

# Praktijkopgave 15.1

## 1. Werkblad Cap

Een onderneming heeft een lening met een variabele rente. In de lening betaalt zij een rentetarief van EURIBOR + 1,60%. De onderneming overweegt om zich in te dekken tegen een stijgende rente. De onderneming overweegt het kopen van een cap met een uitoefenprijs van 4%. De premie voor deze cap bedraagt 0,30% op jaarbasis gedurende de looptijd van de cap.

Vul deze gegevens in het werkblad in en bereken de maximale rentekosten voor deze onderneming.

## 2. Werkblad Collar

Als alternatief voor de bovenstaande cap biedt de bank een collar aan. Op het moment dat de bank de collar aanbiedt, is de rente voor een renteswap 3%.

Voer deze gegevens in het werkblad in en bepaal wat de minimale en maximale effectieve rentekosten voor de ondernemer zijn.

## 3. Werkblad Alternatieve strategieën renterisico

Vul de bovenstaande gegevens ook in dit werkblad in en geef aan bij welke niveaus van het EURIBOR elk van de strategieën het beste resultaat geeft.

Strategie	Meest gunstige strategie bij de volgende EURIBOR's
Niet indekken	
Cap	
Collar	

## 4. Werkblad Waarderen Renteswap

Een onderneming heeft twee jaar geleden een renteswap afgesloten met een bank waarbij zij een vaste rente betaalt van 4%. De hoofdsom van de renteswap is 2 miljoen euro en de resterende looptijd van de renteswap is 8 jaar. Momenteel zou de onderneming voor een renteswap met een looptijd van 8 jaar een vaste rente betalen van 2,75%. Wat is de waarde van deze renteswap vanuit het oogpunt van de onderneming?