

Veranstaltungsinhalte

1. Einführung in das ökonomische Denken
2. Gegenstand der Betriebswirtschaftslehre: Betrieb und Unternehmung
3. Der Leistungsbereich
4. Unternehmensführung und -steuerung
5. Organisation
- 6. Der Finanzbereich**
7. Entscheidungstheorie
8. Konstitutive Entscheidungen

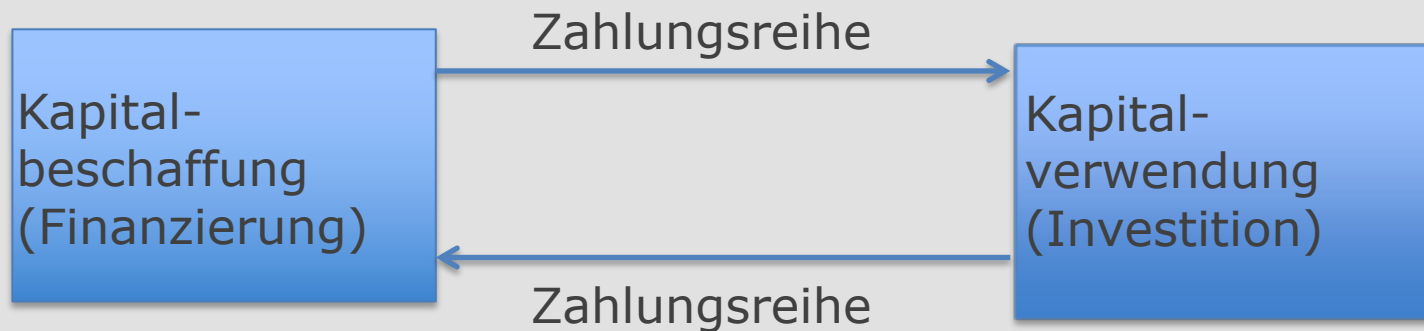
6. Der Finanzbereich

6.1. Funktionen des Finanzbereiches,

vgl. Olfert/Rahn (2013), S. 293 f.:

- **Finanzierung:**
 - Versorgung des Unternehmens mit dem erforderlichen Kapital,
 - Kapitalbeschaffung,
- **Investition:**
 - Einsatz des beschafften Kapitals im Unternehmen,
 - Kapitalverwendung,
- **Zahlungsverkehr:**
 - Abwicklung von Ein- und Auszahlungen,
 - Kapitalverwaltung.

6. Der Finanzbereich



Beispiel einer Investitionszahlungsreihe:

-1000; +800; +500

Beispiel einer Finanzierungszahlungsreihe:

+1000; -100; -1100

6. Der Finanzbereich

6.2. Investition

Investitionsarten, Beispiele für Kategorisierungen:

- Nach Funktionsbereichen:
Investitionen im Beschaffungsbereich, Investitionen in F&E, Personalinvestitionen, ...
- Nach der Zwecksetzung der Investition:
Gründungsinvestition, Erweiterungsinvestitionen, Ersatzinvestition, Rationalisierungsinvestitionen, ...
- ...

6. Der Finanzbereich

Typen von Investitionsentscheidungen

- Programmentscheidungen,
- Einzelentscheidungen:
 - Vorteilhaftigkeitsproblem (absolute Vorteilhaftigkeit),
 - Wahlproblem (relative Vorteilhaftigkeit),
 - Bestimmung der wirtschaftlichen Nutzungsdauer,
 - Ersatzproblem.

6. Der Finanzbereich

Ziele der Investitions(Wirtschaftlichkeits)rechnung

- Prognostizierung des Investitionserfolgs,
- Beurteilung der betrachteten Investitionsprojekte.

6. Der Finanzbereich

Verfahren der Investitionsrechnung

- Statische Verfahren
- Dynamische Verfahren

Statische Verfahren:

- Kostenvergleichsrechnung
- Gewinnvergleichsrechnung
- Rentabilitätsrechnung
- Amortisationsrechnung

6. Der Finanzbereich

Rentabilitätsrechnung

Übungsaufgabe:

Sie haben **3 Investitionsalternativen M, O und P.**

Gegeben sind die folgenden Größen:

- **Für M:**

Anschaffungskosten = 60.000 GE; originärer G p.a. = 14.000 GE; Zinskosten i p.a. = 8%

- **Für O:**

Anschaffungskosten = 50.000 GE; originärer G p.a. = 24.000 GE; Zinskosten i p.a. = 8%

- **Für P:**

Anschaffungskosten = 80.000 GE; originärer G p.a. = 27.000 GE; Zinskosten i p.a. = 8%

Welche der drei Investitionsalternativen bietet die höchste Rentabilität?

6. Der Finanzbereich

Amortisationsrechnung

Übungsaufgabe:

Der Lottospieler HANS GLÜCK hat 1 Mio. EUR gewonnen.

Drei Kapitalanlagen stehen zur Disposition:

- A:** Erwerb einer Bundesanleihe mit 30 Jahren Laufzeit und 8% Jahreszins.
- B:** Erwerb von Automobilaktien, die im Falle guter Autokonjunktur 10% Dividende versprechen.
- C:** Beteiligung an einer Goldminen AG, die mit einem Kapitaleinsatz von 100 Millionen EUR ein neues Feld erschließen will; wird man fündig, kann mit Kapitalrückflüssen von 25 Mio. EUR pro Jahr gerechnet werden.

Welche der drei Investitionsalternativen bietet HANS GLÜCK die kürzeste Amortisationsdauer?

6. Der Finanzbereich

Dynamische Verfahren:

- Kapitalwertmethode
- Annuitätenmethode
- (Interne Zinsfußmethode)

6. Der Finanzbereich

Exkurs: Finanzmathematische Grundlagen

- Aufzinsen eines Geldbetrages: $K_n = K_0 * (1 + i)^n$
- Abzinsen eines Geldbetrages: $K_0 = K_n * (1 + i)^{-n}$

K_0 : Gegenwartswert, Barwert

K_n : zukünftiger Wert, Endwert

i : Kalkulationszinssatz

$(1 + i)^n$: Aufzinsungsfaktor

$(1 + i)^{-n}$: Abzinsungsfaktor

6. Der Finanzbereich

Die Kapitalwertmethode:

Der Kapitalwert (C_0) entspricht dem Barwert der durch das Investitionsprojekt ausgelösten Zahlungen:

$$C_0 = -a_0 + \sum_{j=1}^n (e_j - a_j) * (1 + i)^{-j} + b_n * (1 + i)^{-n}$$

a_0 : Anschaffungsauszahlung

$(e_j - a_j)$: Einzahlungsüberschuss der jeweiligen Periode

b_n : Liquidationserlös

Eine Investition ist vorteilhaft, wenn gilt: $C_0 > 0$.

6. Der Finanzbereich

Kapitalwertmethode

Übungsaufgabe:

Gegeben sind die folgenden Größen:

- Anschaffungskosten $A_0 = 6.000$ GE;
- Kalkulationszinssatz $i = 8\%$ p.a.
- Einzahlungsüberschuss in Periode 1: $E_1 = 2.000$ GE;
- Einzahlungsüberschuss in Periode 2: $E_2 = 1.500$ GE;
- Einzahlungsüberschuss in Periode 3: $E_3 = 1.700$ GE;
- Einzahlungsüberschuss in Periode 4: $E_4 = 2.000$ GE.

Bewerten Sie die Vorteilhaftigkeit dieser Investitionsalternative nach der Kapitalwertmethode.

6. Der Finanzbereich

Annuitätenmethode

Übungsaufgabe:

Gegeben sind die folgenden Größen:

- Kapitalwert $C_0 = 142.975$ GE;
- Kalkulationszinssatz $i = 10\%$ p.a.;
- Anzahl der zu betrachtenden Perioden $n = 2$.

Bewerten Sie die Vorteilhaftigkeit dieser Investitionsalternative nach der Annuitätenmethode.

6. Der Finanzbereich

6.3 Finanzierung

Systematisierung nach **Kapitalarten:**

- Eigenkapital
- Fremdkapital

Systematisierung nach **Kapitalherkunft:**

- Innenfinanzierung
- Außenfinanzierung

6. Der Finanzbereich

Merkmale Eigen- und Fremdkapital

| Merkmal | Eigenkapital | Fremdkapital |
|--------------------------|--|-----------------------------------|
| Rechtsverhältnis | Beteiligungsverhältnis | Gläubigerverhältnis |
| Geschäftsführungsrecht | bei Personengesellschaften | nein |
| Haftung | abhängig von Rechtsform | keine Haftung für das Unternehmen |
| Entgelt | Gewinnbeteiligung/ Verlustbeteiligung | Fester Zinsanspruch |
| Überlassung des Kapitals | unbefristet | befristet |

6. Der Finanzbereich

Beispiele der Fremdfinanzierung:

- Handelskredite:
 - Lieferantenkredite,
 - Kundenkredite,
- Bankkredite:
 - Kontokorrentkredite,
 - Darlehen,
- Anleihen,
- Sonderformen:
 - Factoring,
 - Leasing.

6. Der Finanzbereich

Kreditvergabe setzt Kreditwürdigkeitsprüfung voraus:

- Kredit-Rating
- Bonität des Kreditnehmers, z.B.:
 - Persönliche Vertrauenswürdigkeit,
 - Einkommens- und Vermögensverhältnisse,
- Sicherheiten, z.B.:
 - Bürgschaft,
 - Eigentumsvorbehalt,
 - Pfandrecht,
 - Hypothek,
 - Grundschuld.

6. Der Finanzbereich

Selbstfinanzierung:

- Form der Innenfinanzierung,
- Entstehung durch Gewinnthesaurierung,
- Differenzierung zwischen:
 - Offener Selbstfinanzierung,
 - Verdeckter Selbstfinanzierung.

Kontakt: Johannes Wegner
Tel. +49 (0) 521. 106 - 70434
johannes.wegner@fh-bielefeld.de

