11.1 Aandelen vermogen:

het aandelenvermogen is **permanent vermogen**.

Dat betekend dat de onderneming hier altijd over kan beschikken in tegenstelling tot vreemd vermogen dat weer afgelost moet worden.

Als een onderneming een groot permanent vermogen heeft kan de onderneming ook makkelijker geld lenen.

Dan heeft het eigen vermogen een **garantiefunctie**.

Omdat het dan ervoor zorgt dat verliezen niet te veel uitmaken.

Een onderneming kan een aandelenvermogen krijgen door aandelen te verkopen.

Een **aandeel**(bewijs) is bewijs van deelname in het aandelenvermogen van een nv.

dit bestaat uit 2 delen namelijk:

* een **mantel** (het eigenlijke aandeel met daarop de naam van de nv, de nominale waarde van het aandeel, de plaats van vestiging, het maatschappelijk aandelenvermogen en het nummer van het aandeel)
* een **dividendblad**. Als een onderneming winst maakt krijgen de eigenaren(de aandeelhouders) daar ook een deel van en dat noemen we **dividend**. Het dividendblad kan ingeleverd worden in ruil voor de winst waar de aandeelhouder recht op heeft.

bij aandelen is er een verschil tussen nominale waarde en koerswaarde

* **nominale waarde** is het bedrag dat op het aandeel staat vermeld (dit kan per onderneming verschillen). Op de effectenbeurs verandert dit bedrag omdat het onder invloed van vraag en aanbod prijs is.
* **koers waarde** is het bedrag dat je voor een aandeel betaald als je het wilt kopen.

**Emissiekoers** is de prijs die het publiek/institutionele beleggers moeten betalen voor nieuwe aandelen. Deze aandelen worden gecreëerd als een onderneming het aandelenvermogen wilt uitbreiden en dan kiezen ze voor een emissie van aandelen. Dan stellen ze een prijs vast waarvoor deze nieuwe aandelen gekocht kunnen worden.

Een bv of nv kent 2 begrippen als het over aandelenvermogen gaat.

* **het maatschappelijk aandelen vermogen** (statutair aandelenvermogen).

Dat is het totaalbedrag dat de onderneming aan nominaal

aandelenvermogen denkt nodig te hebben.

* **het geplaatst aandelenvermogen**.

Dat is het maatschappelijk aandelenvermogen verminderd met het

bedrag van de niet-uitgegeven aandelen (aandelen in portefeuille of

ongeplaatst aandelenvermogen bij een bv).

**dividend** is een deel van de winst die de aandeelhouder jaarlijks krijgt.

Ook heeft de aandeelhouder er voordeel aan als de waarde van zijn aandelen stijgen (koerswinst). Het dividend kan laag zijn terwijl de onderneming grote winsten gemaakt worden dan word dat geld weer in de onderneming gestoken zodat de waarde van de onderneming een aandelen stijgen. Vaak is dividend een bepaald bedrag met aandeel maar het komt ook voor dat het dividend word berekend als een percentage van de nominale waarde.

Een **tantième** is een winstuitkering voor commissarissen (zij houden toezicht op de directie en geven advies) en personeelsleden, met name de leden van de directie. Daarom is het voor hun ook belangrijk dat het goed gaat met een onderneming.

De laatste jaren is er ook nog een optie regeling bijgekomen. Dan hebben directieleden het recht om over een bepaald aantal jaren een aantal aandelen te kopen tegen een koersprijs die nu word vastgesteld. Als de koerswaarde stijgt dan word hun optie (recht om aandelen te kopen) ook meer waard.

Dan zullen ze uiteindelijk hun optierecht uitoefenen en de aandelen verkopen tegen een hogere beurskoers.

11.2 Emissie van aandelen.

De **creatie** van aandelen is nodig voordat ze uitgegeven kunnen worden, dit gebeurt bij het Centrum voor Fondsenadministratie. De kosten die hier in rekening worden gebracht noemen we **Emissiekosten** (drukken van aandelen ect.).

De nv moet de **emissiekoers** vaststellen. De emissiekoers van de nieuwe aandelen moet lager zijn dan de prijs op de effectenbeurs anders kunnen de aandelen net zo goed op de effectenbeurs gekocht worden.

In de prospectus word dan de hoogste en laagste emissiekoers aangegeven en als de beleggers hebben ingeschreven word de emissiekoers bekend gemaakt.

voor het vaststellen van de emissiekoers zijn er 3 mogelijkheden:

* **a pari**: Dat betekend dat ze geplaatst worden tegen de prijs die op het aandeel is vermeld, de nominale waarde.

bijvoorbeeld: onderneming geeft aandelen van nominaal €10 uit. tegen

betaling ontvangt de koper dan een aandeel van €10 nominaal.

* **boven pari**: dat wil zeggen dat ze geplaatst worden voor meer dan de nominale waarde.

bijvoorbeeld: onderneming geeft bijvoorbeeld aandelen uit van

nominaal €10 en dan moet de koper €12 betalen.

Het verschil tussen de emissiekoers en de nominale waarde heet **agio**.

het agioreserve is deel van het eigenvermogen van de nv.

Een nv kan aandelen boven pari uitgeven om 2 redenen:

* de toekomstverwachtingen zien er goed uit.
* bij uitbreiding van het aandelen vermogen van reeds bestaande nv's komen er nieuwe aandeelhouders als mede-eigenaren bij, deze aandeelhouders zijn bereid om een hogere koers te betalen omdat ze uiteindelijk ook zullen profiteren van het agioreserve.
* **beneden pari**: dit is alleen toegestaan wanneer de nv aandelen overdraagt aan de bank. Dat doen ondernemingen alleen als ze aandelen niet meer a pari of boven pari kunnen plaatsen en dringend geld nodig hebben.

11.3 Reserves

De **reserves** zijn gelijk aan dat deel van het eigen vermogen dat aanwezig is boven het geplaatste aandelenvermogen en het winstsaldo.

Er zijn 3 soorten reserves in te delen op ontstaanswijze namelijk:

* **winstreserve**: ontstaan door het inhouden van winsten.
* **agioreserve**: ontstaan door het uitgeven van aandelen boven pari.
* **Herwaarderingsreserve**: ontstaan door het herwaarderen van activa.

**winstreserve:**

als een bv/nv winst behaalt moet dit op een manier verdeeld worden.

De manier van verdeling word besloten in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders naar aanleiding van een advies van de directie.

Dit word gedaan zodat een deel van de winst weer in het bedrijf kan worden geïnvesteerd in de onderneming zodat die kan groeien, dit kan zorgen voor grotere winsten in de toekomst.

Er kan ook iets in de statuten staan over de winstverdeling, dit reserve wordt ook wel het algemene reserve genoemd.

De winst bij een winstreserve word als volgend verdeeld:

* Directieleden, commissarissen en nu ook het overig personeel krijgen een deel van de winst (tantièmes).
* Ongeveer 25% gaat naar de staat als vennootschapsbelasting.
* De aandeelhouders krijgen een deel (dividend).
* En een deel zal in de onderneming blijven (winstreserve).

**Agioreserve:**

Ontstaat doordat bij een aandelenemissie de aandeelhouders meer betalen dan de nominale waarde.

(zie vorige paragraaf).

**Herwaarderingsreserve:**

Het is wettelijk verplicht om de activa van een onderneming voor de juiste waarde in de balans op te nemen. Als een activa van waarde stijgt moet dit ook mee veranderen in het balans, omdat de debet kant dan groter word moet ook de credit kant mee veranderen en dan doe je dit op de post herwaarderingsreserve.

reserves staan altijd aan de credit kant en daarom moet er dan ook rekening gehouden worden met de debet kant. Bij winstreserves moet er dan aan de debet kant een bedrag vermeld worden van de uit verkopen ontvangen gelden dat dat reserveert word. En bij agioreserves moet aan de debet kant de bedragen vermeld worden van de aandelen die boven de nominale waarde zijn ontvangen.

Ondernemingen vormen reserves om bijvoorbeeld:

* Het vergroten van het **weerstandsvermogen** van de onderneming.

Voor als een onderneming mindere tijden heeft deze vergoed kunnen

worden met het opgebouwde reserve. Ook helpt dit een onderneming

bij het verkrijgen van vreemd vermogen.

* het **vervangen van vreemd vermogen** door eigen vermogen.

Als een onderneming minder vreemd vermogen heeft dan dalen de

interestkosten in de toekomst.

* **Dividendstabilisatie**.

Dan keert een onderneming in goede tijden minder winst uit waardoor

er in slechte tijden nog steeds dividend kan worden uitgekeert.

* **uitbreiding**.

Dan reserveert een onderneming om in de toekomst te kunnen groeien

en uitbreiden.

Reserves kunnen ook minder worden of van de balans verdwijnen door:

* Geleden verliezen van de reserves afboeken.
* Na waardedaling van activa neemt de herwaarderingswaarde ook af.
* Het reserve word gebruikt voor het daarvoor bepaalde doel.
* Uit de reserve worden aan de aandeelhouders gratis aandelen (**bonus aandelen**) uitgekeerd. Dit gebeurd meestal van het agioreserve dan heet het een agiobonus.

11.4 Intrinsieke waarde.

Je kan **intrinsieke waarde** op 2 manieren berekenen.

* intrinsieke waarde is gelijk aan bezittingen - vreemd vermogen.
* intrinsieke waarde is gelijk aan het eigen vermogen.

Als je het eigen vermogen uit een balans wilt halen is er een probleem namelijk:

Het is theoretisch mogelijk om de hele winst na vennootschapsbelasting te reserveren en daarom word de **winst na belasting** als eigen vermogen gezien zolang de winst niet verdeeld is. Het eigen vermogen van een nv of bv kan dus uit 3 delen bestaan:

* geplaatst aandelenvermogen.
* alle reserves.
* winst na belasting.

Ook word vaak een deel van de winst uitgekeerd in de vorm van tantièmes en dividend daarom kan je beter het eigen vermogen berekenen na de winstverdeling maar dit is niet altijd mogelijk.

De intrinsieke waarde wordt ook gebruikt bij waardebepaling van een aandeel op de effectenbeurs. Dan reken je in intrinsieke waarde per aandeel en dat bereken je door:

**Intrinsieke waarde per aandeel = eigen vermogen / aantal geplaatste aandelen.**

Op de effectenbeurs spelen intrinsieke waarde, toekomstverwachtingen en nationaal en internationaal een rol. Geruchten en speculanten (Mensen die winst willen behalen door aandelen voor een hogere prijs te verkopen dan ze die gekocht hebben. De intrinsieke waarde per aandeel word bepaald door de balansgegevens, wordt de beurskoers van een aandeel bepaald door vraag en aanbod naar de aandelen van een bepaalde nv.

**h12:**

* **1. obligatie lening.**
* **2. onderhandse lening.**

**(verschil 1 en 2)**

* **hypothecaire lening.**

 **- 3. annuïteiten hypotheek.**

 **- 4. spaarhypotheek**

 **- 5. lineaire hypotheek.**

**( voor-en-nadelen 3, 4 en 5)**

**( lineaire hypotheek rekenen)**

**h13:**

* **1.leverancierskrediet.**
* **2. afnemerskrediet.**

**(verschil 1 en 2)**

* **3. rekeningcourantenkrediet**

**(waarom 3 zo duur?)**

* **4. operational lease**
* **5. financial lease**
* **6. sale-and-lease back**

**(verschil 4, 5 en 6)**

* **7. persoonlijke lening.**
* **8. doorlopend krediet.**
* **koop en verkoop op afbetaling, huurloop.**

*H12.1*

**Onderhandse lening:**

Een onderhandse lening is een lening op lange termijn die door een geldgever wordt verstrekt.

Ze overleggen rechtstreeks over de leningsvoorwaarden.

Worden vooral verstrekt door: Levensverzekering maatschappijen en pensioenfondsen

(institionele beleggers)

de voordelen zijn: er kan onderhandeld worden, geen emissiekosten en lagere administratie

kosten.

*H12.2*

**obligatie:**

Een obligatie is een bewijs van deelneming in een geldlening (obligatielening).

**couponblad:**

een deel van een obligatie dat bestaat uit een aantal coupons en een talon.

coupons zijn voor de interestbetaling, de houder levert jaarlijks een coupon in voor zijn jaarlijkse interest. Ook staat op een coupon: de datum voor het innen van de interest en het bedrag waar hij recht op heeft.

**talon:**

dit stuur je op naar de onderneming waar je de lening hebt en dan ontvang je een nieuw couponblad.

**mantel:**

een deel van de obligatie waarop alle belangrijke gegevens staan.

**obligatielening:**

Een geldlening op lange termijn die in kleine bedragen is opgesplitst.

Een nadeel van de obligatielening tegenover van de onderhandse lening is dat er emissiekosten en administratie kosten zijn en het is een vorm van vreemd vermogen.

**aflossen:**

de onderneming kan een obligatielening op meerdere manieren aflossen:

* aflossing in een keer aan het einde van de looptijd van de lening.
* inkopen van eigen obligaties.
* aflossing in gedeelten gedurende een aantal jaren doormiddel van uitloting.

omdat obligaties zijn genummerd en dan loten ze een bepaald cijfer uit en dan worden alle

obligaties met dat nummer afgelost.

**prospectus:**

hierin staan bijzonderheden over de onderneming zoals:

* verhouding tussen eigen en vreemd vermogen.
* resultaten van de afgelopen jaren en verwachtingen van de toekomst.
* doel van de lening en de grootte van het te lenen bedrag.
* datum waarop de koerst bekend word gemaakt.
* wijze van aflossen en de data waarop wordt afgelost.
* tijdstip waarop moet worden ingeschreven.
* tijdstip waarop de obligaties kunnen worden opgehaald en moeten worden betaald.

**staatsleningen:**

hierbij word de uitgiftekoers niet van tevoren bekend gemaakt en de beleggers mogen zelf aangeven welke prijs zij voor de aangeboden obligaties willen betalen. Aan de hand van inschrijvingen wordt door het ministerie van Financiën de uitgiftekoers vastgesteld (**tendersysteem**).

**vervroegde aflossing:**

als een onderneming tijdens de looptijd extra geld heeft kan die deze bedragen gebruiken om de obligatie lening of een deel daarvan aftelossen.

**overeenkomsten aandelen en obligaties:**

* een manier voor een onderneming om aan vreemd vermogen te komen.
* voor de belegger zijn aandelen en obligaties alternatieve beleggings papieren.
* je kan ze allebei via de effectenbeurs verkopen.

**verschillen aandelen en obligaties:**

|  |  |
| --- | --- |
| aandelen  | obligaties |
| bewijs van eigendom in een nv of bv | schuldbewijs van een nv of bv |
| deel van het eigen vermogen | deel van het vreemd vermogen |
| permanent vermogen | tijdelijk vermogen (word afgelost. |
| medezeggenschap in de AVA | geen zeggenschap |
| groot risico bij slechte resultaten | minder risico bij slechte resultaten |
| koers onstabiel, afhankelijk van de winstverwachtingen | koers stabieler, voornamelijk afhankelijk van de rentestand |
| dividend als beloning (afhankelijk van winst) | vast interestpercentage |

*H12.3*

**Hypothecaire lening:**

een geldlening op onderpand van een onroerende zaak.

de hypotheekgever is de geldnemer. de geldgever (bank) is de hypotheeknemer.

de grootte van de lening hangt af van:

* inkomen
* andere schulden
* inkomen van partner
* ect.

er zijn 3 soorten hypothecaire leningen:

1. lineaire lening.
2. spaarhypotheek.
3. annuïteitenhypotheek.

*H12.4*

**Lineaire hypotheek:**

als elke periode een gelijk bedrag aan aflossing word betaald.

voordelen:

* Interest kosten worden snel lager.
* de schuld word steeds kleiner.

nadelen:

* doordat de interestkosten steeds lager worden neemt ook het belastingvoordeel snel af.
* de uitgaven wegen interest en aflossing zijn in de eerste jaren het hoogs terwijl het inkomen dan meestal nog lang niet het hoogste niveau heeft bereikt.

**progressief belastingstelsel:**

hoe hoger je inkomen, hoe meer belasting je betaald.

**eigenwoningforfait:**

als je hypotheekrente aftrekt, moet je die rente corrigeren voor het eigenwoningforfait.

*H12.5*

**spaarhypotheek:**

gedurende de looptijd los je niet af maar je betaald spaarpremie. deze premies worden geïnvesteerd zodat aan het einde van de looptijd de lening kan worden afgelost.

de hoogte van de spaarhypotheek hangt af van:

* de leeftijd van de geldnemer.
* looptijd van de lening.

voordelen:

* fiscale voordeel is groot: elk jaar maximale interestaftrek.
* over de interest van het spaarbedrag hoef je onder bepaalde voorwaarden geen belasting te betalen.
* de maandlasten blijven elk jaar even hoog, zodat je precies weet waar je aan toe bent.

nadelen:

* de interest kosten zijn hoog: je betaald elk jaar interest over het geleende bedrag.
* het percentage interest dat je over het spaarbedrag vergoed krijgt, is vaak lager dan het percentage dat je zelf moet betalen.

**overlijdensrisico verzekering:**

als degene die de rekening afsluit gedurende de looptijd van de lening overlijd dan wordt de resterende schuld kwijtgescholden.

**interest:**

rente.

*H12.6*

**annuïteit:**

een periodiek (gelijkblijvend) bedrag aan interest en aflossing samen.

voordelen:

* doordat er in de eerste jaren weinig word afgelost, is er in die jaren sprake van een groot belastingvoordeel.
* de lasten per maand zijn de eerste jaren lager dan aan het einde van de looptijd, wat gunstig is als je inkomen in de loop van de tijd stijgt.

nadelen:

* gedurende de looptijd wordt het belastingvoordeel steeds kleiner.
* de lasten per maand zijn aan het eind van de looptijd relatief hoog, wat ongunstig is als je inkomsten in de loop van de tijd dalen.

*H13.1*

**leverancierskrediet:**

Krediet dat de leverancier verleent aan de afnemer.

en dit onderscheiden we in 2 vormen:

* consumptief leverancierskrediet:

krediet dat een leverancier verleent aan een consument.

* productief leverancierskrediet:

krediet dat een bedrijf verleent aan een ander bedrijf.

**consumptief leverancierskrediet:**

een lening voor duurdere consumptie goederen zoals: auto's, wasautomaten of caravans.

de leveranciers geeft dit krediet om de volgende redenen:

* hij hoeft niet, zoals banken aan dit krediet te verdienen. bij afbetalingskrediet is dat overigens wel vaak het geval.
* voor de banken brengen deze kleine kredieten veel werk met zich mee, waardoor de kosten hoog zijn; de kosten voor leveranciers zijn lager.
* door de kredietverlening bindt de leverancier de klant aan zich (**klantenbinding**).

**postorderbedrijven:**

verlenen leverancierskrediet, hierbij loop je vooruit op de inkomensvorming.

de consument neemt verplichtingen op zich waardoor hij inkomen besteedt dat pas veel later word gevormd. hierdoor:

* is de consument er nooit zeker van dat dit inkomen in de toekomst ook inderdaad word gevormd.
* in de toekomst kunnen zich behoeften voordoen die veel belangrijker zijn.

het bezwaar van de leverancier is dat hij niet verliezen kan lijden als de consument niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

**productief leverancierskrediet:**

dit wordt verstrekt door de ene leverancier aan de andere. Meestal komt dit voor bij een producent en winkelier.

Dit vermogen hoort bij het kort vermogen omdat het normaal verleend word voor een periode van 1 tot 6 maanden. Ondernemingen maken liever gebruik van leverancierskrediet dan van bankkrediet omdat:

* de kosten van het leverancierskrediet meestal lager zijn dan de die van het bankkrediet.
* het risico voor de leverancier kleiner is dan voor de bank, omdat de leverancier meestal beter dan de bank kan beoordelen hoe de afnemer ervoor staat.

**kredietbeperkingstoeslag:**

als de afnemer niet binnen de gestelde termijn betaald, moet hij een de kredietbeperkingstoeslag betalen maar als de afnemer op tijd betaald dan hoeft dit niet betaald te worden.

*H13.2*

**afnemerkrediet:**

krediet dat de afnemer verstrekt aan de leverancier hierbij betaald de afnemer de goederen/diensten pas later. dit kan om zowel grote als kleine bedragen gaan.

afnemerskrediet komt voornamelijk voor bij:

* dienstverlenende bedrijven.
* de uitvoering van speciale orders.
* de opkopende handel.

**dienstverlenende bedrijven:**

verlenen diensten die bij wanbetaling niet kunnen worden teruggevorderd.

het is dan ook logisch dat zij vooruit voor de dienst laten betalen.

bijvoorbeeld: abonnementen, verzekeringen en transport.

**speciale orders:**

hierbij is voor de leverancier het risico groot dat hij het product als je afnemer hem met het vervaardigde laat zitten, niet kwijtraakt. het is ook niet raar dat hierbij grote bedragen van tevoren worden betaald zoals bij: kopen van speciale machines of een speciale auto.

**opkopende handel:**

dit vinden we bijvoorbeeld op het gebied van allerlei graangewassen. voor de financiering van de teelt ontvangt de boer (leverancier) geld van zijn afnemer.

de boer moet de producten voor een vaste prijs leveren, dit kan nadelig zijn omdat er elders misschien een hogere prijs word geboden.

*H13.3*

**rekeningcourant:**

een rekening die dagelijks gebruikt word voor betalingen en ontvangsten.

een onderneming kan op een rekening-courant een vordering hebben op de bank of een schuld hebben aan de bank (de onderneming staat rood).

**krediet plafond:**

het maximum bedrag dat je bij een rekeningcourant mag rood staan volgens de bank.

**dispositieruimte:**

het bedrag dat een onderneming nog kan opnemen totdat deze rood staat.

**dure kredietvorm:**

in verhouding tot andere kredietvormen is het rekening-courantkrediet duur.

dit is logisch omdat de bank een interestvergoeding moet geven aan het publiek dat bij de bank spaar, de bank heeft kosten die gedekt moeten worden en de bank wil aan de kredietverlening verdienen.

**rekening-courantkrediet is wel zinvol bij:**

* kleinere bedrijven die weinig eigen vermogen hebben en daardoor alleen kunnen kiezen voor een rekening-courantkrediet.
* bedrijven met seizoenpieken omdat die in bepaalde maanden meer vermogen nodig heeft dan door de rest van het jaar.
* ondernemingen maken ook wel eens gebruik van een anticipatiekrediet: een krediet dat vooruitloopt op de plaatsing van aandelen of obligaties. ze geven emissie uit maar tot dat geld er is gebruiken ze een anticipatiekrediet.

*H13.4*

**leasing:**

het huren van duurzame productiemiddelen in plaats van deze te kopen, er is dan geen vermogen nodig om deze productiemiddelen aan te schaffen. ondernemingen kopen dan dingen en verhuren die dan aan de gebruikers.

**economische veroudering:**

als apparatuur snel kan verouderen zal de waarde hiervan ook sneller dalen en door leasing word dit risico overgedragen aan de verhuurder. die weet dit natuurlijk ook houd hier ook rekening mee bij het vaststellen van de huurprijs.

**operational leasing:**

hierbij is de leaseovereenkomst op korte termijn opzegbaar. het risico van economische veroudering is in dit geval voor de verhuurder, de leasemaatschappij zorgt voor onderhoud en de verzekering maar dat merk je ook aan de huurprijs.

**financial leasing:**

hierbij word een overeenkomst gesloten voor de geschatte economische levensduur van het te leasen object, de overeenkomst is ook niet tussentijds opzegbaar.

het risico van economische veroudering is nu voor de huurder, net als de kosten van het onderhoud en de verzekering. Het is gebruikelijk dat de huurder na het verhuurtermijn het gehuurde product kan verkopen tegen een lage prijs.

**sale-and-lease back:**

hierbij verkoopt een onderneming een van zijn eigendommen aan een leasemaatschappij om deze daarna weer terug te lease. voor het verkopen van zijn eigendom verdient de onderneming geld.

*H13.5*

**consumptief krediet:**

dit is bestemd voor particulieren voor consumptieve doeleinden zoals: een auto, caravan of verbouwing.

er worden 4 soorten kredietvormen voor particulieren toegelicht:

* doorlopend krediet
* persoonlijke lening
* koop en huur op afbetaling
* huurkoop

**doorlopend krediet:**

 - bank en consument spreken een bedrag af dat binnen bepaalde tijd moet worden terugbetaald.

 - de consument betaald interest.

 - het geleende bedrag hoeft niet in een keer opgenomen te worden.

 (daarom hoeft er niet telkens opnieuw provisie betaald te worden)

 - de bank hoeft maar één keer onderzoek te doen naar de kredietwaardigheid van de consument.

**persoonlijke lening:**

 - de consument leent een bedrag voor een bepaald doel.

 - de consument neemt het bedrag in één keer op.

 - kan niet twee keer, dan moet je 2 keer een lening afsluiten.

 - terugbetaling gaat in gelijke termijnen: deels aflossing, deels interest.

 - duur.

 **- financieringskosten:**

 de kosten van de persoonlijke lening (afsluitprovisie en interest)

 **- kredietprijs:**

 het kredietpercentage, hierbij word ook rekening gehouden dat sommige mensen niet zullen terug betalen.

**koop en verkoop op afbetaling:**

 - koper en verkoper komen overeen over een prijs van een roerende zaak.

 - nadat een aanbetaling van 20% is voldaan krijgt de koper het product mee naar huis.

 - restant word betaald in termijnen.

 - hiervan word gebruik gemaakt als:

* consument wil goederen aanschaffen maar niet genoeg geld heeft, zo kan hij het product toch kopen zonder eerst te sparen.

 - speciaal hieraan is dat er eerst 2 betalingen moeten zijn voordat je het mee naar huis krijgt.

**huurkoop:**

 - lijkt op afbetaling.

 - de koper word eigenaar op moment dat de laatste betaling is voldaan.

 - bij afbetaling en huurkoop is er meer zekerheid op afbetaling.

 (de verkoper weet precies over welk product het gaat)

 - de verkoper kan bij afbetaling via de rechter het product terugeisen maar dit is vaak te duur.

 - bij huurkoop blijft de verkoper eigenaar en kan zo veel makkelijker het product terugeisen en

 verder verkopen.