

## Opgave 15.7

Een onderneming heeft een liquiditeitsprognose opgesteld waaruit blijkt dat zij over vier maanden een liquiditeitstekort heeft van 20 miljoen euro. De duur van dit liquiditeitstekort is zes maanden (180 dagen). De onderneming heeft een kasgeldfaciliteit waarbij de rentecondities zijn vastgesteld op EURIBOR + 40 basispunten. Op dit moment zijn alle rentetarieven voor looptijden tot een jaar gelijk aan 3%. Dat geldt zowel voor leningen als voor de contractrentes van geldmarktderivaten. De onderneming verwacht dat de rentetarieven gaan stijgen en zou het liefst de rente voor de dan aan te trekken lening fixeren.

- a. Welk over-the-counter geldmarktderivaat kan de onderneming gebruiken om de rentekosten in verband met de toekomstige financieringsbehoefte nu reeds te fixeren?
- b. Moet de onderneming dit instrument kopen of verkopen?

Na vier maanden is het zesmaands EURIBOR-tarief 3,50%.

- c. Wat is het rentepercentage voor een zesmaands kasgeldlening voor deze onderneming op dat moment?
- d. Welk bedrag wordt verrekend uit hoofde van het derivatencontract?
- e. Wat is het effectieve rentepercentage dat de onderneming betaalt voor de zesmaands financiering als rekening wordt gehouden met de afwikkeling van het derivatencontract?