

**Studiengang:**

Wirtschaftsinformatik (alte DPO)

**Prüfer:**

Prof. Dr. Rainer Elschen

Klausurteil:

A

maximal erreichbare Punktzahl:

60

Bitte eintragen:

**Matrikelnummer:**

**Name:**

--	--	--	--	--	--	--

--

Themenstellung im Klausurteil **Investition und Finanzierung**

### **Aufgabe 1:**

- a) Nennen und skizzieren Sie Ihnen bekannte statische und dynamische Verfahren der Investitionsrechnung!  
(10 Minuten)
- b) Sind statische oder dynamische Verfahren besser geeignet, die Erfordernisse realer Investitionsentscheidungen zu berücksichtigen? Begründen Sie Ihre Antwort!  
(5 Minuten)

### **Aufgabe 2:**

Ein nach 3 Jahren ausscheidender Arbeitnehmer soll eine Abfindung erhalten. Dabei kann er selbst entscheiden, ob im Zeitpunkt des Ausscheidens DM 22.000 oder aber sofort und in den folgenden 4 Jahren (also insgesamt 5 Zahlungen) jeweils DM 5.000 an ihn ausgezahlt werden.

- a) Wofür entscheidet er sich, wenn er das Angebot der Unternehmung mit dem Angebot eines Autohauses vergleicht, bei dem er einen PKW für DM 22.000 zu einem Zinssatz von 8% p. a. finanzieren müßte?  
(5 Minuten)
- b) Wie fällt seine Entscheidung aus, wenn er statt a) das Angebot der Unternehmung nun mit dem Angebot einer Bank vergleicht, bei der er Wertpapiere in Höhe von DM 22.000 mit einer jährlichen Verzinsung von 4% erwerben kann?  
(5 Minuten)
- c) Welchen Kalkulationszinssatz hat die Unternehmung seinerseits dem Angebot an den ausscheidenden Arbeitnehmer zugrunde gelegt?  
(5 Minuten)

### Aufgabe 3:

- a) Als Projektleiter haben Sie die Entscheidung zu treffen, wie lange eine Produktionsanlage mit nachfolgenden Daten genutzt werden soll. Berechnen Sie für diese Investitionsalternative die optimale Nutzungsdauer!

(8 Minuten)

	$t_0$	$t_1$	$t_2$	$t_3$	$t_4$
Zahlungsreihe	-100.000,0	35.000,0	40.000,0	25.000,0	20.000,0
Restwert		75.000,0	45.000,0	24.000,0	0,0

- b) Ändert sich die optimale Nutzungsdauer, wenn die Investition einmal identisch wiederholt werden würde? Erläutern Sie Ihre Berechnungen!

(7 Minuten)

### Aufgabe 4:

- a) Beschreiben Sie kurz die Methodik des Vollständigen Finanzplans! An welchem Kriterium orientiert sich hier die Investitionsentscheidung?

(3 Minuten)

- b) Vervollständigen Sie den nachfolgenden Finanzplan! Gehen Sie dabei von einem Sollzinssatz von 8%, einem Habenzinssatz von 4% und einer effektiven Grenzsteuerbelastung von 45% aus.

(10 Minuten)

	$t_0$	$t_1$	$t_2$	$t_3$	$t_4$
Zahlungsreihe	-200.000,0	60.000,0	70.000,0	80.000,0	90.000,0
Eigenkapital	100.000,0				
Fremdkapital	100.000,0				
AfA		-50.000,0		-50.000,0	
Zinsaufwand			-3.912,0		
Zinsertrag		0,0			3.066,7
Steuerzahlung				-13.679,1	
Finanzrückfluß		0,0			76.667,3
FK-Tilgung		-51.100,0		0,0	0,0
Finanzanlage			-9.948,4		
<b>VEW</b>		0,0	0,0	0,0	<b>150.353,9</b>
Stand FK	100.000,0				0,0

- c) Welche Eigenkapitalrendite erzielt der Investor in diesem Fall?

(2 Minuten)

### **Aufgabe 5:**

Für ein Investitionsobjekt liegen Ihnen die zwei nachfolgend aufgeführten und sich gegenseitig ausschließenden Finanzierungsangebote vor.

	Darlehn 1	Darlehn 2
Nominalbetrag	150.000	150.000
Disagio	5,00%	
Nominalzins	7,00%	8,00%
Gebühren p. a.	1,00%	0,50%
Laufzeit	5	5
eff. Kapitalkosten		9,23% (statisch)

- a) Berechnen Sie die effektiven Kapitalkosten von Darlehn 1 (statische Berechnung)!  
(5 Minuten)
- b) Wie hoch muß der Prozentsatz des Disagios von Darlehn 2 sein, damit die Kapitalkosten im Ergebnis nach statischer Berechnung 9,23% betragen?  
(5 Minuten)
- c) Auf welchen Prozentsatz kann das Disagio von Darlehn 2 ansteigen (statische Berechnung), damit Sie zwischen beiden Finanzierungsangeboten indifferent sind?  
(5 Minuten)

***Viel Erfolg!***