

Opgave 15.6

Een onderneming heeft twee jaar geleden een lening afgesloten van 1.000.000 euro met een variabele rente. Bij het afsluiten van de lening heeft de onderneming een renteswap afgesloten met een vast rentetarief van 4%. De onderneming overweegt om de lening in een keer af te lossen. De resterende looptijd van de lening is exact drie jaar. Op dit moment is de rente 1,50% voor alle looptijden.

- a. Heeft de renteswap voor de onderneming een positieve of een negatieve marktwaarde en geef hiervoor een verklaring?
- b. Wat is de marktwaarde van deze renteswap op dit moment?
- c. Wat zijn de consequenties voor de onderneming wanneer zij het renteswap contract ontbindt?
- d. Als de onderneming wel de lening aflost, maar niet het renteswap contract ontbindt, wat zijn dan de consequenties voor de onderneming?
- e. Als de bank gedurende de looptijd van de renteswap een systeem van margins had toegepast, wat zou de onderneming dan moeten betalen als zij het swapcontract zou willen ontbinden?