

## Uitwerkingen proeftoets 2

1)inkoop van de goederen			EUR	10000,00
Opslagpercentage voor indirecte kosten 70%				<u>7000,00</u>
Kostprijs			EUR	17000,00
Nettowinst 15% v.d. verkoopprijs EXW Almelo			=	<u>3000,00</u>
Verkoopprijs EXW Almelo			EUR	20000,00
Laten opmaken exporstdocumenten				<u>60,00</u>
			EUR	20060,00
Vrachtkosten van Almelo naar Rotterdam				<u>200,00</u>
			EUR	20260,00
Handlingkosten in de haven van Rotterdam			=	<u>225,00</u>
A) Verkoopprijs FOB Rotterdam, Delta Terminal			<b>EUR</b>	<b>20485,00</b>
Zeevracht van Rotterdam naar Quebec				<u>4329,00</u>
			EUR	24814,00
Handling haven Quebec cad 110/1,58 =€ 69.62				69.62
Premie zeetransportverzekering 1%				<u>251,35</u>
CIFWaarde			EUR	25134,97
Omgerekend naar CAD...	25134,97	1,58 koers	CAD	39713,25
Vrachtkosten van Quebec naar Montreal			=	<u>70,00</u>
			CAD	39783,25
Invoerrechten: 10 % van Cif in CAD	39704,99	10 %	=	<u>3971,33</u>
B) Verkoopprijs DDP Montreal			<b>CAD</b>	<b>43754,58</b>

- 2) a. Geen optie nemen betekent dat hij in december voor zijn GBP ontvangt:  
 $GBP\ 50.000 \times €\ 1,05 = €\ 52.500,-$ .

b. Opbrengst met opties:

Bruto-opbrengst GBP 50.000 x € 1,08 =	€ 54.000,-
Premie 50.000/100 x 2,54 =	<u>€ 1.270,-</u>
Netto-opbrengst =	<b>€ 52.730,-</b>

c.	Opbrengst zonder opties	€ 52.500,-
	Opbrengst met opties	<u>€ 52.730,-</u>
	Voordeel door opties	<b>€ 230,-</b>

d. De exporteur zal dan beslissen om GEEN gebruik te maken van zijn optierecht.  
De exporteur zal de ontvangen Engelse ponden gewoon verkopen aan de bank tegen een koers van € 1,16.

Hiervoor ontvangt hij:  $GBP\ 50.000,- \times €\ 1,16 = €\ 58.000,-$ .

Hij heeft wel de opties gekocht. Deze kosten hem € 1.270,- aan premie (zie b.).

Uiteindelijk houdt hij dus als netto-opbrengst over:

$$€\ 58.000,- - €\ 1.270,- = €\ 56.730,-$$

De netto-opbrengst per Engelse pond in euro's wordt dan:

$$€\ 56.730,- : GBP\ 50.000 = €\ 1,1346$$

3) a. Bruto opbrengst CHF 4.000 X (€ 0,63) = € 2.520,-  
 Kosten (3 x 0,25 promille van € 2.520) = € 1,89 -  
 Netto-opbrengst = € **2.518,11**

b  $(0,61-0,63)/0,61 * 100(\%) * 12/3 = \mathbf{13.11\% \text{ (agio)}}$

c. Een valutaoptie is het recht van om op een vastgestelde datum van een andere partij (vreemde valuta) te kopen of aan hem te verkopen tegen een vooraf vastgestelde koers.

d. Voordeel is dat je geen gebruik hoeft te maken van de optie. Dus als de koers zich in gunstige zin ontwikkelt, gebruik je de optie niet. Hierdoor is een speculatieresultaat te behalen.

Nadeel is dat een optie veel duurder is dan een valutatermijncontract.

e. Andere manieren om je in te dekken tegen het wisselkoersrisico zijn:

- aanhouden vreemde-valutarekening (= matching)
- leading and lagging
- koersrisicoverzekering
- netting and clearing
- valuta clauses