

Übung Rentabilitäten

Der Neutex GmbH liegen derzeit folgende Daten vor:

durchschnittliches Gesamtkapital	7.250.000 €
durchschnittliches Eigenkapital	2.800.000 €
Zinsaufwendungen pro Jahr	315.000 €
sonstige Aufwendungen pro Jahr	6.000.000 €
Erträge pro Jahr	6.700.000 €

Aufgaben

a) Ermitteln Sie aus den vorliegenden Zahlen

- die Eigenkapitalrentabilität,
- den durchschnittlichen Zinssatz für das Fremdkapital und
- die Gesamtkapitalrentabilität.

Die Neutex GmbH plant, ihr Produktionsprogramm um den Bereich Umwelttechnologie zu erweitern.

Die dazu notwendige zusätzliche Investition in Höhe von 2.250.000 soll durch 20 % Eigenkapital (= Neuaufnahme eines Gesellschafters) und 80 % Fremdkapital finanziert werden. Das neue (endfällige) Fremdkapital muss allerdings mit 9 % pro Jahr verzinst werden.

Es wird damit gerechnet, dass die zusätzliche Investition eine Rendite (vor Fremdkapitalzinsen) von 15 % erbringt. Es wird unterstellt, dass sich die übrigen Daten nicht verändern.

b) Berechnen Sie aus diesen Daten

- die Eigenkapitalrentabilität,
- den durchschnittlichen Zinssatz für das Fremdkapital und
- die Gesamtkapitalrentabilität

nach Durchführung der zusätzlichen Investition.

c) Erläutern Sie den Leverage-Effekt anhand der ermittelten Zahlen.

d) Nennen Sie zwei betriebswirtschaftliche Aspekte, die trotz hoher Eigenkapitalrentabilität gegen eine zu hohe Verschuldung des Unternehmens sprechen.