

## Opgave 15.1

Een onderneming heeft een lening met een omvang van 5 miljoen euro en een variabele rente die is gebaseerd op het EURIBOR-tarief. De rente wordt per kwartaal opnieuw vastgesteld. De bank hanteert daarbij een kredietopslag van 1,20%. Op een bepaald renteherzieningsmoment wordt het driemaands EURIBOR vastgesteld op 2,35%.

- a. Wat zijn de rentekosten voor de onderneming uitgedrukt in een percentage voor het kwartaal dat volgt op het renteherzieningsmoment.
- b. Wat zijn de rentekosten uitgedrukt in een geldbedrag voor deze renteperiode (92 dagen)?
- c. Wat voor risico loopt de onderneming bij een lening met een variabele rente?

De oorspronkelijke looptijd van de lening was 10 jaar en de resterende looptijd is zeven jaar. De onderneming wil zich nu tegen het risico beschermen en besluit een renteswap af te sluiten. Het vaste rentetarief van de renteswap is 3%.

- d. Wat is de looptijd van de renteswap die de onderneming afsluit?
- e. Met welke kasstromen heeft de onderneming na het afsluiten van de renteswap te maken tot en met de einddatum van zowel de lening als de renteswap?
- f. Wat is het gevolg van het afsluiten van de renteswap voor de rentekosten van de onderneming?
- g. Wat moet de onderneming doen als zij weer twee jaar later toch weer een variabele rente zou willen betalen?