

Übung Zinsswap

Ein Unternehmen hat derzeit ein endfälliges Festzinsdarlehen (Zins 5 % p. a.) in Höhe von 10 Mio. €, das in einem Jahr zur Rückzahlung fällig wird.

Da das Unternehmen aufgrund seiner Liquiditätssituation nur 6 Mio. € tilgen kann, wird es in einem Jahr ein Anschlussdarlehen über 4 Mio. € zur Prolongation für weitere fünf Jahre aufnehmen müssen.

Das Unternehmen befürchtet bis dahin steigende Zinsen und würde darum gerne heute schon eine Zinssi-
cherung unter Ausnutzung des derzeit günstigen Zinsniveaus vornehmen.

Hierfür hat die Bank einen Forward-Swap auf Basis des Sechs-Monats-Euribor zum Festsatz von 6 % p. a. angeboten.

- a) Erläutern Sie die Vereinbarung und die Wirkungsweise des angebotenen Forward-Swap.
- b) Ermitteln Sie den das Unternehmen belastenden jährlichen Zinsaufwand (€) nach der Prolongation, wenn in einem Jahr der Sechs-Monats-Euribor 7 % betragen würde und mit einer Marge (Aufschlag) von 0,5 % gerechnet werden müsste.