

Opgave 7.4

Een onderneming met een A-rating dient een kredietaanvraag in bij haar huisbank voor de financiering van een nieuwe machine. De omvang van het gevraagde krediet is 10 miljoen euro en de looptijd is vijf jaar. De bank heeft de onderneming ingedeeld in kredietklasse '3' waarvoor geldt dat de marginale PD zich als volgt ontwikkelt:

Kredietklasse 3	
Jaar	PD
1	1,5%
2	1,7%
3	1,9%
4	2,1%
5	2,3%
6	2,4%

De kredietcommissie eist dat de onderneming de machine als onderpand geeft. De bank schat de onderpandwaarde van de machine op 40% van het kredietbedrag.

De bank kan vreemd vermogen aantrekken met een looptijd van vijf jaar voor 3% en zij streeft naar een rendement op het eigen vermogen van 11%.

- 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?