**ECONOMIE Samenvatting Module 4, 5 en 6 havo 5**

**Heden, verleden en toekomst (M4)**

**HOOFDSTUK 1**

**Algemeen prijspeil**

Gemiddeld prijsniveau van het goederenmandje

* **Goederenmandje**

Verzameling producten die representatief zijn voor wat een gemiddeld huishouden koopt, dit moet eerst

**Algemene prijs van tijd**

Prijs van tijd die banken rekenen

**Basisjaar**

Jaar dat als beginsituatie wordt aangenomen bij de berekening van indexcijfers

**Indexcijfer**

Verhoudingsgetal van een waarde in twee verschillende perioden

* Met een indexcijfer kun je eenvoudig een procentuele verandering aflezen t.o.v. een basisjaar
* Vergelijkingsjaar : basisjaar X 100%
* Heb je alleen indexcijfers? 🡪 Delen door 100 en dan factor x factor enzo

**Prijsindexcijfer**

Prijs omgezet naar een indexcijfer

* Formule:

**Consumentenprijsindex (CPI)**

Het CPI geeft de hoogte van het algemene prijspeil in het land, uitgedrukt in een indexcijfer

* *Formule*: CPI = w1 x p1 + w2 x p2 + … + wn x pn

W = wegingsfactor voor product 1, voor product 2 en zo verder

P = partiële prijsindexcijfer van product 1, product 2 en zo verder

**Partieel prijsindexcijfer**

Prijsindexcijfer van een bepaald product of een bepaalde productgroep (‘voeding’)

**Inflatie**

Stijging van het algemene prijspeil door de tijd

* *Reden voor het stijgen van de prijzen:*

De omvang van de maatschappelijke geldhoeveelheid: hoe meer geld er in omloop komt, hoe hoger de prijzen na verloop van tijd zullen zijn

* Inflatie ontstaat doordat centrale banken, zoals de ECB, de maatschappelijke geldhoeveelheid vergroten

**Deflatie**

Daling van het algemene prijspeil door de tijd

* Deflatie ontstaat als consumenten en producenten minder geld uitgeven 🡪 De vraag naar producten en diensten neemt dan af
* De vraag kan bijv. dalen wanneer consumenten en producenten minder vertrouwen hebben in de toekomst 🡪 Ze gaan sparen om geld achter de rug te hebben

**Individuele prijs van tijd**

Ongemak van consumptie-uitstel

* Dit is het geval bij *sparen*
* *Iemand gaat sparen wanneer de kosten van sparen* (individuele prijs van tijd) *lager zijn dan de opbrengsten van sparen* (de rente)
* Individuele prijs van tijd verschilt per persoon
* Individuele prijs van tijd is per product verschillend

**Intertemporele substitutie**

Verschuiving van consumptie over de tijd

Banken hebben een bankrekening bij de ECB waar ze het geld op zetten dat ze niet hebben uitgeleend + Banken kunnen ook geld lenen van de ECB

**Lenen**

Vervroegen van consumptie: directe consumptie wordt betaald uit de toekomstige inkomsten

* Er wordt geconsumeerd op een moment dat de consument er nog geen geld voor heeft 🡪 Hij leent geld en hierover moet rente worden betaald
* Voordeel: Consument kan direct genieten van het product
* Nadeel: Hij moet rente betalen over het aankoopbedrag

**Sparen**

Uitstellen van consumptie: directe consumptie wordt vervangen door consumptie in de toekomst

* Levert rente op 🡪 Hoe langer het geld op de bank staat, hoe hoger de rente

**Monetair beleid**

Beleid van de centrale bank

* *Voorbeeld*: Het veranderen van de rente door de ECB, hiermee proberen centrale banken de economie te beïnvloeden
* *Voorbeeld*: Met een verlaging van de rente stimuleert de ECB economische activiteit
* Monetair beleid is een onderdeel van de macro-economie

**Rendement**

Investeringsopbrengst in procenten van het geïnvesteerde bedrag

**Nominaal rendement**

Rendement waarbij geen rekening wordt gehouden met inflatie

* Dit is de rente die de bank uitkeert op spaargeld 🡪 Er wordt GEEN rekening gehouden met de inflatie
* In de tijd dat spaargeld op de bank staat, stijgt het gemiddelde prijspeil als gevolg van inflatie. De nominale rente is dan niet gelijk aan de toegenomen koopkracht
* Iemand die rente krijgt op spaargeld heeft wel meer geld, maar alles is ook duurder geworden

**Reëel rendement**

Rendement waarbij rekening wordt gehouden met inflatie

* Reële rendement komt overeen met de koopkrachtstijging van het spaargeld

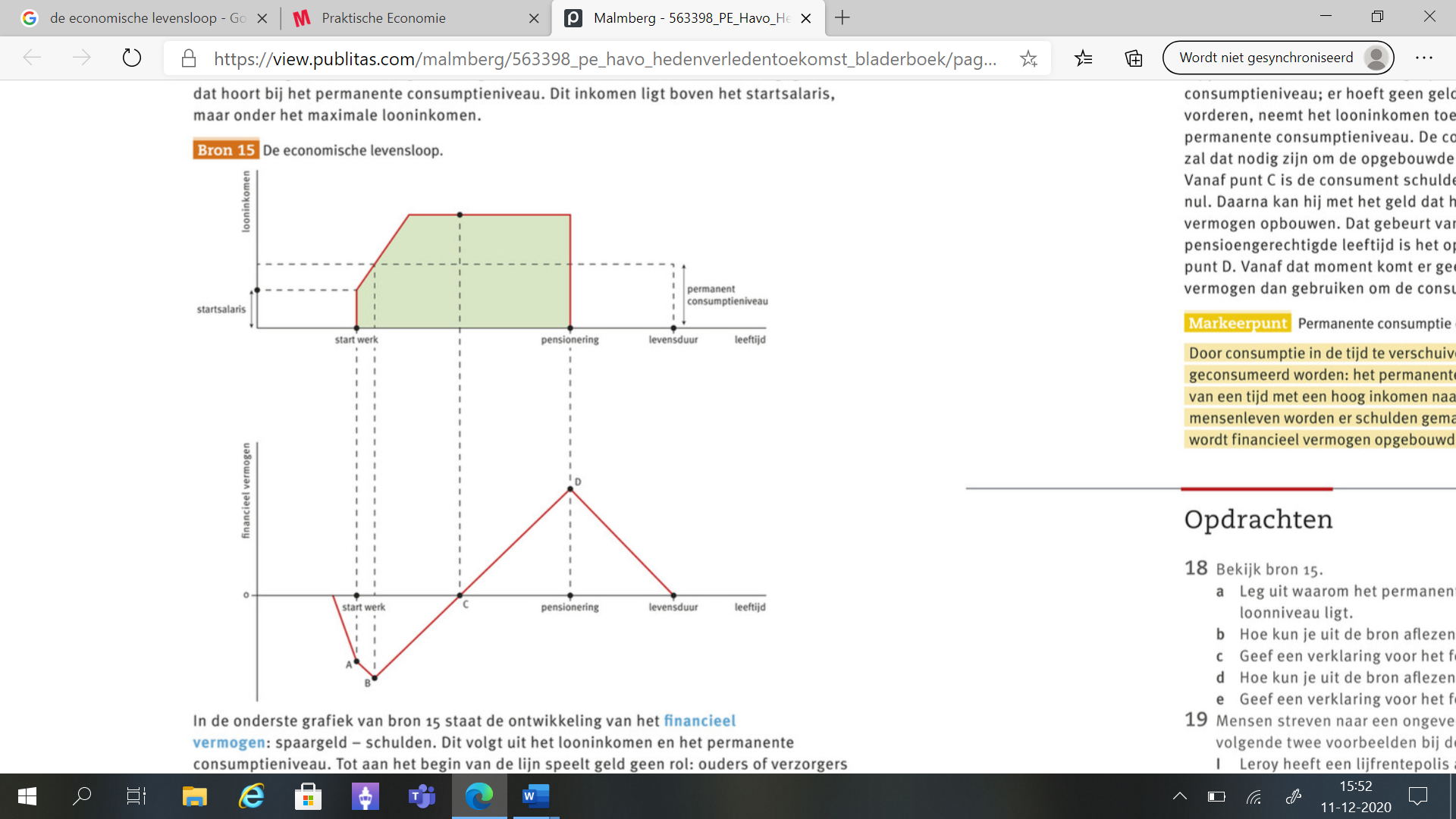
**Rente**

Algemene prijs van tijd, want de rente is voor iedereen gelijk

**Wegingsfactoren**

Uitgave aan een bepaald product als percentage van de totale uitgaven

* CBS houdt rekening met wegingsfactoren bij het berekenen van het algemene prijspeil
* Hoe groter de wegingsfactor, hoe meer het product meetelt in het algemene prijspeil

**HOOFDSTUK 2**

**Economische levensloop**

Ontwikkeling van het inkomen tijdens een mensenleven

* Financieel vermogen = spaargeld - schulden

**Financieel vermogen**

Geldelijke bezittingen

**Kinderarbeid**

Arbeid verricht door minderjarigen

**Leerplicht**

Verplichting om naar school te gaan

**Doel van leerplicht en kinderarbeid** is dat kinderen naar school gaan i.p.v. betaalde arbeid verrichten

**Levenslang leren**

Permanente scholing gedurende het arbeidzame leven

* Dit wordt gedaan om de arbeidsproductiviteit op peil te houden

**Looninkomen**

Hoeveelheid geld die wordt verruild voor arbeid

**Verdiencapaciteit**

Het vermogen om inkomen te genereren

**Startsalaris**

Salaris bij aanvang van de werkzame periode in het leven

* Opleiding speelt grote rol 🡪 Hoe hoger opgeleid, hoe hoger het startsalaris
* Startsalaris bepaalt voor een deel het salarisverloop 🡪 Hoe hoger startsalaris, hoe hoger het salaris dat in de toekomst wordt verdiend

**Menselijk kapitaal**

Productiefactor arbeid

* Door te investeren in menselijk kapitaal kan de productie toenemen zonder meer arbeid in te zetten; de toekomstige verdiencapaciteit van arbeid stijgt
* Onderwijs/scholing verhoogt de arbeidsproductiviteit

**Pensioen**

Periode in het leven zonder leerplicht en waarin geen betaalde arbeid verricht hoeft te worden

**Permanent consumptieniveau**

Constante richtlijn voor consumptieniveau gedurende een heel leven

* Door consumptie in de tijd te verschuiven, kun je ervoor zorgen dat je altijd ongeveer hetzelfde consumeert 🡪 Consumptie wordt verschoven van een tijd met een hoog inkomen naar de tijd met een laag inkomen

**HOOFDSTUK 3**

**Aandeelhouders**

Eigenaren van een onderneming

**Balans**

Overzicht van bezittingen en schulden van een onderneming, op een bepaald tijdstip

**Activa**

Bezittingen van een onderneming

* **Vaste activa**

Bezittingen van een onderneming die langer dan een jaar meegaan

* Afschrijvingen

= Kosten van de waardevermindering van vaste activa

* Gebouwen
* Machines
* **Vlottende activa**

Bezittingen van een onderneming die korter dan een jaar meegaan

* Debiteuren
* Voorraden
* **Liquide middelen**

Geld dat een onderneming in kas heeft of op de bank heeft staan

* Banktegoeden
* Kas

**Passiva**

Middelen waarmee een onderneming is gefinancierd

* **Eigen vermogen**

Vermogen dat door de onderneming zelf is ingebracht

* Winstreserve
* Uitgegeven aandelen
* **Vreemd vermogen**

Vermogen dat door derden in de onderneming is ingebracht

* Langlopende schuld
* Crediteuren

**Crediteur**

Schuldeiser

**Debiteur**

Persoon of organisatie waarvan een onderneming geld tegoed heeft

**Creditzijde**

Rechter gedeelte van een balans waar de middelen staan waarmee een onderneming gefinancierd is

**Debetzijde**

Linker gedeelte van een balans waar de bezittingen van een onderneming staan

**Boekhouding**

Financiële administratie

**Boekjaar**

Periode waarop de resultatenrekening betrekking heeft

**Continuïteit van een onderneming**

Voortbestaan van een onderneming

**Faillissement**

Beëindiging van een onderneming, omdat zij niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen

**Dividend**

Uitbetaling van winst aan de aandeelhouders

**Handelsregister**

Lijst van opgerichte ondernemingen, KvK stelt deze lijst samen

* Hierin wordt het doel van de onderneming beschreven, maar ook de ondernemingsvorm wordt er in gezet

**Innovatie**

Vernieuwing

**Investeringskrediet**

Lening voor de financiering van een investering

**Octrooi / Patent**

Wettelijk recht van intellectuele eigendom

* *Voordeel*: De patenthouder krijgt het exclusieve recht om gedurende een bepaalde periode als enige het product te produceren waar het patent betrekking op heeft
* *Nadeel*: Er ontstaat een monopolie, daarom geldt een patent maar voor een bepaalde periode (meestal 20 jaar)

**Ondernemingsvorm**

Rechtsvorm van een onderneming

**Onderzoek & Ontwikkeling (O&O)**

De speurtocht naar nieuwe producten en productietechnieken

**Productiviteit**

Opbrengst van een bepaalde combinatie van productiefactoren

**Resultatenrekening / Winst- en verliesrekening**

Overzicht van alle kosten en opbrengsten van een onderneming gedurende een bepaalde periode

**Voorraadgrootheid**

Grootheid waarvan de omvang gedurende een bepaalde periode wordt gevormd en waarvan de waarde op een bepaald tijdstip wordt gemeten

*Voorbeeld*: Spaargeld bij de bank, grondstoffen die opgeslagen liggen in een loods, het aantal bedrijfsauto’s

**Stroomgrootheid**

Grootheid waarvan de omvang gedurende een bepaalde periode wordt gevormd en waarvan de waarde over die periode wordt gemeten

*Voorbeeld*: Iemand die spaart krijgt rente als beloning, de rente is de stroomgrootheid

**HOOFDSTUK 4**

**Aanvullend pensioen**

Zelfstandig gespaard pensioen boven op het basispensioen

**AOW**

Algemene Ouderdomswet: wet die het algemene basispensioen regelt

**Basispensioen**

Pensioen dat de overheid alle Nederlanders betaalt vanaf de pensioengerechtigde leeftijd

**Beroepsbevolking**

Alle mensen tussen 15 en 65 jaar die willen, kunnen en mogen werken

* De huidige beroepsbevolking betaalt belasting 🡪 Hiermee betaalt de overheid het onderwijs van de jeugd: de toekomstige beroepsbevolking

**Omslagstelsel**

Pensioenstelsel waarbij de pensioenuitkeringen gefinancierd worden door belastingen en premieheffing

*Voorbeeld*: De AOW dwingt solidariteit tussen generaties af: geld van de werkende generatie wordt overgeheveld naar de oudere generatie 🡪 Op solidariteit gebaseerd omslagstelsel

**Kapitaaldekkingsstelsel**

Pensioenstelsel waarbij de pensioenuitkeringen gefinancierd worden door opgebouwd kapitaal

* Dit gaat via pensioenfondsen 🡪 Zij beheren het spaargeld van alle werknemers die geld inleggen

**Bruto binnenlands product (bbp)**

Waarde van alle in een land geproduceerde goederen en diensten in een jaar

* Een hoger bbp betekent dat de samenleving meer geld heeft om uit te geven 🡪 Indicator van de welvaart van een land
* Overheid investeert in zaken die de toekomstige productiviteit verhogen om zo de toekomstige welvaart veilig te stellen

**Financieringstekort**

Negatief saldo van inkomsten en uitgaven van het Rijk, exclusief de aflossingen op de staatschuld

* Het tekort aan inkomsten om de jaarlijkse uitgaven te dekken
* Overheid geeft ieder jaar meer geld uit dan dat er binnenkomt

**Staatschuld**

Schuld van het Rijk

**Miljoenennota**

Samenvatting van de rijksbegroting

**Volksvertegenwoordiging**

Door het volk gekozen mensen die het volk vertegenwoordigen

**Parlement**

Volksvertegenwoordiging

**Parlementaire democratie**

Staatsvorm waarbij het land bestuurd wordt door een gekozen parlement

* Iedereen beslist mee waaraan het belastinggeld wordt uitgegeven
* De partijen in het parlement maken met elkaar afspraken over maatregelen die de overheid de komende 4 jaar moet nemen
* Deze lijst met afspraken noemen we het **regeerakkoord**

**Regeerakkoord**

Afspraken op basis waarvan een regering wordt gevormd

**Rijksbegroting**

Verwachte kosten en opbrengsten van het Rijk voor het komende jaar

**Troonrede**

Door het staatshoofd uitgesproken rede met daarin de plannen van de regering voor het komende jaar

**Waardevast**

Een uitkering wordt aangepast aan de inflatie (prijsontwikkeling), zodat de koopkracht van de uitkering op peil blijft

**Welvaartsvast**

Een uitkering stijgt mee met de loonontwikkeling (en profiteert mee van de eventueel gestegen welvaart)

**Het stabiliteits- en groeipact**

In het stabiliteits- en groeipact spreken de landen die lid zijn van de Europese Unie af dat hun begrotingen in evenwicht zijn of een overschot hebben. Dat betekent dat de regeringen niet meer geld uitgeven dan ze ontvangen. Dat doel hoeft nog niet meteen bereikt te worden, maar de EU-landen moeten er wel naartoe werken.

De eisen van het stabiliteits- en groeipact zijn:

1. Het begrotingstekort mag niet boven de 3% van het BBP komen
2. De staatsschuld mag niet meer dan 60% van het BBP bedragen

**SPELTHEORIE (5)**

**HOOFDSTUK 1**

**Speler**

Beslissingsnemer in een economiespel 🡪 Vragers en aanbieders zijn spelers

**Kolomspeler**

Speler die bepaalt welke kolom van de opbrengstenmatrix gespeeld wordt

**Rijspeler**

Speler die bepaalt welke rij van de opbrengstenmatrix gespeeld wordt

**Wederzijdse afhankelijkheid**

Situatie waarbij de actie van een speler een andere speler beïnvloedt, en andersom

*Voorbeeld*: Als een aanbieder zijn prijzen verandert, zullen de andere aanbieders daarop reageren

**Speltheorie**

Met deze theorie kun je bepalen wat er gebeurt als er sprake is van wederzijdse afhankelijkheid

**Actie**

Mogelijke keuze van een speler

**Economiespel**

Situatie van spelers met wederzijdse afhankelijkheid 🡪 Er zijn vaak meerdere ‘winnaars’

*Voorbeeld*: De markt

* Er is een marktevenwicht 🡪 Om dit te bepalen moet je voorspellen wat er gebeurd als het spel wordt gespeeld
* Om het op te lossen moet je 3 vragen beantwoorden

1. Wie zijn de spelers?
2. Wat is hun doelstelling?
3. Wat zijn hun mogelijke acties?

**Speluitkomst**

Situatie die ontstaat nadat een economiespel gespeeld is 🡪 Dit is het marktevenwicht

**Opbrengstenmatrix**

Matrix met de opbrengsten voor alle spelers bij alle mogelijke combinaties van acties

**HOOFDSTUK 2**

**Extern effect**

Een effect van productie of consumptie dat buiten de markt om werkt

**Gevangenendilemma**

Economiespel waarbij de uitkomst voor beider spelers lager is als ze hun eigenbelang najagen dan de uitkomst waarbij beide spelers het collectieve belang najagen

* Er zijn 4 mogelijkheden om uit het slechte marktevenwicht te komen

1. Spelers kijken naar collectieve opbrengsten
2. Spelers gedragen zich volgens een sociale norm
3. Spelers binden zichzelf
4. Spelers worden onderworpen aan collectieve dwang

**Collectief belang**

Opbrengst van alle spelers gezamenlijk

*Voorbeeld*: In een coöperatie of coöperatieve vereniging wordt vanzelf gekeken naar het algemene belang en niet naar het individuele belang

**Collectief goed**

Product waarbij het niet mogelijk is niet-betalende consumenten uit te sluiten van consumptie en waarbij de consumptie door de ene consument niet ten koste gaat van de consumptie door een andere consument

* Kan geen winst op worden gemaakt
* Collectieve goederen hebben een positief extern effect
* Dat de markt geen collectieve goederen voortbrengt (maar de overheid), is een voorbeeld van het gevangenendilemma

**Sociale norm**

Ongeschreven regel over hoe spelers zich wel of niet moeten gedragen

* De sociale norm beperkt de keuzevrijheid van de spelers

**Zelfbinding**

Een speler maakt een bepaalde actie voor zichzelf onaantrekkelijk of zelfs onmogelijk 🡪 De speler bindt zichzelf om die actie niet te kiezen

**Geloofwaardige zelfbinding**

Zelfbinding waarbij acties geloofwaardig worden uitgesloten

**Collectieve dwang**

Het opleggen van acties 🡪 Spelers worden hier simpelweg gedwongen om een bepaalde actie te kiezen

*Voorbeeld*: Belasting heffen

* Spelers komen dan uit een gevangenendilemma doordat de overheid dat afdwingt

**Contract**

Wettelijke bindende afspraak 🡪 Dit dwingt beide spelers om bepaalde acties niet te kiezen en andere acties juist wel (is een vorm van collectieve dwang, want het dwingt het spelen van bepaalde acties af)

**Meeliftgedrag**

Gedrag dat een speler opbrengsten oplevert zonder dat de speler ervoor heeft betaald

* Het positieve externe effect van een collectief goed lokt dit uit

**HOOFDSTUK 3**

**Constantewaardespel**

Economiespel waarbij de collectieve opbrengst constant is voor verschillende combinaties van acties

* Door een verandering van de gekozen acties is het verlies van de ene speler gelijk aan de winst van de andere speler 🡪 De collectieve opbrengst verandert niet

**Onderhandeling**

Interactie tussen spelers om een van de speluitkomsten te bereiken

**Surplusverdeling**

Verdeling van surplus bij onderhandelingen

* De surplusverdeling is de basis van veel onderhandelingen

*Voorbeeld*: Iemand die bijv. een auto koopt, onderhandelt over de prijs

Werkgevers onderhandelen met werknemers over het loon

* De uitkomst van een onderhandeling is meestal een compromis waarbij het economische surplus redelijk wordt verdeeld

**Specifieke investering**

Investering die alleen waarde heeft bij bepaalde acties

**Verzonken kosten**

Kosten van een investering die een speler gemaakt heeft voorafgaand aan het spelen van een economiespel en die niet of nauwelijks zijn terug te winnen als het spel niet doorgaat

* Deze investeringen zijn alleen van waarde bij specifieke acties (specifieke investering)
* Verzonken kosten kunnen een grote invloed hebben op de uitkomst van een constantewaardespel
* Verzonken kosten kunnen ervoor zorgen dat er maar één evenwicht overblijft
* Het maken van deze kosten is een geloofwaardige manier van zelfbinding

**RISICO EN RENDEMENT (6)**

**HOOFDSTUK 1**

**Onzekerheid**

Twijfel over de omvang van een risico

**Risico**

Verwachte schade

* Risico = kans op schade x schade
* De omvang van risico wordt beïnvloed door de 2 onderdelen waaruit risico bestaat

1. De kans op een gebeurtenis
2. De schade als gevolg van die gebeurtenis

* Inschatten van risico gaat gepaard met *onzekerheid* 🡪 Heeft gevolgen voor de keuzes die mensen maken, een verkeerd ingeschat risico zorgt ervoor dat er verkeerde keuzes worden gemaakt
* Om een risico goed in te schatten is er informatie nodig 🡪 Hoe meer informatie, hoe beter je het risico kunt inschatten.

**Risicoaversie**

Afkerigheid tegen risico

**Verwachte opbrengst**

Kans op een gebeurtenis x de opbrengst als gevolg van die gebeurtenis

* Verwachte opbrengst = gemiddelde opbrengst - gemiddelde kosten

**Verwachte schade**

Kans op een gebeurtenis x de schade als gevolg van die gebeurtenis

**Vrijwillig risico**

Risico dat bewust wordt genomen

**Onvrijwillig risico**

Risico dat niet kan worden vermeden

**Zwarte zwanen**

Gebeurtenissen die maar zelden voorkomen, maar als ze gebeuren hebben ze een hele grote invloed/ grote gevolgen

*Voorbeeld*: 9/11, het succes van de Harry Potter-reeks, de opkomst van internet

**HOOFDSTUK 2**

**Verzekeringsnemer**

Vrager van verzekeringen

**Verzekeraar**

Aanbieder van verzekeringen

* De markt van verzekeraars is een heterogeen oligopolie of er is sprake van monopolistische concurrentie
* De marktvorm hangt af van het type verzekering
* Verzekeraar biedt alleen verzekeringen aan waar hij geen verlies op lijdt 🡪 TO moet min. even groot zijn als TK
* TO = premie x aantal verzekeringsnemers
* TK = verwachte schade per verzekeringsnemer x aantal verzekeringsnemers
* TK = risico verzekeringsnemer x aantal verzekeringsnemers
* Om geen verlies te lijden moet voor een verzekeraar gelden: TO ≥ TK
* Als je de formules voor de TO en TK invult krijg je

*premie x aantal verzekeringsnemers ≥ risico verzekeringsnemer x aantal verzekeringsnemers*

OFTEWEL

premie ≥ risico verzekeringsnemer

**Verzekeren**

Spreiden van risico’s

**Verzekering**

Contract met daarin de voorwaarden van risicospreiding (verzekeringspolis)

* Is een contract tussen de aanbieder, de verzekeraar, en de vrager (de verzekeringsnemer)
* Een verzekeringsmaatschappij biedt bij een verzekering ene polis aan met bijbehorende premie

**Volksverzekeringen**

Door de overheid aan iedereen opgelegde verzekering

*Voorbeeld*: De AOW

**Informatieasymmetrie**

Situatie waarbij verschillende spelers over verschillende informatie beschikken, de verzekeringsnemer heeft over het algemeen meer informatie over het te verzekeren risico dan de verzekeraar

* Een verzekeraar heeft een informatieachterstand 🡪 Hij kent alleen de gemiddelde kans op schade, ze kennen alleen het gemiddelde risico

**Risicospreiding**

Samenvoegen van individuele risico’s binnen een groep mensen

**Totaal risico**

Optelsom van de individuele risico’s binnen een groep mensen

* Totaal risico = verwachte schade van een gehele groep = kans op schade x schade x aantal mensen

**Premie**

Prijs van een verzekering

* Premie = waarde van het risico

**Premiedifferentiatie**

Situatie waarbij verschillende groepen een verschillende premie betalen voor het verzekeren van dezelfde schade

**Perfecte premiedifferentiatie**

Situatie waarbij iedereen een premie betaalt die gebaseerd is op het individuele risico

**Averechtse selectie**

Verschijnsel waarbij mensen met een groot risico zich wel verzekeren en mensen met een klein risico dat niet doen

* Dit zorgt ervoor dat het gemiddelde risico waarmee de verzekeraar rekening hield lager is, dit geldt ook voor de premie 🡪 De premie stijgt om het verhoogde risico op te vangen

**Moral hazard** (moreel wangedrag)

De neiging van mensen om zich meer roekeloos te gaan gedragen als ze verzekerd zijn

* Als ze schade oplopen hoeven ze het niet te betalen, want ze zijn er immers voor verzekerd
* De verzekeraar moet een hogere premie vragen vanwege de risicostijging door een grotere kans op schade

**Bonus-malussysteem**

Verzekeringssysteem waarbij goed gedrag wordt beloond en slecht gedrag wordt bestraft

*Voorbeeld*: Claim je een jaar geen schade, dan betaal je het jaar daarop een lagere premie

* Als er geen schade wordt gemeld 🡪 De bonus is een verlaging van de premie
* Als er schade wordt gemeld 🡪 De malus is een verhoging van de premie

**Eigen risico**

Deel van een schade dat een verzekeringsnemer zelf moet vergoeden

* Invoering van eigen risico heeft 2 gevolgen

1. De premie kan omlaag, want het verzekerde risico is kleiner
2. Het vermindert het probleem moral hazard, want een verzekerde moet in dit geval zelf een deel van de schade betalen

* Verzekeraar laat de keuze van het eigen risico over aan de verzekeringsnemer

**Een verzekeraar heeft 4 mogelijkheden om averechtse selectie en moral hazard te verminderen**

1. Het verminderen van zijn informatieachterstand

* De verzekeraar moet informatie over verzekeringsnemers inzamelen 🡪 Hierdoor krijgt de verzekeraar meer zicht erop
* Vermindert het probleem averechtse selectie + Op deze manier kunnen ze ook moral hazard aan het licht brengen

1. Het doorvoeren van premiedifferentiatie

* Hoogte hiervan is afhankelijk van het individuele risico 🡪 Hoe hoger het risico, hoe hoger de premie
* Vermindert het probleem van averechtse selectie + Door verschillende premies aan *dezelfde* verzekeringsnemer te vragen wordt het probleem moral hazard verminderd

1. Het invoeren van een bonus-malussysteem

* Straft moral hazard

1. Het invoeren van een eigen risico

* Gaat moral hazard tegen

**HOOFDSTUK 3**

**Aandeel**

Eigendomsbewijs van een gedeelte van de onderneming die het aandeel heeft uitgegeven

* De rente beïnvloedt de waarde van aandelen op 2 manieren

1. Direct
2. Indirect

**Aandelenemissie**

Uitgifte van nieuwe aandelen

* Dit kan soms voordeliger zijn voor een onderneming, want ze hoeven geen geld te lenen bij de bank + Een bedrijf heeft geen rentekosten

**Bedrijfsobligatie**

Schuldbewijs van een bedrijfslening

**Effecten**

Rechten met een financiële waarde, zoals aandelen, bedrijfsobligaties, en staatsobligaties 🡪 Het zijn vermogenstitels

**Belegger**

Investeerders in effecten

* Aandelen 🡪 Dividend
* Obligaties 🡪 Rente

**Handelen met voorkennis**

Misbruik van informatieasymmetrie bij effectenhandel

**Kapitaalmarkt**

Markt waarop gehandeld wordt in effecten

* Is een abstracte markt 🡪 Kopers en verkopers kunnen thuis achter hun computer zitten

**Koers**

Prijs van een effect

* Effectenkoers wordt beïnvloedt door de hoogte van de rente

**Risicopremie**

Compensatie van het investeringsrisico in de vorm van een hoger verwacht rendement

* Beleggers willen gecompenseerd worden voor het risico dat zij nemen 🡪 Dit gebeurd in de vorm van een hoger verwacht rendement 🡪 Premie bovenop het rendement van het risicoloze alternatief
* Een bank die geld uitleent aan een bedrijf voor het doen van een investering loopt de kans dat de lening niet wordt terugbetaald, dit kan bijv. gebeuren als het bedrijf langdurig verlies maakt 🡪 De bank wil gecompenseerd worden voor dit risico 🡪 De rente die wordt gevraagd is opgehoogd met risicopremie 🡪 Hoog ondernemingsrisico, hoge risicopremie

**Staatsobligatie**

Schuldbewijs van een overheidslening

**Vermogenstitel**

Titel waarin vermogen belegd kan worden

**Verwacht rendement**

Verwachte opbrengst als percentage van de investering

**HOOFDSTUK 4**

**Natuurlijk persoon**

Mens van vlees en bloed met rechten en plichten

* Gaan individuen contracten aan

*Voorbeeld*: Je kunt als ‘natuurlijk persoon’ een telefonieabonnement afsluiten of een lening aangaan

**Rechtspersoon**

Juridische constructie waarbij een organisatie kan optreden als persoon in het rechtsverkeer

* Een organisatie sluit het contract af, je sluit in naam van de organisatie een overeenkomst

**Rechtsvorm**

Juridische status van een onderneming

* Geeft aan of je te maken hebt met een persoon of met een organisatie
* Er zijn twee rechtsvorm

1. Natuurlijk persoon
2. Rechtspersoon

**Bedrijfsvorm**

Juridische vorm van een onderneming

**Zelfstandige zonder personeel (zzp’er)**

Eenmanszaak die naast de eigenaar geen medewerkers in dienst heeft

**Eenmanszaak**

Onderneming met een natuurlijk persoon als eigenaar die met zijn gehele vermogen aansprakelijk is voor alle verplichtingen van de onderneming

**Besloten vennootschap (bv)**

Onderneming met rechtspersoonlijkheid waarvan het eigen vermogen is ingebracht door de vennoten

* Elke eigenaar krijgt een aandeel in de onderneming
* De aandelen van een bv zijn niet makkelijk verhandelbaar 🡪 Dit komt omdat de aandelen om naam staan
* Het doorverkopen van aandelen van een bv kan alleen met instemming van alle andere aandeelhouders

**Naamloze vennootschap (nv)**

Onderneming met rechtspersoonlijkheid waarvan het eigen vermogen is ingebracht door de aandeelhouders

* De aandelen van een nv zijn vrij verhandelbaar

**Vennootschap onder firma (vof)**

Onderneming met ten minste twee natuurlijke personen als eigenaar die gezamenlijk met hun hele vermogen aansprakelijk zijn voor alle verplichtingen van de onderneming

* Je kunt een vof beschouwen als een samenwerkingsverband van verschillende eenmanszaken

**Ondernemingsrisico**

De kans dat een investering verliest geeft x de omvang van het verlies

**Onderpand**

Roerend of onroerend goed dat bij het verstrekken van een lening als zekerheid wordt gegeven

* Onderpand zorgt voor een lagere rente bij een lening, want het risico voor de bank is lager

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Bedrijfsvorm | Rechtsvorm | Eigenaren | Eigen vermogen | Aansprakelijkheid voor schulden |
| Eenmanszaak | **Natuurlijk persoon** | **Eén** | **Geheel door eigenaar ingebracht** | **De eigenaar** |
| Vennootschap onder firma (vof) | **Natuurlijk persoon** | **Ten minste twee** | **Geheel door de eigenaren ingebracht** | **De eigenaren** |
| Besloten vennootschap (bv) | **Rechtspersoon** | **Ten minste één, vennoten genoemd** | **Geheel door de vennoten ingebracht** | **De bv** |
| Naamloze vennootschap (nv) | **Rechtspersoon** | **Meerdere, aandeel-houders genoemd** | **Geheel door de aandeelhouders ingebracht** | **De nv** |