

Unternehmensfinanzierung WS 2012

Übungsblatt 5

Themen:

- Kapitalbudget
- Darlehen als Prototyp der Kreditfinanzierung
- Kurzfristige Finanzplanung

1. Ein Unternehmen hat aufgrund umfassender Analysen folgende Investitionsmöglichkeiten und deren Renditen sowie Finanzierungsmöglichkeiten und deren Zinskosten ermittelt:

Investitionen (EUR)	Rendite (%)	Finanzierung (EUR)	Zinssatz (%)
600.000	30	350.000	5
400.000	25	300.000	7
250.000	20	400.000	10
150.000	15	150.000	11,5
200.000	10	400.000	17
150.000	5		

Ermitteln Sie aus den Angaben graphisch das Kapitalbudget.

2. Von einem Darlehen sind die folgenden Daten bekannt:

- Darlehensbetrag: 500.000 EUR
- Nominalzinssatz: 9% p.a., jährliche Verzinsung
- Laufzeit: 6 Jahre
- Tilgungsform: Annuitätendarlehen, 1 Freijahr
- Bearbeitungsgebühr: 1% vom Darlehensbetrag
- Kontoführungsgebühr: 15€ pro Jahr

Im vierten Jahr werden nur 50.000 EUR bezahlt. Auf Ansuchen des Darlehensgebers behält die Bank die Darlehensbedingungen zunächst bei. Am Beginn des sechsten Jahres wird jedoch eine Verlängerung der Laufzeit auf insgesamt acht Jahre vereinbart und der Zinssatz auf 9,5% angehoben. Stellen Sie den Tilgungsplan für dieses Darlehen aus der Sicht des Darlehensnehmers auf!

3. Ein Unternehmen weist folgende Umsatzentwicklung bzw. -Prognosen auf:

Umsatz				
Daten		Prognosen		
Juli	August	September	Oktober	November
2.000.000	3.500.000	3.000.000	4.500.000	4.000.000

Aus der Vergangenheit ist das Liquidationsspektrum (0,4; 0,3; 0,26) bekannt. Zusätzlich wird im September eine neue Maschine um 1.400.000 EUR angeschafft und sofort bezahlt. Die monatlich zu zahlende Miete für die Büro- und Verkaufsräumlichkeiten beträgt 800.000 EUR. An Lohn- und Gehaltszahlungen fallen monatlich 720.000 EUR an, wobei alle Löhne und Gehälter jeweils am Ende des Vormonats im Voraus bezahlt werden und jeweils bei den Gehältern für März, Juni, September und Dezember eine Sonderzahlung in Höhe von 50% der

regulären Gehaltssumme zusätzlich anfällt. Für einen allfälligen kurzfristigen Kapitalbedarf kann ein Kontokorrentkredit mit folgenden Konditionen ausgenützt werden:

- Bereitstellungsprovision: 2% p.a. (zahlbar im März, Juni, September, Dezember)
- Sollzinsen: 8% p.a. (zahlbar monatlich im Nachhinein). Überziehungsprovision: 2,5% p.a. (zusätzlich zu den Sollzinsen, zahlbar monatlich im Nachhinein)
- Kreditlimit: 600.000 EUR
- Der Kontostand Ende August beträgt 3.000 EUR.

Stellen Sie den Finanzplan für die Monate September, Oktober und November unter Berücksichtigung der kurzfristigen Finanzierungsmöglichkeit auf!