

6 Investition und Finanzierung

6.1 Investitionsentscheidungen vorbereiten und durchführen

Investitionsrechnung → S. 274–277 ↗ S. 101–102

Arbeitsauftrag

● (Angaben in €)

Anlage 1	1. Jahr	2. Jahr	3. Jahr	4. Jahr	5. Jahr	Gesamt/Jahr
Kosten						
• fix (Abschreibung)	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	
• variabel	(400 000)	(400 000)	(400 000)	(400 000)	(400 000)	
• gesamt	1 500 000	2 400 000	3 000 000	3 000 000	2 400 000	
	2 000 000	2 900 000	3 500 000	3 500 000	2 900 000	14 800 000
Erlöse	2 000 000	3 200 000	4 000 000	4 000 000	3 200 000	16 400 000
Gewinn	-	300 000	500 000	500 000	300 000	1 600 000/ 320 000

(Angaben in €)

Anlage 2	1. Jahr	2. Jahr	3. Jahr	4. Jahr	5. Jahr	gesamt
Kosten						
• fix (Abschreibung)	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000	
• variabel	(600 000)	(600 000)	(600 000)	(600 000)	(600 000)	
• gesamt	1 250 000	2 000 000	2 500 000	2 500 000	2 000 000	
	1 950 000	2 700 000	3 200 000	3 200 000	2 700 000	13 750 000
Erlöse	2 000 000	3 200 000	4 000 000	4 000 000	3 200 000	16 400 000
Gewinn	50 000	500 000	800 000	800 000	500 000	2 650 000/ 530 000

Übersicht:

	Anlage 1	Anlage 2
Kosten gesamt/€	14 800 000	13 750 000
Gewinn/€		
• gesamt	1 600 000	2 650 000
• pro Jahr	320 000	530 000
Rentabilität : $\frac{\text{Jahresgewinn} \times 100}{1/2 \text{ Investitionsbetrag}}$	$\frac{320 000 \times 100}{1 000 000}$ = 32 %	$\frac{530 000 \times 100}{1 500 000}$ = 35,33 %
Amortisation: $\frac{\text{Investitionsbetrag}}{\text{Jahresgewinn} + \text{Abschreibung}}$	$\frac{2 000 000}{320 000 + 400 000}$ = 2,78 Jahre	$\frac{3 000 000}{530 000 + 600 000}$ = 2,65 Jahre

Ergebnis: Die Anlage 2 weist die besseren Wirtschaftlichkeitskennzahlen auf.

Übungsaufgaben

1. ● Die Anschaffung von langfristigen Anlagewerten (z. B. Maschinen, Geschäftsausstattung) bezeichnet man als **Investition**. Die finanziellen Mittel, mit denen diese Anschaffungen durchgeführt werden, bezeichnet man als **Finanzierung**.
2. ● Die **Aktivseite** der Bilanz gibt Auskunft über die im Unternehmen vorhandenen Vermögenswerte. Die **Passivseite** einer Bilanz gibt an, von wem die Mittel zur Finanzierung der Vermögenswerte stammen. Das Eigenkapital errechnet sich aus: Vermögenswerte – Fremdkapital.
3. ○ **Anlagevermögen:** Betriebs- und Geschäftsausstattung, Fahrzeuge, Maschinen
Umlaufvermögen: Bankguthaben, Forderungen
4. ●

	Anlage 1	Anlage 2
Kosten/€		
• fix	80 000	120 000
• variabel	110 000	66 000
• gesamt	190 000	186 000
Ertrag/€	220 000	220 000
Gewinn/€	30 000	34 000
Rentabilität	$\frac{30\,000 \times 100}{200\,000}$ = 15%	$\frac{34\,000 \times 100}{250\,000}$ = 13,6%

5. ○
 - a) **Erweiterungsinvestition** dient der Erweiterung der bisherigen Produktionskapazitäten.
 - b) **Erstinvestition** erfolgt zur Aufnahme einer Tätigkeit, die bisher noch nicht im Betrieb durchgeführt wurde (z. B. Neugründung, Herstellung eines neuen Produkts).
 - c) **Rationalisierungsinvestition** soll die Kosten der Produktion senken oder die Leistungsfähigkeit erhöhen. Ein vorhandenes Betriebsmittel wird gegen ein verbessertes ausgetauscht.
6. ● **Vorteile** einer kurzen Amortisationszeit:
 - schnellerer Rückfluss des eingesetzten Kapitals, dadurch freie Mittel für neue Investitionen,
 - schneller Kapitalrückfluss vermindert das Risiko des Verlusts der eingesetzten Gelder, dadurch bessere Planbarkeit.
7. ● Die Geschäftserwartungen sind bei den befragten 47 Wirtschaftsverbänden zum Jahreswechsel 2019/2020 etwas besser als im Vorjahr. 19 Verbände gehen davon aus, dass ihre Unternehmen 2020 eine höhere Produktionsleistung erreichen als 2019 – nur 12 erwarten einen Produktionsrückgang. Bei Beschäftigung und Investitionen erwarten jeweils rund 45% der Befragten keine Änderung.

Finanzierungsarten und Kreditsicherheiten → S. 278–282 → S. 103–104

Arbeitsauftrag		
Beurteilungsmerkmale	Leasing	Kreditkauf
Kosten	36 Monatsraten à 3 500 € = 126 000 € + Restwert 30 000 € Gesamt: 156 000 €	Jährliche Rate (Tilgung + Zinsen) 1. Jahr: 35 000 € (25 000 + 10 000) 2. Jahr: 32 500 € (25 000 + 7 500) 3. Jahr: 30 000 € (25 000 + 5 000) 4. Jahr: 27 500 € (25 000 + 2 500) Gesamt: 125 000 € (100 000 + 25 000)
Eigentumserwerb	Beim Kauf zum Restbuchwert	Bei Zahlung der letzten Rate geht das Eigentumsrecht am Gegenstand an den Käufer.
Zusatzleistungen	Wartungsvertrag	–
Weitere Vorteile	Schonung der Finanzmittel zu Beginn der Investition, technologisch auf dem neuesten Stand (bei Austausch des Gegenstands zum Vertragsende)	Schonung der Finanzmittel zu Beginn der Investition