Übung Leasing

Um den Wünschen ihrer Kunden nach möglichst schneller Auslieferung der Produkte besser nach kommen zu können, benötigt die Bertram GmbH einen weiteren Lkw. Die Anschaffungskosten des Lkw betragen 175.000 EUR (netto). Um den Lkw anschaffen zu können, benötigt die Bertram GmbH zu Beginn des Jahres 2008 einen Kredit in voller Höhe, sofern sie sich zu einem Kauf entscheidet.

Das Angebot der Hausbank für den Kredit beinhaltet folgende Konditionen:

- Kreditsumme: 175.000 EUR
- Laufzeit: sechs Jahre
- Tilgung: in gleichen Jahresraten, die jeweils am Ende des jeweiligen Kreditjahres fällig werden - Zinssatz: 8,5 % p. a.
- Kreditsicherheit: Der Bankkredit soll durch Eintragung einer Grundschuld zugunsten der Hausbank gesichert werden, was auch möglich ist.

Der Lkw soll linear abgeschrieben werden.

Die Kraftfahrzeug-Leasing GmbH bietet den Lkw wie folgt an:

- einmalige Abschlussgebühr: 8 % der Anschaffungskosten (sie sind linear auf die Grundmietzeit zu verteilen) - voraussichtliche Mietzeit: Sechs Jahre, der Vertrag ist innerhalb der ersten vier Jahre unkündbar.
- Leasingraten: In der Grundmietzeit beträgt die Monatsmiete 2,5 % der Anschaffungskosten.

Im Falle einer Vertragsverlängerung um weitere zwei Jahre wird eine Jahresmiete von 4 % der Anschaffungskosten (netto) verlangt.

Die einzelnen Leasingraten sowie die Abschlussgebühr werden jeweils erst nach einem Jahr fällig. Weiterhin gilt, dass nach Ablauf der sechsjährigen Nutzungszeit weder für den Käufer des Lkws (Kreditkauf) noch für die Leasinggesellschaft die Erzielung eines besonderen Verwertungserlöses geplant ist.

a) Berechnen Sie den für beide Finanzierungsarten entstehenden Gesamtaufwand.

b) Begründen Sie rechnerisch, für welche Finanzierungsart Sie sich ausschließlich unter Aufwandsgesichtspunkten entscheiden würden.

c) Berechnen Sie, wie viel Prozent des Kaufpreises die Summe aus erster Leasingrate und Abschlussgebühr ausmacht. Erläutern Sie kurz, welche Auswirkungen sich hieraus auf die Liquidität ergeben können.

Lösung

a)

Berechnung Kreditfinanzierung (EUR):							
Jahre	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**Summe**
Tilgung des Kredites	29.166,67	29.166,67	29.166,67	29.166,67	29.166,67	29.166,67	175.000,00
Restschuld	145.833,33	116.666,67	87.500,00	58.333,33	29.166,67	0,00	0,00
Jahreszinsen	14.875,00	12.395,83	9.916,67	7.437,50	4.958,33	2.479,17	52.062,50
Abschreibungen	29.166,67	29.166,67	29.166,67	29.166,67	29.166,67	29.166,67	175.000,00
Gesamtaufwand	**44.041,67**	**41.562,50**	**39.083,33**	**36.604,17**	**34.125,00**	**31.645,83**	**227.062,50**

Berechnung Leasing (EUR):							
Jahre	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**Summe**
Aufwand durch entstehende Leasingraten	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	7.000,00	7.000,00	**238.000,00**

Gesamtaufwand Kreditfinanzierung: **227.062,50 EUR**
Gesamtaufwand Leasingfinanzierung: **238.000,00 EUR**

b) Die Entscheidung aus Sicht des Gesamtaufwandes sollte auf die Kreditfinanzierung fallen. Sie ist um 10.937,50 EUR günstiger als Leasing.

c)

Abschlussgebühr Leasing 8 %	14.000,00 EUR
zusätzlich erste Jahresrate Leasing	52.500,00 EUR
Liquiditätsabfluss im 1. Jahr	**66.500,00 EUR**

Bezogen auf die Anschaffungskosten von 175.000 EUR entsprechen die 66.500 EUR = 38,0 %. Damit verbunden kann es zu einem Liquiditätsengpass kommen, wenn nicht genügend Einnahmen erwirtschaftet werden.