**Examen EV AA 13 juni 2016 Uitwerking en puntenverdeling**

**Opgave 1 Personeelsbeloningen (34 punten)**

**Vraag 1 (2 punten)**

Geef gemotiveerd aan hoe deze pensioenregeling voor gewone werknemers moet worden geclassificeerd.

**Antwoord**

*Omdat MR op geen enkele wijze een verplichting heeft anders dan de vaste premiebijdragen in het fonds* ***(1p)***

*betreft deze regeling een toegezegde bijdrageregeling* ***(1p)****. (IAS 19.28)*

**Vraag 2 (3 punten)**

Geef door middel van een journaalpost aan hoe de pensioenregeling voor gewone werknemersin de geconsolideerde jaarrekening 2014 van MR moet worden verwerkt.

**Antwoord**

*Pensioenlast (WV) 204.000* ***(1p)***

*Te vorderen pensioenpremie (B) 17.000* ***(1p)***

*Aan Liquide middelen (B) 221.000* ***(1p)***

**Vraag 3 (3 punten)**

Leg uit waarom MR voor deze regeling de actuariële risico’s loopt. Geef hiervan twee voorbeelden.

**Antwoord**

*MR heeft de verplichting de gegarandeerd overeengekomen pensioenuitkering te verstrekken aan het hoger management. Zowel het risico dat vergoedingen meer of minder kosten dan verwacht als het beleggingsrisico komen ten laste van MR* ***(1p)****. (IAS 19.30)*

*Te noemen voorbeelden:*

*demografische veronderstellingen zoals overlevingskansen arbeidsongeschiktheidskansen* ***(1p)*** *en*

*financiële veronderstellingen zoals de te hanteren disconteringsvoet, toekomstige salarisstijgingen etc.* ***(1p)****.
(Als o.a. genoemd in IAS 19.75 tot en met IAS 19.98)*

**Vraag 4 (2 punten)**

Benoem welke disconteringsvoet MR in haar jaarrekening 2014 moet hanteren voor de berekening van haar pensioenlast en geef tevens de hoogte ervan aan.

**Antwoord**

*6%, zijnde het rendement op hoogwaardige ondernemingsobligaties* ***(1p)***

*per 31-12-2013* ***(1p)***

*(IAS 19.123 en IAS 19.83)*

**Vraag 5 (4 punten)**

Bereken de last uit hoofde van deze pensioenregeling die MR in haar winst-en-verliesrekening over 2014 moet verwerken.

**Antwoord**

*De pensioenlast bedraagt 72* ***(1p)****-60* ***(1p)****+38* ***(2p)*** *= 50 welke volgt uit onderstaande berekening.*

*6% x (1.200-1.000) + 38 = 50 of*

*Contante waarde PV 1 januari 1.200*

***Bij: Oprenting 6% 72 1 p, dwf vrg 4***

***Bij: toegerekende pensioenkosten 38 2p g/f***

*Af: Uitbetaalde pensioenen -/-25*

*Af: Actuarieel resultaat (OCI bate) -/-40 (resultante)*

*Contante waarde PV 31 december 1.245*

*Reële waarde fondsbeleggingen 1 januari 1.000 (430 + 570)*

***Bij: Oprenting 6% 60 1p, dwf vrg 4***

*Bij: Betaalde premies 35*

*Af: Uitbetaalde pensioen -/-25*

*Af: actuarieel resultaat (OCI last) -/-30 (resultante)*

*Reële waarde fondsbeleggingen 31 december 1.040 (480+560)*

*(IAS 19.120)*

**Vraag 6 (4 punten)**

Hoeveel bedraagt de netto-pensioenverplichting inzake deze pensioenregeling die MR per
31 december 2014 in haar balans moet verwerken?

**Antwoord**

*1.245* ***(1p)****-1.040 (560 (****1p)*** *+480 (****1p)****) = 205* ***(1p)*** *(IAS 19.57)*

**Vraag 7 (3 punten)**

Geef een berekening van het actuarieel resultaat dat MR in haar jaarrekening 2014 rechtstreeks in haar eigen vermogen en het overzicht van de niet gerealiseerde resultaten (Other Comprehensive Income) moet verwerken. Geef tevens aan of het een actuariële bate of actuariële last betreft.

**Antwoord**

*40* ***(1p)*** *-30* ***(1p)*** *= 10, per saldo een actuariële bate* ***(1p)***

*(IAS 19.8 en IAS 19.128)*

**Vraag 8 (9 punten)**

Geef door middel van journaalposten aan hoe MR de financiële gevolgen van deze afspraken in haar jaarrekening 2014, 2015 en 2016 moet verwerken.

**Antwoord**

*2014*

*Personeelskosten 149.051* ***(1p)***

*Aan Bank 10.000* ***(1p)***

*Aan verplichting 139.051* ***(1p)***

*2015*

*Rentekosten 9.734* ***(1p)*** *7% x 139.051*

*Verplichting 50.266* ***(1p)*** *60.000 – 9.734*

*Aan Bank 60.000* ***(1p)***

*2016*

*Rentekosten 6.215* ***(1p)*** *7% x (139.051 – 50.266)*

*Verplichting 88.785* ***(1p)*** *139.051 – 50.266*

*Aan Bank 95.000* ***(1p)*** *60.000+35.000*

*Toelichting*

*Dit betreft een ontslagvergoeding (IAS 19.159 en verder.*

*MR moet per 31 december 2014 een verplichting opnemen voor de contante waarde van*

*€ 35.000 over 2 jaar, 60.000 over 1 jaar en 60.000 over 2 jaar, en betaalt eind 2014 een vergoeding van € 10.000 ineens. De verplichting wordt berekend als volgt: 35.000/1,07^2+ 60.000/1,07 + 60.000/1,07^2 = 139.051*

*De kostenpost in 2014 bedraagt 139.051 + 10.000 = 149.051.*

*Gedurende de periode van 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016 wordt deze verplichting opgerent en verminderd met de uitbetaalde bedragen).*

*(IAS 19.159-170)*

*Ook goed rekenen de volgende berekeningen en journaalposten:*

*De over twee jaar vervallende vergoedingen van 35.000 en 60.000 worden berekend tegen contante waarde; de binnen het jaar 2014 vervallende vergoeding van 60.000 wordt berekend tegen nominale waarde. Berekening van de verplichting is als volgt:*

*35.000/1,07^2+ 60.000/1,07^2 = 82.976*

*60.000 te betalen eind 2015 60.000*

 *142.976*

*Contant te betalen eind 2014 10.000*

*Last in WenV 2014 152.976*

*2014*

*Personeelskosten 152.976* ***(1p)***

*Aan Bank 10.000* ***(1p)***

*Aan Verplichtingen 142.976* ***(1p)***

*2015*

*Rentekosten 5.808* ***(1p)*** *7% van 82.976*

*Verplichtingen 54.192* ***(1p)***

*Aan Bank 60.000* ***(1p)***

*2016*

*Rentekosten 6.215* ***(1p)*** *7% van (142.976 – 54.192)*

*Verplichtingen 88.785* ***(1p)***

*Aan Bank 95.000* ***(1p)***

**Vraag 9 (4 punten)**

Geef door middel van journaalposten aan hoe MR de toekenning, eventuele waardering en afwikkeling van de toegezegde opties in haar jaarrekening 2014 **en** 2015 moet verwerken, ervan uitgaande dat inderdaad twee van de drie directieleden in dienst blijven.

**Antwoord**

*Dit betreft een op aandelen gebaseerde betaling aan personeel afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten.*

*2014*

*Personeelskosten 250* ***(1p)*** *3 x 2/3 x 100 x 2,50 x 1/2*

*Aan eigen vermogen 250*

*2015*

*Personeelskosten 250* ***(1p)*** *3 x 2/3 100 x 2,50 x 1/2*

*Aan eigen vermogen 250*

*Liquide middelen 2.000* ***(1p)*** *2 x 100 x 10*

*Aan eigen vermogen 2.000* ***(1p)***

*(IFRS 2.10-21)*

*NB antwoorden met uitsplitsing van de toekenning, waardering en afwikkeling binnen het eigen vermogen ook goed rekenen, wanneer de journaalpost als volgt luidt:*

*2014*

*Personeelskosten 250*

*Aan overige reserves 250*

*2015*

*Personeelskosten 250*

*Aan overige reserves 250*

*Liquide middelen 2.000*

*Aan aandelenkapitaal 400*

*Aan agio (eigen vermogen) 1.600*

*Ook is het mogelijk dat kandidaten aangeven dat hetgeen in de overige reserves is geboekt, bij afwikkeling van de personeelsoptie wordt overgeboekt naar agio (eigen vermogen).*

**Opgave 2 Stichting Bouwplan (33 punten)**

**Vraag 1 (2 punten)**Geef gemotiveerd aan of Stichting Bouwplan tot de consolidatiekring van Bouw NV behoort.

**Antwoord**

*Bouw NV is Nederlands beursgenoteerd en stelt dus haar geconsolideerde jaarrekening op volgens IFRS-EU. Consolidatie moet plaatsvinden als Bouw NV ‘control’ heeft over Stichting Bouwplan (IFRS 10.5)* ***(1p)****. (Dat is het geval als ze (1) power heeft, (2) exposure to variable returns en (3) ability to use its power to affect returns (IFRS 10.7).*

*Ook goed rekenen i.p.v. control: overheersende zeggenschap.*

*Door de bestuurssamenstelling (power) en 100% inkoop bij Bouwdochter BV (variable returns) die door Bouw NV zelf (via stichtingsbestuur) kunnen worden beïnvloed (ability to use power to affect returns).) Het is dus waarschijnlijk dat Stichting Bouwplan tot de consolidatiekring van Bouw NV behoort.* ***(1p)***

**Vraag 2 (2 punten)**Geef gemotiveerd aan of het Stichting Bouwplan op grond van de Nederlandse wet is toegestaan haar jaarrekening op te stellen volgens IFRS-EU.

**Antwoord**

*Wettelijk heeft een stichting alleen een algemene boekhoudplicht en de plicht jaarlijks een balans en een staat van baten en lasten op te maken (art. 2:10 BW). Behoudens art. 2:10 BW gelden geen algemene wettelijke bepalingen voor de inrichting van de jaarrekening (zie HJSV paragraaf 1.2)* ***(1p)****. Het is Stichting Bouwplan dus wettelijk toegestaan haar jaarrekening op te stellen volgens IFRS-EU. De wet verbiedt dit niet.* ***(1p)****.*

**Vraag 3 (3 punten)**Geef gemotiveerd aan volgens welke Richtlijnen voor de jaarverslaggeving Stichting Bouwplan haar jaarrekening kan opstellen.

**Antwoord**

*Gegeven is dat Stichting Bouwplan een kleine OZW is* ***(1p)****. Daarom kan ze haar jaarrekening opstellen volgens de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen (RJk-bundel). (In dat geval volgens RJk C1 alsmede de andere bepalingen van de RJk-bundel (RJk C1.103))* ***(1p)****. Een kleine OZW kan er echter ook voor kiezen haar jaarrekening op te stellen volgens de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor grote en middelgrote rechtspersonen (RJ-bundel). (In dat geval volgens RJ 640 alsmede de (stellige uitspraken van) de andere hoofdstukken (richtlijnen) van de RJ-bundel (RJ 640.102))* ***(1p)****.*

**Vraag 4 (13 punten)**

1. Geef een beschouwing op de door het bestuur voorgestelde verwerkingswijze;
2. Geef in de vorm van journaalposten de verwerking aan van de donateursactie alsmede van de besteding van de gelden en daarmee samenhangende posten, die in de jaarrekening 2015, 2016 en 2017 verwerkt moeten worden.

**Antwoord**

1. *Opbrengsten moeten worden verantwoord als ze zijn gerealiseerd. De opbrengst van de donateursactie is gerealiseerd in 2015 (op het moment dat de donaties worden gedaan).
of
Het betreft een bate waaraan een bijzondere bestemming is aangewezen (het project in Nairobi). Ook als die bate niet volledig is besteed, moet die toch in 2015 als bate worden verwerkt in de staat van baten en lasten (en via de resultaatbestemming worden toegevoegd aan bestemmingsreserves respectievelijk fondsen) (RJ 640.205).* ***(1p)*** *Een besteding (in een volgend jaar) moet in het desbetreffende (volgende) jaar van besteding worden verwerkt als last (en via de resultaatbestemming onttrokken aan bestemmingsreserve/fonds) (RJ 640.206). De besteding kan niet eerder als last worden genomen dan het moment waarop die besteding plaatsvindt. Het vroegste moment waarop een last kan worden genomen is het moment waarop een verplichting is aangegaan. Het moet dan gaan om een verplichting die door derden kan worden afgedwongen (juridisch of feitelijk). Het feit dat de donateur de donatie specifiek voor het project heeft gedaan houdt niet in dat een stichting verplichtingen is aangegaan.* ***(1p)*** *Het matchingprincipe is hier niet van toepassing. Dat principe houdt in dat lasten die samenhangen met prestaties moeten worden toegerekend aan de periode waarin de baten van die prestaties worden verwerkt. Dat zijn de kosten van de donateursactie zelf. De bestedingen zijn geen lasten die samenhangen met de donateursactie, (in die zin dat ze niet noodzakelijk zijn om de donateursactie uit te voeren).* ***(1p)*** *Voorts mag niet een bestemmingsreserve worden gevormd, maar een bestemmingsfonds. De bijzondere bestemming is immers aangewezen door derden, (te weten de donateurs (RJ 640.315)).* ***(1p)***
2. ***Journaalposten 2015****:
liquide middelen (B) 350.000
a/ baten fondsenwerving (SBL) 350.000
resultaatbestemming (SBL) 350.000
a/ bestemmingsfonds (B) 350.000****(3p voor boekingsregels, 1p voor bedrag)******Journaalposten 2016****: geen* ***(1p)******Journaalposten 2017****:
lasten realisatie woningen (SBL) 350.000
a/ liquide middelen (B) 350.000
bestemmingsfonds (B) 350.000
a/ resultaatbestemming (SBL) 350.000****(3p voor boekingsregels, 1p voor bedrag)****Indien bij vraag a is geconcludeerd dat de door het bestuur voorgestelde verwerkingswijze juist is, zijn de journaalposten als volgt:****Journaalposten 2015****:
liquide middelen (B) 350.000
a/ bestemmingsreserve (SBL) 350.000****(3p boekingsregels, 1p bedrag)******Journaalposten 2016****: geen* ***(1p)******Journaalposten 2017****:
lasten realisatie woningen (SBL) 350.000
a/ liquide middelen (B) 350.000
bestemmingsreserve (B) 350.000
a/ baten fondsenwerving (SBL) 350.000****(3p boekingsregels, 1p bedrag)***

**Vraag 5 (6 punten)**Geef in de vorm van journaalposten de verwerking aan van de donateursactie alsmede van de besteding van de gelden en daarmee samenhangende posten, die in de jaarrekening 2015, 2016 en 2017 verwerkt moeten worden.

***Antwoord
Journaalposten 2015****:
liquide middelen (B) 350.000* ***(1p)*** *a/ baten fondsenwerving (SBL)* ***(1p)*** *350.000
lasten toegezegde subsidies/giften (SBL)* ***(1p)*** *350.000
a/ verplichting (B)* ***(1p)*** *350.000
(De overeenkomst in 2015 houdt in dat een verplichting is aangegaan voor het verstrekken van een subsidie / doen van een gift. Die verplichting moet als schuld en als last worden verwerkt in 2015 (RJ 640.202).)****Journaalposten 2016****: geen* ***(1p)******Journaalposten 2017****:
verplichting (B) 350.000
a/ liquide middelen (B) 350.000****(1p voor structuur jp)***

**Vraag 6 (3 punten)**Beschrijf volgens welke methode Stichting Bouwplan deze transactie in haar jaarrekening 2016 moet verwerken. Geef een korte beschrijving van die methode.

**Antwoord**

*Pooling of interests methode* ***(1p)****. Dwz verwerking activa en verplichtingen tegen boekwaarde per 1 januari 2016 alsmede baten en lasten vanaf 1 januari 2016, inclusief aanpassing vergelijkende cijfers 2015* ***(1p)****. Uiteraard moet worden uitgegaan van de boekwaarde op de grondslagen van Stichting Bouwplan (niet die van Stichting Ondersteuning Bouwplannen)* ***(1p)****. HJSV paragraaf 23.3.2 en 23.4*

**Vraag 7 (4 punten)**Beschrijf in het algemeen volgens welke methoden Stichting Bouwplan deze transactie in haar jaarrekening 2016 kan verwerken. Motiveer uw antwoord. Geef een korte beschrijving van elke mogelijke methode.

**Antwoord**

*HJSV paragraaf 23.5. Dit is een transactie onder gemeenschappelijke leiding* ***(1p)****. (In de statuten van Stichting Bouwplan is immers bepaald dat het bestuur van de stichting uit drie leden bestaat, waarvan een lid van de Raad van Bestuur van Bouw NV en een lid van de Raad van Commissarissen van Bouw NV. Dat betekent dat zowel Bouwdochter BV (de overgenomen partij) als Stichting Bouw (de overnemende partij) onder dezelfde (gemeenschappelijke) leiding staan, zowel voor als na de transactie.)
Verwerking van transacties onder gemeenschappelijke leiding kan plaatsvinden volgens:*

*- pooling of interests methode, conform beschrijving bij vraag 6* ***(1p)****; of*

*- carryover accounting methode, dwz tegen boekwaarden per overnamedatum (waarbij de vergelijkende cijfers niet worden aangepast)* ***(1p)****; of*

*- purchase accounting methode indien daarmee recht wordt gedaan aan de economische realiteit, dwz tegen reële waarde per overnamedatum, waarbij verschil met koopsom wordt verwerkt als (negatieve) goodwill* ***(1p)****.*

**Indien beschrijving van methodes ontbreekt, 1 pt aftrek maximaal**

**Opgave 3 Jaarrapport 2014 Accell Group (33 punten)**

**Vraag 1 (3 punten)**

Geef een specificatie van deze bate van € 951.000, gesplitst naar de resultaten op de drie genoemde transacties in 2014. Rond de bedragen af op € 0,1 miljoen.

**Antwoord** (bedragen x € 1 mln)

*Zie toelichting 5:*

*Boekwinst verkoop activiteiten Hercules 2,3* ***(1p)***

*Boekverlies verkoop activiteiten Tunturi -1,0* ***(1p)***

*Acquisitiekosten overname Comet -0,3* ***(1p)***

*Totaal 1,0*

***(indien vreemde post in de berekening is opgenomen: maximaal 1 pt aftrek)***

**Vraag 2 (3 punten)**

Bereken het deel van de inkomende kasstroom van totaal € 23,4 miljoen dat betrekking heeft op de verkoop van de activiteiten van Hercules in januari 2014. Rond ook nu de bedragen in de berekening af op € 0,1 miljoen.

**Antwoord** (bedragen x € 1 mln)

*Zie toelichting 5:*

*Activa Hercules 19,7*

*Passiva Hercules \*) -0,6*

 *19,1* ***(2p)***

*Bij: Boekwinst verkoop activiteiten Hercules 2,3* ***(1p)***

*Kasstroom verkoop activiteiten Hercules 21,4*

*\*) Toelichting 5 verwijst naar de activa en passiva van Hercules die per 31 december 2013 werden aangehouden voor verkoop. Op basis van de bedragen in de balans per 31 december 2013 mogen de passiva ook worden afgerond op € 0,7 miljoen.*

**Vraag 3 (4 punten)**

Geef een berekening van het bedrag van de afgekochte operationele verplichtingen van Tunturi, dat is verrekend in de verkoopprijs van de activiteiten van Tunturi in augustus 2014. Rond ook nu de bedragen in de berekening af op € 0,1 miljoen.

**Antwoord** (bedragen x € 1 mln)

*Kasstroom verkoop bedrijfsactiviteiten totaal (KSO) 23,4*

*Kasstroom verkoop activiteiten Hercules zie vraag 2 (dwf) 21,4*

*Kasstroom verkoop activiteiten Tunturi 2,0* ***(1p)***

*Bij: Boekverlies verkoop activiteiten Tunturi 1,0* ***(1p)***

*Boekwaarde van de verkochte activa minus verplichtingen van Tunturi 3,0*

*Waarde van de verkochte activa (4,9 + 0,1) 5,0* ***(1p)***

*Afgekochte operationele verplichtingen 2,0* ***(1p)***

***(Laatste punt alleen als er geen vreemde posten in de berekening zijn opgenomen.)***

**Vraag 4 (4 punten)**

Geef in de vorm van een journaalpost de verwerking van de post belastingen in de winst- en verliesrekening in de geconsolideerde jaarrekening van Accell Group over 2014.

**Antwoord** (bedragen x € 1.000)

*Zie toelichting 19. Alleen de mutatie inzake compensabele verliezen leidt tot een mutatie van de post Uitgestelde belastingvorderingen.*

*Belastingen (W&V) 9.162* ***(1p)***

*Uitgestelde belastingverplichtingen (-35+358+1.826) 2.149* ***(1p)***

*@ Uitgestelde belastingvorderingen 1.620* ***(1p)***

*@ Belastingschulden (zie toelichting 7) 9.691* ***(1p)***

**Vraag 5 (10 punten)**

Geef ten behoeve van de geconsolideerde jaarrekening 2014 in de vorm van journaalposten aan op welke wijze de volgende drie mutaties in de Uitgestelde belastingen zijn verwerkt:

* mutatie a.g.v. acquisities ad € 842.000;
* mutatie via overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten ad € 3.265.000; en
* valuta omrekeningsverschillen ad € 616.000.

U mag er daarbij van uitgaan dat de mutatie als gevolg van acquisities in 2014 per bank is afgewikkeld en dat de mutaties als gevolg van valuta-omrekeningsverschillen via het eigen vermogen zijn verwerkt.

**Antwoord** (bedragen \* € 1.000)

*Zie toelichting 19. Let op: de mutatie inzake financiële instrumenten ad € 3.635.000 leidt er toe dat de uitgestelde belastingvordering omslaat in een uitgestelde belastingverplichting. Daarom moet dit bedrag in tweeën worden geboekt.*

*Mutatie a.g.v. acquisities:*

*Liquide middelen / bankkredieten (deel van de overname-boeking) 842*

*Uitgestelde belastingvorderingen 9* ***(1p)***

*@ Uitgestelde belastingverplichtingen 851* ***(1p)***

*Mutatie via overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten:*

*Hedging reserve (zie mutatieoverzicht Eigen vermogen) 3.635* ***(1p)***

*@ Uitgestelde belastingvorderingen 2.895* ***(1p)***

*@ Uitgestelde belastingverplichtingen \*) 740* ***(1p)***

*Uitgestelde belastingverplichtingen \*) 370* ***(1p)***

*@ Overige reserves (zie mutatieoverzicht Eigen vermogen) 370* ***(1p)***

*Mutatie via valuta omrekeningsverschillen:*

*Uitgestelde belastingvorderingen 631* ***(1p)***

*@ Uitgestelde belastingverplichtingen 15* ***(1p)***

*@ Omrekeningsreserve (onderdeel van het valutaresultaat ad*

 *€ 6.550.000 616* ***(1p)***

***\*) De twee mutaties op de rekening Uitgestelde belastingverplichtingen mogen worden gesaldeerd.***

***Bij saldering van andere dan van een \* voorziene posten uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen: rekening houden met dwf.***

**Vraag 6 (3 punten)**

Leg uit waarom Accell Group deze op aandelen gebaseerde beloning opneemt onder de operationele kasstroom in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

**Antwoord**

*(De journaalpost van deze beloning is Personeelskosten @ Overige reserves.) Er is in verband met deze beloning geen kasstroom* ***(1p)****. De personeelskosten maken echter wel deel uit van het bedrijfsresultaat waarmee het kasstroomoverzicht begint* ***(1p)****. Daarom wordt het bedrag van de op aandelen gebaseerde beloning (net zoals de afschrijvingen, wel kosten maar geen kasstroom) bij het bedrijfsresultaat opgeteld* ***(1p)****.*

**Vraag 7 (2 punten)**

Geef een controleberekening waaruit blijkt dat afgerond 54% van de aandeelhouders heeft gekozen voor uitbetaling van contant dividend.

**Antwoord**

*Aantal uitstaande aandelen per 31 december 2014 24.864.956*

*Per 22 mei 2014 uitgegeven aandelen 454.596*

*Aantal uitstaande aandelen voorafgaand aan de dividenduitkering 24.410.360* ***(1p)***

*Contant dividend € 7.238.000*

*Dit betreft het volgende aantal aandeelhouders:*

*7.238.000 / 0,55 13.160.000*

*Dit is 13.160.000 / 24.410.360 \* 100% = 53,9%* ***(1p)***

***(2/0)***

**Vraag 8 (2 punten)**

Geef de journaalpost die is gemaakt naar aanleiding van het stockdividend, in gehele Euro’s nauwkeurig.

**Antwoord**(bedragen \* € 1)

*Agioreserve (454.596 \* € 0,01) 4.546*

*@ Geplaatst kapitaal 4.546*

***(1p voor posten, 1p voor bedrag)***

**Vraag 9 (2 punten)**

Leg uit waarom de boeking van het stockdividend zo’n klein bedrag is ten opzichte van het contante dividend, terwijl toch bijna de helft van de aandeelhouders hiervoor heeft gekozen.

**Antwoord**

*Het stockdividend wordt geboekt tegen de nominale waarde van € 0,01. Voor de aandeelhouders is de waarde van een nieuw uitgegeven aandeel de reële waarde, die veel hoger is dan deze nominale waarde.*