

## Opgave 7.3

Een transportonderneming met een B-rating dient een kredietaanvraag in bij haar huisbank voor de financiering van nieuwe vrachtwagens. De omvang van het gevraagde krediet is 8 miljoen euro en de looptijd is vijf jaar. De bank heeft de onderneming ingedeeld in kredietklasse '6' waarvoor geldt dat de marginale PD zich als volgt ontwikkelt:

| Kredietklasse 3 |      |
|-----------------|------|
| Jaar            | PD   |
| 1               | 3%   |
| 2               | 2,8% |
| 3               | 2,6% |
| 4               | 2,4% |
| 5               | 2,2% |
| 6               | 2%   |

De kredietcommissie eist dat de onderneming de vrachtwagens als onderpand geeft. De bank schat de onderpandwaarde van de machine op 50% van het kredietbedrag.

De bank kan vreemd vermogen aantrekken met een looptijd van vijf jaar voor 4% en zij streeft naar een rendement op het eigen vermogen van 10%.

- Hoe hoog is de opslag voor expected loss voor deze lening (hou geen rekening met de tijds waarde van geld).
- Wat is de gewogen cost of fund voor deze lening?
- Hoe hoog is de add-on for the cost of capital voor deze lening?
- Tegen welk rentetarief is de bank bereid om het krediet te verschaffen?