

Investitionen und Risiko SS 2009

Übungsblatt 6

Themen:

- Entscheidungsbäume
- Real-Optionen

Aufgaben

1. Um eine neue Fabrik zu eröffnen braucht man eine Anfangsinvestition von 90 Mil. EUR. Die fixen Auszahlungen werden jährlich 25 Mil. EUR betragen. Die Prognose der Einzahlungen minus die variablen Auszahlungen ist von 35 Mil. EUR jährlich. Es kann aber sein, dass diese Cash-flows sogar 45 Mil. werden (optimistischer Fall) aber auch 25 Mil. EUR (pessimistischer Fall). Die Wahrscheinlichkeit für diese beiden Fälle ist je 25%. Der Kalkulationszinssatz ist 12% und angenommen dass die Cashflows ab dem ersten Jahr bis in die Unendlichkeit konstant bleiben.
 - a) Würden Sie die Fabrik bauen?
 - b) Angenommen, dass am Ende des 1.Jahres wenn Sie die Cash-flows des 1.Jahres gesehen haben Sie die Fabrik im 2. Jahr für 50 Mil. EUR verkaufen können. Würden Sie jetzt die Fabrik bauen?