
ÜBUNG INVESTITIONSRECHNUNG – IV2

Die Maschinenbau GmbH Bonn beabsichtigt aufgrund von veränderten Marktbedingungen die Aufgabe eines Produktionsstandortes in Norddeutschland. Das freigesetzte Kapital soll für Investitionen in vielversprechende Wachstumsmärkte verwendet werden.

Nach entsprechenden aufwendigen Vorerkundungen bieten sich für die Verwertung des bisherigen Standortes drei Alternativen an:

1. Im Rahmen eines langsam auslaufenden Betriebes soll der Standort während einer geplanten Restlaufzeit von vier Jahren jeweils noch jährlich 750.000 € Einzahlungsüberschüsse erwirtschaften (nachsüssig). Unmittelbar am Ende der geplanten Restlaufzeit sollen die Altanlagen für 800.000 € verwertet werden.
2. Alternativ bietet die dortige Kommune bei einem Sofortverkauf des Betriebsgeländes eine sofortige Zahlung von 3 Mio. € an, um das zentral gelegene Areal einer anderen dringenden städtebaulichen Nutzung zuführen zu können.
3. Schließlich besteht noch die Möglichkeit, einen Kooperationspartner für einen auf drei Jahre befristeten Weiterbetrieb aufzunehmen. Die Maschinenbau GmbH würde eine sofortige Zahlung von 1,8 Mio. € erhalten und weitere drei jährlich nachschüssige Raten in Höhe von jeweils 500.000 €.

AUFGABEN

- a) Erläutern Sie mithilfe der Kapitalwertmethode (Kalkulationszinssatz 10 %), in welcher Rangfolge die geschilderten Alternativen zum gegenwärtigen Zeitpunkt für die Maschinenbau GmbH Bonn die wirtschaftlich günstigste Verwertung darstellen würden.
- b) In der Regel werden derartige Investitionsentscheidungen nicht ausschließlich nach rechnerischen Gesichtspunkten getroffen.

Nennen Sie drei weitere Faktoren, die für die Entscheidung der Maschinenbau GmbH eine Rolle spielen können.

LÖSUNG

1)

Jahr	Überschüsse	Abz.-faktor	Barwerte
1	750,00 T€	0,909091	681,82 T€
2	750,00 T€	0,826446	619,83 T€
3	750,00 T€	0,751315	563,49 T€
4	1.550,00 T€	0,683013	1.058,67 T€
Kapitalwert			2.923,81 T€

2) **Kapitalwert 3.000,00 T€**

3)

Jahr	Überschüsse	Abz.-faktor	Barwerte
0	1.800,00 T€	1,000000	1.800,00 T€
1	500,00 T€	0,909091	454,55 T€
2	500,00 T€	0,826446	413,22 T€
3	500,00 T€	0,751315	375,66 T€
Kapitalwert			3.043,43 T€

Damit Alternativenreihenfolge 3 - 2 - 1.

weitere Faktoren:

- Image- und Prestige Gründe
- Konkurrenzdruck
- Qualitätsgründe
- persönliche Vorlieben
- strategische Aspekte