

Opgave 17.4

Als gevolg van een tijdelijke toename in de omzet verwacht een treasurer gedurende de komende drie maanden de volgende mutaties in het werkkapitaal.

Post	Mutatie
Debiteuren	+6.000.000
Vorraden	+4.000.000
Crediteuren	+3.000.000

- Hoe groot is de extra financieringsbehoefte van deze onderneming?
- Moet de treasurer deze financieringsbehoefte financieren met lang vreemd vermogen of met kort vreemd vermogen?

De onderneming heeft een kasgeldfaciliteit bij de bank. Het tarief is gebaseerd op EURIBOR en de bank hanteert een kredietopslag van 25 basispunten. De onderneming heeft ook een commercial paper programma waarbij zij geld uit de markt kan halen tegen een tarief dat 0,15% boven EURIBOR ligt.

- Welke manier van financieren is voor de onderneming het voordeligste?
- Waarom is de onderneming niet altijd zeker dat zij geld kan lenen door middel van commercial paper en heeft zij die zekerheid wel bij de bank?
- Het EURIBOR percentage is 1,60% en er zijn beleggers bereid om commercial paper van de onderneming te kopen. Wat is het uitgiftebedrag van het commercial paper bij een looptijd van 90 dagen en een jaarbasis van 360 dagen?