

Vraag	Antwoord	Scores
-------	----------	--------

Opgave 1

1 maximumscore 1

Voorbeelden van een juist antwoord:

- Er is sprake van één geldgever en één geldnemer.
- Een onderhandse lening is een niet-openbare lening.

2 maximumscore 2

- $0,06 \times (2.000.000.000 - 100.000.000) \times \frac{7}{12} = 66.500.000$ 1
 - $0,06 \times (2.000.000.000 - 2 \times 100.000.000) \times \frac{5}{12} = \underline{45.000.000}$
- € 111.500.000 1

3 maximumscore 2

Voorbeelden van juiste antwoorden zijn:

- Een groot aanbod op één moment kan een negatief effect hebben op de koers.
- Als TAB de komende jaren een hoog rendement haalt, kunnen door koersstijging de komende tranches meer opleveren.
- De kans op het niet volledig inschrijven is kleiner.

per juist antwoord 1

Vraag	Antwoord	Scores
-------	----------	--------

4 maximumscore 3

Voorbeeld van een juiste berekening:

- De nominale waarde van het geplaatste aandelenkapitaal in de eerste tranche is

$$\frac{437.500.000}{1,25} = 350.000.000$$

dus de nominale waarde van het totaal geplaatste aandelenkapitaal is
 $350.000.000 \times 5 = 1.750.000.000$

- Op 1 augustus 2008 is betaald: 2.000.000.000 voor alle aandelen

dus de overnamekoers was $\frac{2.000.000.000}{1.750.000.000} \times 100\% = 114\%$

- hoger, want $125\% > 114\%$

of

- $\frac{2.000.000.000}{5} = 400.000.000$

- $\frac{400.000.000}{350.000.000} \times 100\% = 114\%$

- hoger, want $125\% > 114\%$

Opgave 2**5 maximumscore 1**

inschrijving in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel

6 maximumscore 2

$$8 \times 12 \times 40 \times (0,9 + 0,95 + 0,80) = 10.176 \text{ deelnemers}$$

7 maximumscore 2

$$\frac{900}{0,625} \times \frac{0,6}{0,5} \times 1,015 \times 1,08 \times 1,32 \times 12 = \text{€ } 30.004,66$$

8 maximumscore 2

$$\frac{0,90 \times \frac{24.200}{1,21}}{72} \times 12 \times 2 = \text{€ } 6.000$$

Vraag	Antwoord	Scores
--------------	-----------------	---------------

9 maximumscore 4

Resultatenrekening 2016 Speeddate.nl (getallen x €1)		
Opbrengsten		252.297,52
Kosten:		
Afdracht restauranteigenaren	63.074,38	
Materiaal	3.052,80	
Personeel (vraag 7)	30.004,66	
Afschrijving auto's (vraag 8)	6.000	
Benzine	5.760	
Marketing	24.000	
Overige constante kosten	<u>26.771,11</u>	
Totale kosten		<u>158.662,95</u>
Resultaat (winst/verlies*)		93.634,57

Berekeningen:

Opbrengsten	$10.176 \times \frac{30}{1,21}$
Afdracht restauranteigenaren	$252.297,52 \times 0,25$
Materiaal	$10.176 \times 0,30$
Benzine	$8 \times 12 \times 3 \times 80 \times 2 \times \frac{1,50}{12}$
Marketing	12×2.000

- Opbrengsten 1
- Afdracht restauranteigenaren + materiaal 1
- Personeel + afschrijving auto's + benzine 1
- Marketing + totale kosten + resultaat + winst 1

Vraag	Antwoord	Scores
-------	----------	--------

10 maximumscore 2

- a
Door een daling van de variabele kosten per deelnemer stijgt de dekkingsbijdrage (p-v). Hierdoor zal de break-evenafzet dalen waardoor er minder afgezet hoeft te worden 1
- om de constante kosten terug te verdienen 1

Opmerking

Als b is geantwoord, worden geen scorepunten toegekend aan deze vraag.

11 maximumscore 2

$$\frac{28,50}{1,21} - 0,30 = \text{€ } 23,25$$

12 maximumscore 3

Resultatenbegroting over 2017 van Speeddate.nl (getallen x €1)		
Dekkingsbijdrage		642.816,00
Constante kosten:		
Hapjes	38.082,64	
Personeel	195.000,00	
Auto's	26.000,00	
Marketing	48.000,00	
Overige kosten	<u>16.650,72</u>	
Totale constante kosten		<u>323.733,36</u>
Resultaat (winst/verlies)		319.082,64

Berekeningen:

Dekkingsbijdrage	23,25 x 27.648
Hapjes	$\frac{60}{1,21} \times 768$
Marketing	24.000 x 2

- 642.816,00 1
- 38.082,64 1
- 319.082,64 1

Vraag	Antwoord	Scores
13	maximumscore 3	
	<ul style="list-style-type: none"> het verwachte resultaat over 2017 (319.082,64) is hoger dan het resultaat over 2016 (93.634,57), dus voldoet 	1
	<ul style="list-style-type: none"> break-evenafzet 2017 = $\frac{323.733,37}{23,25} = 13.924,02$ dus 13.925 deelnemers 	1
	<ul style="list-style-type: none"> De verwachte afzet in 2017 is $\frac{27.648}{13.925} = 1,99$ keer de break-evenafzet, dus voldoet 	1

Opgave 3

14	maximumscore 2			
	<ul style="list-style-type: none"> Omzet: $\frac{5.082 + 5.082 + 4.719 + 6.897}{1,21} = 18.000$ 			1
	<ul style="list-style-type: none"> Brutowinst: $18.000 \times \frac{50}{150} = \text{€ } 6.000$ 			1
15	maximumscore 3			
	<ul style="list-style-type: none"> Debiteuren beginbalans: 1.694,00 			1
	<ul style="list-style-type: none"> Verkopen eerste tot en met derde kwartaal: $5.082 + 5.082 + 4.719 = 14.883,00$ 			
	<ul style="list-style-type: none"> Contante verkopen vierde kwartaal: $\frac{6.897}{2} = 3.448,50$ 			1
	<ul style="list-style-type: none"> Debiteuren vierde kwartaal: $\frac{6.897}{2} \times \frac{2}{3} = \underline{2.299,00}$ 			
		€ 22.324,50		1
16	maximumscore 2			
	<ul style="list-style-type: none"> Waarde beginbalans: 3.220 			
	<ul style="list-style-type: none"> Inkopen: $\frac{3.146 + 3.388 + 3.025 + 4.356}{1,21} = \underline{11.500}$ 	+		1
		14.720		
	<ul style="list-style-type: none"> Inkoopwaarde verkopen: $18.000 \times \frac{100}{150} = \underline{12.000}$ 	-		
	<ul style="list-style-type: none"> Waarde eindbalans: € 2.720 			1
17	maximumscore 2			
	$800 + \frac{(968 + 968 + 968)}{1,21} = \text{€ } 3.200$			

Vraag	Antwoord	Scores
-------	----------	--------

Opgave 4

18 maximumscore 1

Immateriële vaste activa

19 maximumscore 2

Door het instellen van een wettelijke reserve uit de winstverdeling voorkomt de wetgever dat een deel van de winst kan wegvloeien uit het bedrijf, in de vorm van dividenduitkering, zonder dat de winst al gerealiseerd is.

20 maximumscore 2

- a Onderzoek
- b Onderzoek
- c Ontwikkeling

indien drie antwoorden juist:	2
indien twee antwoorden juist	1
indien één of geen antwoord juist	0

21 maximumscore 2

- | | | |
|---|------------------|---|
| Winstsaldo | 13.200.000 | |
| Vennootschapsbelasting | 3.290.000 | - |
| Wettelijke reserve | 2.500.000 | - |
| Overige reserves | <u>6.000.000</u> | - |
| Beschikbaar voor dividend | € 1.410.000 | |
| gewenst dividend $24.000.000 \times 0,08 =$ | € 1.920.000 | |
- De AVA gaat niet akkoord: het beschikbare dividend is onvoldoende ($1.410.000 < 1.920.000$)
- $\frac{1.410.000}{24.000.000} \times 100\% = 5,875\% < 8\%$, dus de AVA gaat niet akkoord

Opmerking

Bij de eerste deelscore is het berekenen van het gewenste dividend in euro's (€ 1.920.000) niet vereist voor het toekennen van een scorepunt. Deze berekening is wel vereist bij de tweede deelscore, waarbij het gewenste dividend in euro's afgezet moet worden tegen het beschikbare dividend in euro's.

Vraag	Antwoord	Scores
-------	----------	--------

Opgave 5

22 maximumscore 2

Voorbeelden van juiste antwoorden:

- Oudere mensen hebben langer de tijd gehad om af te lossen.
- Oudere mensen hebben woningen gekocht tegen een prijs (ver) onder de huidige woningwaarde.
- Oudere mensen hebben een lager gedeelte van hun huis gefinancierd met een hypothecaire lening.
- Oudere mensen gaan vaak kleiner wonen.
- Oudere mensen hebben in tegenstelling tot de jongere generatie vroeger geen aflossingsvrije of spaarhypothecaire leningen afgesloten.

per juist antwoord 1

23 maximumscore 1

Bij een aflossingsvrije hypothecaire lening wordt er alleen interest betaald (en geen aflossing zoals bij de twee andere hypotheekvormen).

24 maximumscore 2

- Het risico dat de Stadhoudersbank het geld niet terug ontvangt, is groot als er in de toekomst niet wordt afgelost 1
- omdat de waarde van de hypothecaire lening bij niet aflossen groter kan zijn dan de waarde van het onroerend goed (bij dalende huizenprijzen) 1

of:

- Door nieuwe wetgeving mogen hypotheekgevers bij een aflossingsvrije hypothecaire lening (voor een eerste woning) geen interest meer aftrekken, waardoor ze geen belastingvoordeel meer hebben 1
- Daardoor is het voor niemand (fiscaal) meer aantrekkelijk om een aflossingsvrije hypothecaire lening af te sluiten (en in het kader van de zorgplicht van de bank zal zij deze niet meer aanbieden) 1

25 maximumscore 2

- Benodigd: $340.000 \times 1,06 = 360.400,00$
 Hypothecaire lening 300.000,00
60.400,00 1
- Spaargeld: $35.020,30 - 10.000 = 25.020,30$
 Aandelen: 27.040,00
 Te financieren met obligaties: € 8.339,70 1

Vraag	Antwoord	Scores
26	maximumscore 4	
	<ul style="list-style-type: none"> contante waarde van de toekomstige interestopbrengsten per obligatie: $600 \times 0,035 = \text{€ } 21$ $21 \times \left(\frac{1}{1,02^8} + \frac{1}{1,02^7} \dots + \frac{1}{1,02} \right) =$ 153,84 $(a = \frac{1}{1,02^8} \quad r = 1,02 \quad n = 8 \rightarrow S = 7,32548144)$ 	2
	<ul style="list-style-type: none"> contante waarde van de aflossing per obligatie: $\frac{600}{1,02^8} =$ <u>512,09</u> totale opbrengst per obligatie 665,93 	1
	<ul style="list-style-type: none"> aantal te verkopen obligaties: $\frac{8.339,70}{665,93} = 12,52$ dus 13 stuks 	1
	<p><i>Opmerking</i> <i>Het aantal te verkopen obligaties moet naar boven worden afgerond.</i></p>	
27	maximumscore 2	
	letter A netto-interestlast	
	letter B belastingvoordeel	
	letter C aflossing	
	indien drie antwoorden juist:	2
	indien twee antwoorden juist	1
	indien één of geen antwoord juist	0
28	maximumscore 3	
	<ul style="list-style-type: none"> schuld per 1 februari 2017: $300.000 - (1.460,36 - 0,0027 \times 300.000) =$ $299.349,64$ 	1
	<ul style="list-style-type: none"> belastingvoordeel: $299.349,64 \times 0,0027 \times 0,42 = 339,46$ 	1
	<ul style="list-style-type: none"> netto-uitgaven: $1.460,36 - 339,46 = \text{€ } 1.120,90$. Dit is minder dan $\text{€ } 1.150$ 	1

Vraag	Antwoord	Scores
-------	----------	--------

Opgave 6

29 maximumscore 2

- kostprijs: $2 + 0,75 + 6,25 + \frac{1.200}{400} = 12$ 1

- verkoopprijs: $\frac{12}{60} \times 100 = 20$
 $(20 - 12) \times 350 = \text{€ } 2.800$ voordelig 1

30 maximumscore 1

$$(350 - 400) \times \frac{1.200}{400} = \text{€ } 150 \text{ nadelig}$$

31 maximumscore 2

- prijsresultaat: $125 - 50 = \text{€ } 75$ nadelig 1

- $(sp - wp) \times wh = -75$
 $(2,50 - wp) \times 300 = -75$
 $wp = \text{€ } 2,75$ 1

Bronvermeldingen

informatiebron 7 fd.nl