vraag de mutaties op de balans aan die het gevolg zijn van bovenstaande financiële feiten.

Binnen de conversieperiode kunnen de converteerbare obligaties door de houders ervan worden ingewisseld tegen aandelen. De houders ervan bepalen of zij de converteerbare obligaties wel of niet converteren in aandelen.

De houders van converteerbare obligaties zullen (nog) niet converteren als op een bepaald moment de ... (1)... van het betreffende aandeel lager is dan de conversiekoers van het betreffende aandeel.

2p **17** Bij (1) moet staan

- a nominale waarde
- b emissiekoers
- c beurskoers
- d intrinsieke waarde

Noteer de letter van het juiste antwoord en leg de keuze uit.

De conversievoorwaarden zijn:

1 obligatie, met bijbetaling van € 200, geeft recht op 15 aandelen TMB.

2p **18** Bereken met welk bedrag de agioreserve van TMB toeneemt als 1.000 obligaties worden ingewisseld.