

Examentraining

E 5.1

- a Premie opstal: $\text{€ } 250.000 / 1.000 \times 1,2 = \text{€ } 300$.
- b Premie inboedel: $\text{€ } 40.000 / 100 \times 0,85 = \text{€ } 340$.
- c
- | | | | |
|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|
| Premie opstal + inboedel | $\text{€ } 300 + \text{€ } 340 =$ | $\text{€ } 640$ | |
| Poliskosten | $2 \times \text{€ } 10 =$ | $\text{€ } 20$ | + |
| | | <u>$\text{€ } 660$</u> | |
| Assurantiebelasting | $21\% \times \text{€ } 660 =$ | $\text{€ } 138,60$ | + |
| | | <u>$\text{€ } 798,60$</u> | |
| Te betalen | | | |
- d Nick loopt het risico dat hij onderverzekerd raakt als zijn bedrijfspand en/of inboedel in waarde stijgen. Daardoor zou hij bij schade niet alles vergoed krijgen.
- e Herbouwwaarde pand: $\text{€ } 250.000 + 20\% \times \text{€ } 250.000 = \text{€ } 300.000$. De uitkering is $\frac{\text{€ } 250.000}{\text{€ } 300.000} \times \text{€ } 10.000 = \text{€ } 8.333$.

E 5.2

- a Voorraad materialen en tenten op 1 januari 2018 $\text{€ } 175.600$
- Inkopen materialen van 1 januari tot en met 26 maart 2018:
- | | | |
|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| Inkopen | $\text{€ } 767.224$ | |
| Retourgezonden | $\text{€ } 37.818$ | |
| | <u></u> | $\text{€ } 729.406$ |
| | | <u>$\text{€ } 905.006$</u> |
- Verkoop tenten tegen kostprijs van 1 januari tot en met 26 maart 2018:
- | | | |
|-----------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Opbrengst | $0,80 \times \text{€ } 841.200 =$ | $\text{€ } 672.960$ |
| Retourontvangen | $0,80 \times \text{€ } 39.800 =$ | $\text{€ } 31.840$ |
| | | <u>$\text{€ } 641.120$</u> |
- Gezonde waarde voorraad materialen en tenten $\text{€ } 263.886$

- b De schade is $\text{€ } 263.886 - 0,80 \times \text{€ } 78.300 - (0,80 - 0,40) \times \text{€ } 62.100 = \text{€ } 176.406$.
- c De schade-uitkering is $225.000 / 263.886 \times \text{€ } 176.406 = \text{€ } 150.410,97$.
- d De fabricagehal is verzekerd voor een bedrag van: $999.525 / 1.052.000 \times \text{€ } 2.105.000 = \text{€ } 2.000.000$.

E 5.3

- a Lagere verzekeringspremie.
- b De uitkering bedraagt $0,75 \times \text{€ } 30.000 \times 1,1717 \times 1/12 = \text{€ } 2.196,94$.
- c Privéopnames. Wanneer Peters een uitkering ontvangt, zal hij geringere privéopnames hoeven doen (de extra medewerker blijft in dienst waardoor dus geen sprake is van minder loonbetaling).

E 5.4

a Verantwoord autogebruik wordt beloond met premiekorting en onverantwoord gebruik wordt gestraft met premieverhoging, zodat voorzichtig rijgedrag wordt gestimuleerd.

- b
- Bij medische kosten is er niet altijd sprake van een door de verzekerde vermijdbaar risico.
 - Mensen met niet-specifieke of chronische klachten zullen de dupe worden van deze maatregel.

c Bij claimen:

• jaar 1: trede 5	$0,7 \times \text{€ } 252/0,6 =$	€ 294
• jaar 2: trede 6		€ 252
• jaar 3: trede 7	$0,5 \times \text{€ } 252/0,6 =$	€ 210
• eigen risico		€ 100

Totale uitgaven	€ 856
-----------------	--------------

Bij niet claimen:

• jaar 1, 2 en 3: trede 7	$3 \times 0,5 \times 252/0,6 =$	€ 630
• zelf behandeling betalen		€ 180

Totale uitgaven	€ 810
-----------------	--------------

Niet claimen is voordeliger.

E 5.5

a $(\text{€ } 700 - \text{€ } 370)/\text{€ } 700 \times 100\% = 47\%$ (afgerond).

- b
- Het moment van eigendomsoverdracht.
 - Bij huurkoop blijft de verkoper eigenaar van het verkochte product totdat de laatste termijn door de koper is betaald, bij koop op afbetaling is dit niet het geval.

c $(24 \times \text{€ } 18) - \text{€ } 370 = \text{€ } 62$.

d Met behulp van toenemende aflossingen omdat er sprake is van gelijkblijvende termijnen.

e Lijn 'boven', omdat bij koop op afbetaling sprake is van toenemende aflossing, worden in het begin vooral interest en weinig aflossing betaald en zal de schuld in het begin minder snel dalen dan aan het einde.

Examentraining

E 6.1

a $C_5 = € 100.000 \times 1,03^{-5} = € 86.260,88.$

b $E_4 = € 60.000 \times 1,009^4 = € 62.189,34.$

c Tekort op 1 januari 2019: $€ 86.260,88 - € 62.189,34 = € 24.071,54.$

d Mogelijkheden: contributieverhoging, subsidie van de gemeente en een lening van de gemeente of een bank.

E 6.2

a Saldo spaarrekening: $€ 100.000 \times 1,04^7 = € 131.593,18.$

b Aanvullende storting: $€ 35.000/1,04^6 = € 27.661,01.$

E 6.3

a Op 1 januari 2020 is het saldo: $€ 69,77/0,85 \times 100 = € 8.208,24.$

b De ouders hebben gestort: $€ 8.208,24/1,0085^{71} = € 4.500,50.$

c Het saldo op 1 oktober 2020 is: $€ 4.500,50 \times 1,0085^{74} = € 8.419,33.$ Of: $(€ 8.208,24 + € 69,77) \times 1,0085^2 = € 8.419,33.$ Of: $€ 8.208,24 \times 1,0085^3 = € 8.419,33.$

E 6.4

a Inkomstenbelasting.

b Verlaagd. De interest was op jaarbasis: $1,0025^{12} - 1 = 1,03042 - 1 = 0,03042$, dus **3,042%**.

c Saldo op 1 januari 2014: $€ 47.562,57/1,03^4 = € 42.258,73.$ Storting op 1 maart 2012: $€ 42.258,73/1,0025^{22} = € 40.000.$

d Niet voldoende. Er is beschikbaar: $(€ 47.562,57 + € 7.500) \times 1,03^2 = € 58.415,88.$ Dit is minder dan € 60.000.

E 6.5

a Een maandelijks interest omdat de spaarder 'rente op rente krijgt'. Hij krijgt elke maand interest over het eerder opgebouwde spaarsaldo inclusief interest. Bij een jaarlijkse interest gebeurt dit niet.

b $(€ 5.000 \times 1,02^4 + € 2.000) \times 1,02^4 = € 8.023,16.$ Verwacht spaarsaldo op 31 december 2030: $(€ 8.023,16 - € 3.000 - (0,015 \times € 3.000 \times 2)) \times 1,02^2 = € 5.132,46.$

Examentraining

E 7.1

- a De hoogte van het risico. Obligaties geven over het algemeen minder risico dan aandelen.
- b Na vijf jaar is de eindwaarde: $\text{€ } 15.000 \times 1,1258^5 = \text{€ } 27.126,73$.
- c De belegging in het ASN Mixfonds had moeten zijn: $\text{€ } 27.126,73 / 1,0516^5 = \text{€ } 21.093,30$.

E 7.2

- a De totale interestopbrengst is $(\text{€ } 10.000 \times 1,025 \times 1,028 \times 1,031 \times 1,036 \times 1,05) - \text{€ } 10.000 = \text{€ } 1.817,48$.
- b De totale interestopbrengst is $1,05 \times (\text{€ } 10.000 \times 1,02^5 - \text{€ } 10.000) = \text{€ } 1.092,85$.
- c De AEX-index geeft een gemiddelde koersverandering waardoor het risico kleiner is.

E 7.3

- a Beleggen in obligaties brengt minder risico met zich mee. De belegger accepteert daarom een lager rendement.
- b De waarde is $\text{€ } 1.000 \times 1,04^{20} = \text{€ } 2.191,12$.
- c De kosten zijn $\text{€ } 2.191,12 - \text{€ } 1.870 = \text{€ } 321,12$ (**€ 321**).

Examentraining

E 8.1

- a Leningtype 2, want de som van interest en aflossing is steeds gelijk.
- b Via leningtype 1: $10 \times € 5.000 = € 50.000$.
Of: interest eerste jaar is $€ 3.000$. De lening is $€ 3.000/6\% \times 100\% = € 50.000$.

E 8.2

- a Brutojaarincome: $€ 1.930 \times 12 \times 1,08 = € 25.012,80$. Volgens de tabel kan $€ 102.045$ geleend worden.
- b Hypothecaire lening $€ 102.045$
Spaargeld $€ 30.000 \times 1,04^6 = € 37.959,57$

 $€ 140.004,57$
Verkoopprijs appartement: $€ 135.000$.
Conclusie: ze hebben voldoende financiële middelen om het appartement te financieren.
- c Schuldrest na 3 jaar: $€ 100.000 - (€ 1.505 - € 1.580 - € 1.659) = € 95.256$. Interest 4^e jaar: 5% van $€ 95.256 = € 4.762,80$ (afgerond $€ 4.763$). Aflossing 4^e jaar: $€ 6.505 - € 4.762,80 = € 1.742,20$ (afgerond $€ 1.742$).

E 8.3

- a Interest 31 december 2023: $0,07 \times € 255.000 = € 17.850$. Aflossing 31 december 2023: $€ 20.550,45 - € 17.850 = € 2.700,45$. Interest 31 december 2024: $0,07 \times (€ 255.000 - € 2.700,45) = € 17.660,97$.
- b Aflossing per jaar: $€ 255.000/30 = € 8.500$.
Interest 31 december 2024: $0,07 \times (€ 255.000 - € 8.500) = € 17.255$.

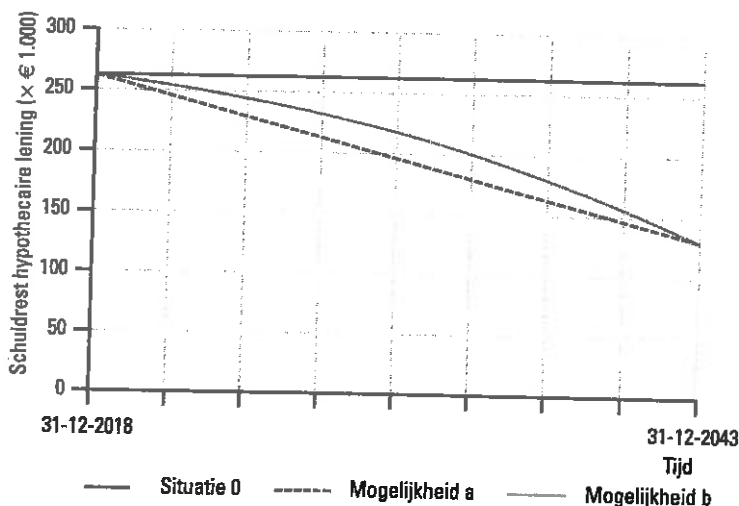
- c Bij de annuïteitenlening wordt op 31 december 2024 meer interest betaald dan bij de lineaire lening omdat in 2023 bij de annuïteitenlening *minder* afgelost is (waardoor de schuld waarover de interest berekend wordt, hoger is).

E 8.4

- a Interest in 2019: $0,062 \times € 85.525,15 = € 5.302,56$.
Schuldrest op 1-1-2020: $€ 85.525,15 - (€ 8.604,40 - € 5.302,56) = € 82.223,31$.
- b Overwaarde op 1 januari 2020: $€ 120.000 \times 1,023^{16} - € 82.223,31 = € 90.436,55$.
- c Grafiek B. De interestschuld wordt elk jaar groter omdat die wordt berekend over de totale schuld. Deze bestaat uit het oorspronkelijk geleende bedrag plus de opgebouwde interestschulden.
- d B. Hierdoor is de kans het grootst dat de hypotheekschuld hoger is dan de waarde van het onderpand.

E 8.5

- a Wanneer wordt afgelost met de verkoopopbrengst van het huis, daalt de schuld en komt het probleem dat de waarde van het huis onder de hoogte van de schuldrest ligt minder snel voor.
- b Als bij verkoop (als gevolg van werkloosheid, scheiding, enzovoorts) de hypothecaire lening niet volledig kan worden afgelost, moet een regeling worden getroffen met de bank of het huis wel kan worden verkocht en zo ja, hoe om te gaan met de restschuld waar dan geen onderpand meer tegenover staat.
- c Waarde eind 2018: $\text{€ } 240.000 / 104,4 \times 98,6 = \text{€ } 226.667$. Schuldrest hypothecaire lening eind 2018: $\text{€ } 240.000 \times 1,08 = \text{€ } 259.200$. Het huis staat voor $\text{€ } 259.200 - \text{€ } 226.667 = \text{€ } 32.533$ onder water.
- d Motivering: omdat er jaarlijks met gelijke bedragen wordt afgelost is er sprake van een rechte lijn.
Het beginpunt (begin schuld $\text{€ } 259.200$) en het eindpunt (restschuld: $\text{€ } 259.200 - \text{€ } 129.600 = \text{€ } 129.600$) zijn gelijk aan die van variant b.



2019	Mogelijkheid a	Mogelijkheid b
Aflossing	$\text{€ } 129.600 / 25 = \text{€ } 5.184$	$\text{€ } 8.296 - 4\% \text{ van } \text{€ } 129.600 = \text{€ } 3.112$
Nettorente	$0,58 \times 4\% \text{ van } \text{€ } 259.200 = \text{€ } 6.013$	$0,58 \times (4\% \text{ van } \text{€ } 259.200) = \text{€ } 6.013$
Nettojaaruitgaven	$\text{€ } 11.197$	$\text{€ } 9.125$

Conclusie: Suus en Willem hebben gelijk.

Examentraining

E 9.1

a Tabel Draagkrachtvergelijking ter verdeling van de behoefte van een kind

	Erik	Beth
Netto-inkomen incl. vakantietoelage	€ 1.820	€ 1.430
Extra heffingskorting na scheiding		€ 50
Totaal inkomen	€ 1.820	€ 1.480
Draagkrachtloos inkomen	€ 1.524	€ 1.312
Draagkracht	€ 296	€ 168

De totale draagkracht van Erik en Beth is gezamenlijk € 296 + € 168 = € 464.

b Erik is verantwoordelijk voor $\frac{€ 296}{€ 464} \times € 410 = € 261,55$.

E 9.2

- a Nee, hij is getrouwd en je kunt niet met meer dan een persoon getrouwd zijn.
- b Door een verklaring van rechtsvermoeden van overlijden bij de rechtbank aan te vragen. Dit kan na vijf jaar of na een jaar als er sprake is van vermissing. Afhankelijk van het oordeel van de rechter wordt een verklaring afgegeven. Vervolgens stuurt de griffier van de rechtbank de beschikking naar de ambtenaar van de burgerlijke stand. De ambtenaar maakt vervolgens een akte van overlijden op.
- c
- Er is geen 'ja-woord'. Het geregistreerd partnerschap na ondertekening van akte van registratie.
 - Partnerschap wordt niet in ieder land erkend. Huwelijk wel.
 - Scheiding van tafel en bed is niet mogelijk bij geregistreerd partnerschap.
 - Geregistreerd partnerschap kan worden beëindigd zonder de rechter bij wederzijds goedvinden en als er geen kinderen in het spel zijn.
 - Het geregistreerd partnerschap kan onder bepaalde voorwaarden worden omgezet in een huwelijk (er is dan sprake van een beëindiging van het geregistreerd partnerschap). Andersom kan niet.

E 9.3

- a De nieuwe echtgenoot heeft recht op $€ 16.100 - € 12.800 = € 3.300$.
- b De vriendin van Zorra heeft gelijk. Om te scheiden van tafel en bed moet er een juridische procedure worden gevolgd. Het gaat dan niet alleen om het feitelijk verhuizen.
- c Het tijdstip van indiening verzoek tot scheiding van tafel en bed.
- d Ja, het aanwezige vermogen moet worden verrekend.
- e Wel, de aankoop van een wasmachine is en de daaruit voortvloeiende schuld is een gewone huishoudelijke schuld.
- f Niet, omdat Benthe geen contractpartij is bij de koop en verkoop van de wasmachine.

E 9.4

- a Bij een huwelijk of partnerschap heeft ook Stephen automatisch ouderlijk gezag over het kind.
- b Voorbeelden van een goed antwoord zijn:
- Een geregistreerd partnerschap kan, wanneer er geen minderjarige kinderen zijn, buiten de rechter om eindigen. Voor het ontbinden van een huwelijk moet je altijd naar de rechter.
 - Het geregistreerd partnerschap kent geen scheiding van tafel en bed, het huwelijk wel.
 - Een geregistreerd partnerschap kan omgezet worden in een huwelijk, maar een huwelijk kan niet worden omgezet in een geregistreerd partnerschap.
 - Geregistreerd partnerschap wordt in het buitenland niet altijd erkend.
- c Dit is de goedkoopste mogelijkheid omdat Stephen en Imke niet naar de notaris hoeven voor het opstellen van partnerschapsvoorwaarden.

© 2000 Blackwell Science Ltd, *Journal of Internal Medicine* 247: 105–112

- a Doordat in een aantal gevallen de schenking eerder kan worden stopgezet, terwijl de fiscale aftrek van voorgaande jaren wel blijft behouden.
- b Yvette.
- c De nalatenschap van ieder kind is $\text{€ } 7.500/3 = \text{€ } 2.500$.
- d De legitimaire massa is $\text{€ } 7.500 + \text{€ } 80.000 + \text{€ } 60.000 = \text{€ } 147.500$. De legitieme breuk is $1/2 \times 1/3 = 1/6$. De legitieme portie is $1/6 \times \text{€ } 147.500 = \text{€ } 24.583,33$.
- e De schrijfster heeft recht op $\text{€ } 24.583,33 - \text{€ } 2.500 = \text{€ } 22.083,33$.

a **Xian. Iris en Zakaria niet!**

- b De waarde is € 165.000 – € 10.000 + € 47.600 + € 360.000/2 + € 1.200 = € 383.800.
- c Volgens het testament moet de waarde van het bedrijf naar Xian. De rest van de nalatenschap wordt over gelijke delen verdeeld over de erfgenamen.
Dit is (€ 165.000 – € 10.000 + € 47.600 + € 1.200)/3 = € 67.933,33.
Iris wordt belast op het toegewezen deel en de waarde van het vruchtgebruik. Jasmijn wordt belast op € 67.933,33 + 11 × 6% × 2 × € 67.933,33 = € 67.933,33 + € 89.672 = € 157.605,33.

Iris is geen erfbelasting verschuldigd, omdat het hele te belasten bedrag onder de vrijstelling valt.

- d Het erven van de onderneming is onbelast, omdat de waarde van het bedrijf minder is dan € 1.063.479. De waarde van de blote eigendom van de nalatenschap is € 67.933,33 – 11 × 6% × € 67.933,33 = € 23.097,33.

Xian is verschuldigd:

Belastbare basis € 23.097

Vrijstelling	€ 20.209
--------------	----------

$$\text{€ } 2.888 \times 10\% = \text{€ } 288,80 \rightarrow \text{€ } 288$$

Xian moet € 288 erfbelasting betalen.

a Optie 1: schenking Tom: $(€ 8.500 - € 2.129) \times 0,18 = € 1.146,78 \rightarrow € 1.146$ schenkbelasting.
Optie 2: schenking Imke: $(€ 8.500 - € 5.320) \times 0,10 = € 318$ schenkbelasting.
Het is dus voordeliger om te schenken aan Imke.

- b De moeder van Imke zou de schenking kunnen verdelen over verschillende jaren en telkens gebruikmaken van de maximale schenkingsvrijstelling, zodat er geen schenkbelasting betaald hoeft te worden.
- c Dat de schenking aan Imke nooit deel kan maken van een huwelijksgemeenschap of partnerschapsge-
meenschap.

Examentraining

E 12.1

- a Beide organisaties hebben een ideële doelstelling (zijn niet-commercieel).
- b Algemene Ledenvergadering.
- c Crazy quilt.

E 12.2

- a De bv is een rechtspersoon waardoor financiële verplichtingen van de onderneming niet of beperkt kunnen worden verhaald op het privévermogen van de eigenaren.
- b In 2008 was sprake van een vof, te zien aan de posten Vermogen Johan en Vermogen Ineke. In 2018 is de post Aandelenkapitaal opgenomen.
- c
 - De post Loonkosten.Eén van de volgende berekeningen:
 - In 2008 waren de loonkosten € 25.000 (trainer) en in 2018 worden de loonkosten van de trainer $\text{€ } 25.000 \times 1,02^{10} = \text{€ } 30.474,86$. De totale loonkosten in 2018 waren € 142.000. De DGA's hebben in dat jaar loon ontvangen.
 - In 2018 stijgt de post loonkosten met € 117.000 ($\text{€ } 142.000 - \text{€ } 25.000$). Dit is meer dan alleen de loonkostenstijging van de trainer € 5.474,86 ($\text{€ } 25.000 \times 1,02^{10} - \text{€ } 25.000$). De DGA's hebben in dat jaar loon ontvangen.
- d In 2008 was Johan's inbreng $12.000/20.000 \times 100\% = 60\%$. Johan's aandeel in het eigen vermogen is 60% van € 160.000 = **€ 96.000**.
- e De contante waarde per januari 2019 van Johan's deel van de nettowinst over 2023 is 60% van € 28.000 $\times 1,04^{-5} = \text{€ } 13.808$. De totale contante waarde bedraagt hiermee **€ 97.573**.
- f Aangezien de contante waarde hoger is dan het aandeel in het eigen vermogen (€ 96.000), bedraagt de overnamesom **€ 97.573**.

Examentraining

E 17.1

- | | | | |
|---|--|-----------------------------|--------------|
| a | Winst na belasting | | € 13.987.500 |
| | Preferent dividend | $10\% \times € 3.000.000 =$ | € 300.000 |
| | Dividend | $5\% \times € 80.000.000 =$ | € 4.000.000 |
| | | | € 4.300.000 |
| | Resterende winst | | € 9.687.500 |
| | Extra naar houders van gewone aandelen | $1/4 \times € 9.687.500 =$ | € 2.421.875 |
| | Over voor de reserves | | € 7.265.625 |
- b De verplichtingen zijn $€ 13.987.500 - € 7.265.625 = € 6.721.875$. De beschikbare liquide middelen zijn $€ 5.000.000$ en zijn dus ontoereikend.
- c Onjuist, door de herwaardering stijgt de balanswaarde, maar er komen geen liquide middelen beschikbaar.

E 17.2

- a $€ 7.660.000 \times 0,78 = € 5.974.800$.
- b
- Adema NV wil het eigen vermogen minder laten dalen.
 - Adema NV heeft te weinig liquide middelen.
 - Adema NV wil de beschikbare liquide middelen aanwenden voor andere zaken dan voor dividenduitkering.
- c Stockdividend: $0,05 \times € 60.000.000 = € 3.000.000$.
Aantal geplaatste aandelen: $€ 60.000.000 / € 5 = 12.000.000$.
Beschikbaar cashdividend per aandeel: $(€ 5.974.800 - € 3.000.000) / 12.000.000 = € 0,2479$ wordt **€ 0,24**.

E 17.3

- a Aantal geplaatste aandelen: $€ 240.000 / € 0,01 = 24.000.000$.
- b Dividend: $24.000.000 \times € 0,50 = € 12.000.000$.
In procenten van de nettowinst: $€ 12.000.000 / € 23.400.000 \times 100\% = 51,3\%$. $51,3\% > 40\%$, dus komt overeen met onderdeel 1 van het dividendbeleid.
- c Een minimale eis aan het beschikbare dividend betekent een lagere winstreservering (winstreserve is onderdeel van het eigen vermogen).
- d De vermogensverschaffers lopen dan minder risico.

E 17.4

- a Te betalen dividendbelasting: $€ 8.000.000 \times 0,09 \times 0,15 = € 108.000$.
- b Aan contanten moet worden betaald: $€ 8.000.000 \times 0,02 - € 108.000 = € 52.000$.
- c De winstreservering is $€ 1.500.000 - € 8.000.000 \times 0,09 = € 780.000$.
- d Het totaal aantal geplaatste aandelen is $(€ 8.000.000 + 0,07 \times € 8.000.000) / € 100 = 85.600$ stuks.
- e Het eigen vermogen na winstverdeling: $(€ 8.000 + 0,07 \times € 8.000 + € 2.040 + € 3.800 + € 700 + € 780) \times € 1.000 = € 15.880.000$. De intrinsieke waarde per aandeel is $€ 15.880.000 / 85.600 = € 185,51$. Dit is lager dan $€ 200,50$ (en is dus gedaald).