

■ Spickzettel – Investition & Finanzierung

Hinweis: In Klausuren wird oft nach Methodenwahl (statisch vs. dynamisch) und Interpretation der Ergebnisse gefragt.

■ Statische Investitionsrechnung

- Kostenvergleichsrechnung: Vergleich der jährlichen Kosten.
- Gewinnvergleichsrechnung: Vergleich der jährlichen Gewinne.
- Rentabilitätsvergleich: $(\text{Gewinn} + \text{kalk. Zinsen}) / \text{durchschnittl. Kapitaleinsatz}$.
- Amortisationsrechnung: $\text{Kapitaleinsatz} / \text{jährlicher Rückfluss}$.

■ Dynamische Investitionsrechnung

- Kapitalwertmethode: $\text{Summe Barwerte CF}_t - I_0$.
- Annuitätenmethode: Kapitalwert auf Jahre verteilt (gleichbleibende Jahresüberschüsse).
- Interner Zinsfuß (IRR): Zinssatz, bei dem Kapitalwert = 0.
- Dynamische Amortisation: Dauer bis Rückfluss der Investition inkl. Zinsen.

■ Finanzierungsarten

- Außenfinanzierung: Eigenkapital (z. B. Beteiligung), Fremdkapital (Kredit, Anleihe).
- Innenfinanzierung: aus Umsatzerlösen (Selbstfinanzierung), Rückstellungen, Abschreibungen.
- Mischformen: Leasing, Factoring, Mezzanine.

■■ Spezielle Klausurthemen

- Leverage-Effekt: EK-Rentabilität $\uparrow$, wenn GK-Rentabilität $>$ FK-Zins.
- Skonto-Effektivzins: $i_{\text{eff}} \approx (s/(1-s)) \times 360/(\text{Zahlungsziel} - \text{Skontofrist})$.
- Goldene Finanzierungsregel: Fristenkongruenz zwischen Investition und Finanzierung.

■ Merksätze für die Klausur

- Statisch = einfach, überschlägig; Dynamisch = exakter, mehrperiodig.
- Kapitalwert $> 0 \Rightarrow$ Investition vorteilhaft.
- $\text{IRR} > \text{Kalkulationszins} \Rightarrow$ Investition annehmbar.
- Amortisation: je kürzer, desto besser (Liquiditätssicht).