

# Inhaltsverzeichnis

**Vorwort zur vierten Auflage — V**

**Vorwort zur dritten Auflage — VII**

**Vorwort zur zweiten Auflage — VII**

**Vorwort zur ersten Auflage — VIII**

**1 Einleitung — 1**

**2 Grundlagen der Investition und Finanzierung — 2**

- Aufgabe 1 Grundbegriffe des Rechnungswesens — 2
- Aufgabe 2 Definitionen von Finanzierung und Investition — 3
- Aufgabe 3 Wechselwirkungen zwischen Finanzierung und Investition — 5
- Aufgabe 4 Einordnung der Investitions- und Finanzplanung in die Unternehmensplanung — 7

**3 Finanzierung — 11**

3.1 Finanzierungsalternativen im Überblick — 11

- Aufgabe 1 Überblick über Finanzierungsmöglichkeiten (I) — 11
- Aufgabe 2 Überblick über Finanzierungsmöglichkeiten (II) — 12
- Aufgabe 3 Finanzierungsziele — 14

3.2 Finanzplanung — 17

- Aufgabe 1 Aufgaben und Grundsätze — 17
- Aufgabe 2 Zahlungsorientierter Finanzplan (I) — 19
- Aufgabe 3 Zahlungsorientierter Finanzplan (II) — 22

3.3 Kapitalbeschaffung — 25

3.3.1 Eigenfinanzierung — 25

- Aufgabe 1 Eigen- versus Fremdkapital — 25
- Aufgabe 2 Funktionen des Eigenkapitals — 27
- Aufgabe 3 Beteiligungsfinanzierung bei Personengesellschaften — 29
- Aufgabe 4 Beteiligungsfinanzierung bei Kapitalgesellschaften – Kapitalerhöhung einer Aktiengesellschaft — 32

3.3.2	Fremdfinanzierung — 35
Aufgabe 1	Kurzfristige Fremdfinanzierung – Factoring — 35
Aufgabe 2	Kurzfristige Fremdfinanzierung – Lieferantenkredite — 37
Aufgabe 3	Langfristige Fremdfinanzierung – Darlehensarten — 41
Aufgabe 4	Langfristige Fremdfinanzierung – Anleihen — 46
Aufgabe 5	Langfristige Fremdfinanzierung – Schulschein-Darlehen — 49
3.3.3	Innenfinanzierung — 51
Aufgabe 1	Bestimmung des Innenfinanzierungspotentials — 51
Aufgabe 2	Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten — 54
Aufgabe 3	Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten — 57
Aufgabe 4	Cashflow-Rechnungen — 59
3.3.4	Finanzierungsalternativen — 63
Aufgabe 1	Bewertung von Finanzierungsalternativen — 63
Aufgabe 2	Optimierung einer vorgenommenen Finanzierung — 67
Aufgabe 3	Vergleich von Finanzierungsalternativen — 72
3.4	Kapitalstrukturregeln — 76
Aufgabe 1	Horizontale Kapitalstrukturregeln — 76
Aufgabe 2	Vertikale Kapitalstrukturregeln — 78
Aufgabe 3	Traditionelle These zur optimalen Kapitalstruktur — 81
3.5	Finanzkennzahlen — 84
Aufgabe 1	Stromgrößenorientierte Finanzkennzahlen — 84
Aufgabe 2	Leverage-Effekt – Herleitung der Formel — 86
Aufgabe 3	Leverage-Effekt – Anwendung — 88
Aufgabe 4	Rating von drei Unternehmen — 91
Aufgabe 5	Ermittlung der durchschnittlich gewichteten Gesamtkapitalkosten (WACC) — 95
<b>4</b>	<b>Investition — 98</b>
4.1	Statische Investitionsrechnung — 98
4.1.1	Kostenvergleichsrechnung — 98
Aufgabe 1	Ermittlung des Maschinenstundensatzes anhand der Kostenvergleichsrechnung — 98
Aufgabe 2	Alternativvergleich mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung (I) — 100
Aufgabe 3	Alternativvergleich mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung (II) — 103
Aufgabe 4	Ersatzzeitpunkt mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung — 105

Aufgabe 5	Kauf oder Leasing mit Hilfe der Kostenvergleichsrechnung — 107
4.1.2	Gewinnvergleichsrechnung — 108
	Aufgabe 1 Alternativvergleich mittels Gewinnvergleichsrechnung — 108
	Aufgabe 2 Alternativvergleich mittels Kosten- und Gewinnvergleichsrechnung, Break-Even-Schwelle — 112
	Aufgabe 3 Alternativvergleich im Rahmen einer Standortwahl — 116
	Aufgabe 4 Gewinnvergleichsrechnung bei Wertsteigerung — 117
4.1.3	Rentabilitätsvergleichsrechnung — 119
	Aufgabe 1 Gewinnermittlung und statische Rentabilität vor Zinsen einer Einzelinvestition — 119
	Aufgabe 2 Statische Rentabilität nach Zinsen gemäß den Vorgaben aus Aufgabe 1 — 122
	Aufgabe 3 Kritische Auseinandersetzung mit der Rentabilitätsvergleichsrechnung — 123
	Aufgabe 4 Überprüfung des Ergebnisses aus Aufgabe 3 zur Gewinnvergleichsrechnung — 124
4.1.4	Statische Amortisationsrechnung — 126
	Aufgabe 1 Amortisationsrechnung nach Durchschnitts- und Kumulationsrechnung — 126
	Aufgabe 2 Ermittlung des Rückflusses zur Anwendung der Amortisationsrechnung — 128
	Aufgabe 3 Alternativvergleich mit kritischer Würdigung der Amortisationsrechnung — 131
	Aufgabe 4 Amortisationsrückfluss für die Investition aus der Aufgabe 1 zur Kostenvergleichsrechnung — 133
4.1.5	Statische Investitionsrechnung im Methodenmix — 134
	Aufgabe 1 Gewinn-, Rentabilitätsvergleichsrechnung und Amortisationsrechnung — 134
	Aufgabe 2 Kostenvergleich, Gewinnvergleich und statische Rentabilität — 137
	Aufgabe 3 Tauglichkeitsvergleich der statischen Investitionsrechnungsverfahren — 139
	Aufgabe 4 Praktischer Alternativvergleich — 144
4.2	Dynamische Investitionsrechnung — 146
4.2.1	Übungen im Umgang mit Zinsfaktoren — 146
	Aufgabe 1 Umgang mit Zinsfaktoren — 147
4.2.2	Kapitalwertmethode — 150

Aufgabe 1	Ermittlung der Kapitalbarwerte aus vorgegebenen Zahlungsreihen — <b>150</b>
Aufgabe 2	Interpretation der Kapitalbarwerte aus Aufgabe 1 — <b>151</b>
Aufgabe 3	Kapitalbarwert einer Immobilie mit restwertgleicher Anschaffungsausgabe — <b>152</b>
Aufgabe 4	Kapitalbarwert und Ermittlung einer optimalen Nutzungsdauer bei einmaliger Durchführung — <b>154</b>
<b>4.2.3</b>	<b>Interne Zinsfußmethode — 157</b>
Aufgabe 1	Ermittlung des internen Zinsfußes mittels rechnerischer Methoden — <b>157</b>
Aufgabe 2	Ermittlung des internen Zinsfußes mittels grafischer Näherungslösung — <b>160</b>
Aufgabe 3	Vergleich von Kapitalwertmethode und Methode des internen Zinsfußes — <b>161</b>
<b>4.2.4</b>	<b>Annuitätenmethode — 164</b>
Aufgabe 1	Vorteilhaftigkeit anhand der Annuitätenmethode — <b>164</b>
Aufgabe 2	Berechnung der Annuität bei identischen Periodenüberschüssen — <b>166</b>
Aufgabe 3	Annuitätenermittlung bei ungleichen Einzahlungsüberschüssen — <b>167</b>
<b>4.2.5</b>	<b>Dynamische Amortisationsrechnung — 168</b>
Aufgabe 1	Ermittlung der dynamischen Amortisationszeit — <b>168</b>
Aufgabe 2	Ermittlung des für eine Amortisation notwendigen Rückflusses — <b>170</b>
Aufgabe 3	Berechnung der dynamischen Amortisationszeit für Aufgabe 3 zur statischen Amortisation — <b>171</b>
<b>4.2.6</b>	<b>Dynamische Investitionsrechnung im Methodenmix — 173</b>
Aufgabe 1	Kapitalbarwert, interner Zins, Amortisation und Annuität einer vorgegebenen Zahlungsreihe — <b>173</b>
Aufgabe 2	Langfristige Investition mit Anpassung der Zahlungsüberschüsse und des Restwertes — <b>175</b>
Aufgabe 3	Kapitalbarwert, interne Verzinsung und Selbstläuferinvestition — <b>177</b>
Aufgabe 4	Kapitalbarwerte, Verlauf Kapitalbarwertfunktion, interne Zinsfüße einer zusammengesetzten Investition — <b>181</b>

4.3	Investitionsentscheidungen ohne Vorgabe der Methode — 185
Aufgabe 1	Anschaffung einer Waschmaschine — 185
Aufgabe 2	Tauglichkeitsvergleich der statischen und dynamischen Investitionsrechnungsverfahren — 187
Aufgabe 3	Produktlebenszyklus als Investitionsentscheidung — 191

**Anhang — 199**

**Literatur — 211**

**Tabellenverzeichnis — 213**

**Abbildungsverzeichnis — 215**

**Zu den Autoren — 217**

**Register — 219**