

---

# ÜBUNG FINANZIERUNGSMETHODEN

## SACHVERHALT

Eine Projektgruppe der Maschinenbau GmbH Bonn befasst sich mit Fragen des Leasings, da in Zukunft einige Re- und Neuinvestitionen anstehen, für die Leasing als Finanzierungsalternative zur Kreditfinanzierung in Erwägung gezogen wird. Um sich die Zusammenhänge zu verdeutlichen, wird folgendes Beispielprojekt betrachtet:

- Spezialfräse mit Zubehör, Gesamtanschaffungskosten 96.000 € Nutzungsdauer: 10 Jahre, lineare Abschreibung
- **Angebot der Hausbank:** 96.000 € zu 100 %, 6,6 % nominal, Tilgung in acht gleichen Jahresraten jeweils am Jahresende. (Aus Vereinfachungsgründen sei die Zinszahlung einmalig jährlich am Jahresende angenommen, wobei die Zinsberechnung vom Kreditbetrag am Anfang des Jahres erfolgen soll.)
- **Konditionen der Leasinggesellschaft:** vierteljährlich zu zahlende Raten in Höhe von 6.000 €/Rate, während der Grundmietzeit von fünf Jahren, Verlängerungsoption um weitere fünf Jahre mit jeweils vierteljährlichen nachschüssigen Raten von 1.200 €/Rate bis ans Ende der Laufzeit.

## AUFGABEN

- a) Erstellen Sie einen tabellarischen Zins- und Tilgungsplan für den Ratenkredit der Hausbank und berechnen Sie die Summe der Liquiditätsbelastung durch die Fremdfinanzierung für die gesamte Laufzeit (dazu können Sie die in der Anlage beigefügte Tabelle zur Hilfe nehmen).

Alter	1	2	3	4	5	6	7	8
Restschuld zu Jahresbeginn								
Tilgung								
Zinsen des Jahres								
Gesamtbelastung / Jahr								

- b) Berechnen Sie die Liquiditätsbelastung durch Leasing für die gesamte Laufzeit von zehn Jahren (mit entsprechender Ausübung der Verlängerungsoption).
- c) Begründen Sie anhand von zwei Argumenten, warum Leasing in der Regel zu einer höheren Belastung als die Kreditfinanzierung führt.
- d) Nennen Sie zwei Gründe, die trotz der höheren Belastung dennoch dafür sprechen könnten, die Leasingalternative zu wählen.

---

# ÜBUNG FINANZIERUNGSMÖGLICHKEITEN – FA 2

Der Lieferant der Maschinenbau GmbH Bonn bietet Ihnen zu folgenden Bedingungen eine Anlage zum Preis von 100.000 € (Rechnungsbetrag):

Zahlung innerhalb von zehn Tagen unter Abzug von 2 % Skonto oder eine Zahlungsfrist von 60 Tagen.

Eine Anfrage bei der Hausbank ergibt folgende Finanzierungsmöglichkeit:

Das bestehende Depot im Kurswert von 120.000 € könnte verpfändet (lombardiert) werden: Die Beleihungsgrenze liegt bei 60 % bei einem Zinssatz von 8 % p. a.

Der Rest des Kreditbetrages könnte über einen Finanzwechsel finanziert werden. Die Bank ist bereit, diesen Wechsel zu einem Diskontsatz von 7 % p. a. anzukaufen. Die Kosten des Diskontkredites vermindern den benötigten Auszahlungsbetrag nicht.

Entscheiden Sie durch eine rechnerische Begründung Ihres Ergebnisses, welche Finanzierungsform für die Maschinenbau GmbH Bonn vorteilhafter ist.

---

# ÜBUNG FINANZIERUNGSAKTERNATIVEN – FA 3

In der Maschinenbau GmbH Bonn soll eine neue Maschine beschafft werden. Der Kaufpreis beträgt netto (ohne USt.) 500.000 Euro. Die betriebliche Nutzungsdauer wird auf vier Jahre geschätzt.

Zur Finanzierung dieser Investition stehen folgende Alternativen zur Verfügung:

- Der Lieferer verlangt den Gesamkaufpreis innerhalb von zwei Jahren. Der Kaufpreis ist in dieser Zeit in vier Raten zu je 125.000 Euro zu bezahlen. Über diese Raten werden von der GmbH vier Wechsel akzeptiert, deren Verfalltage mit der Fälligkeit der Raten übereinstimmen.
- Aufnahme eines stillen Gesellschafters mit einem Vertrag über eine Laufzeit von fünf Jahren. Der Gesellschafter bringt 500.000 Euro ein und ist lediglich am Gewinn beteiligt.
- Aufnahme eines Bankkredits über vier Jahre in Höhe von 500.000 Euro, der mit jährlich 125.000 Euro getilgt werden soll.