

Übung 1

<u>Grundfinanzierung:</u>	Vorbereitung:	400.000,00 €
	Gebäude:	4.800.000,00 €
	TAM:	38.400.000,00 €
	BGA:	1.200.000,00 €
	Mindestbestand Material:	360.000,00 €
	a)	45.160.000,00 €
<u>Umlauffinanzierung:</u>		
Material:	36.000,00 € × (14 + 9 + 12 + 23 – 10)	1.728.000,00 €
Fertigung:	40.000,00 € × (9 + 12 + 23)	1.760.000,00 €
Vw/Vt:	7.000,00 € × (14 + 9 + 12 + 23)	406.000,00 €
Summe Umlauffinanzierung	b)	3.894.000,00 €
c) Gesamtkapitalbedarf		49.054.000,00 €

2) zu niedriger Kapitalbedarf:

- Liquiditätsengpässe
- Kapitalkosten durch Aufnahme kurzfristiger Kredite
- Opportunitätskosten durch Nichtausnutzung von Vorteilen (Skonto)
- schlechteres Standing beim Lieferanten, damit Nachteile bei Einkaufsverhandlungen

zu hoher Kapitalbedarf

- Engpässe in anderen liquiditätsbedürftigen Bereichen
- Kosten der Kapitalbindung
- Beeinträchtigung der betriebswirtschaftlichen Kennzahlen (Umschlagzahlen, Liquiditätskennzahlen ...)
- hohe Finanzierungskosten

Übung 2

Grundfinanzierung: 5.956.000,00 €

$$\emptyset \text{ Lagerdauer} = \frac{360}{\text{UH}} \frac{360}{30} \quad \mathbf{12 \text{ Tage}}$$

Ermittlung des \emptyset Kundenziels:

20,00%	10 Tage	2 Tage	
30,00%	20 Tage	6 Tage	
40,00%	30 Tage	12 Tage	
10,00%	40 Tage	4 Tage	
		<u>24 Tage</u>	
Material:	17.300,00 €	44 Tage	761.200,00 €
Fertigung:	21.600,00 €	42 Tage	907.200,00 €
Vw/Vt:	6.000,00 €	54 Tage	324.000,00 €
Summe Umlauffinanzierung			<u>1.992.400,00 €</u>
+ Grundfinanzierung			<u>5.956.000,00 €</u>
Gesamtkapitalbedarf			<u>7.948.400,00 €</u>

- Kritik: Es liegen Annahmen und Schätzungen zugrunde, welche die Rechnung unsicher machen, z.B.:
- absolut kontinuierlicher Materialverbrauch
 - gleichmäßiger Absatz
 - konstante Preise
 - keine Berücksichtigung von unvorhergesehenen Ausgaben

Übung 3

a)
$$UH = \frac{360}{\emptyset LD} = \frac{360}{15} = 24$$

$$\emptyset LB = \frac{\text{Umsatz}}{UH} = \frac{70.000.000 \text{ €}}{24} = \mathbf{2.916.667 \text{ €}} = \text{Kapitalbedarf}$$

b)
$$UH = \frac{360}{\emptyset LD} = \frac{360}{5} = 72$$

$$\emptyset LB = \frac{\text{Umsatz}}{UH} = \frac{70.000.000 \text{ €}}{72} = \mathbf{972.222 \text{ €}} = \text{Kapitalbedarf}$$

c)
$$UH = \frac{360}{\emptyset LD} = \frac{360}{15} = 24$$

$$\emptyset \text{ Deb.-best} = \frac{\text{Umsatz}}{UH} = \frac{70.000.000 \text{ €}}{24} = \mathbf{2.916.667 \text{ €}} = \text{Kapitalbedarf}$$

d)
$$UH = \frac{360}{\emptyset LD} = \frac{360}{20} = 18$$

$$\emptyset \text{ Deb.-best} = \frac{\text{Umsatz}}{UH} = \frac{70.000.000 \text{ €}}{18} = \mathbf{3.888.889 \text{ €}} = \text{Kapitalbedarf}$$

- e) Verkürzung der Zahlungsziele des Kunden, damit Abbau der Lieferantenverbindlichkeiten
 Prozessoptimierung in der Beschaffung → just in time, Aufbau von integrierten Wertschöpfungsketten
 Einrichtung von Konsignationslagern
 Verkürzung der Produktionszyklen → Prozessoptimierung!
 Reduzierung der Gemeinkosten
 marketingpolitische Maßnahmen zur Ankurbelung des Absatzes

Übung 4 Kapitalbedarf

Kosten	pro Tag	Ausgaben	Dauer	Kapitalbedarf
MEK	1.000,00 €	1.000,00 €	75 Tage	75.000,00 €
MGK	100,00 €	80,00 €	135 Tage	10.800,00 €
FEK	2.500,00 €	2.500,00 €	135 Tage	337.500,00 €
FGK	2.000,00 €	850,00 €	135 Tage	114.750,00 €
HK	5.600,00 €			
VwVtGK	840,00 €	672,00 €	135 Tage	90.720,00 €
Kapitalbedarf für die Umlauffinanzierung				628.770,00 €
+ eiserner Bestand für 30 Tage				30.000,00 €
Gesamtkapitalbedarf				658.770,00 €

Hinweis: Der eiserne Bestand gehört als Grundkapitalbedarf nicht zur Umlauffinanzierung – er ist lediglich beim ersten Durchlauf zu berücksichtigen!

Verkürzung Kundenziel auf 30 Tage

Ausgaben	Dauer	Kapitalbedarf
1.000,00 €	15 Tage	15.000,00 €
80,00 €	75 Tage	6.000,00 €
2.500,00 €	75 Tage	187.500,00 €
850,00 €	75 Tage	63.750,00 €
672,00 €	75 Tage	50.400,00 €
Umlauffinanzierung		322.650,00 €
eiserner Bestand		30.000,00 €
Gesamtkapitalbedarf		352.650,00 €

