

Finanzierung 7: Darlehensarten im Vergleich nach Steuern und Barwerten

Die Möbel AG aus Nagold möchte die Innenausstattung der Hauptverwaltung komplett neu mit EDV-Geräten und Möbeln ausstatten. Für die Finanzierung des Vorhabens braucht sie 120 000,00 € und holt sich die folgenden Angebote von drei Banken ein.

Angebot 1:

Darlehensbetrag: 120 000,00 €, Nominalzinssatz: 3,4 %, Laufzeit des Darlehens: 4 Jahre.

Die Zinsen werden jeweils am Jahresende zur Zahlung fällig. Die finanzielle Belastung des Unternehmens bleibt in den vier Jahren jeweils gleich hoch.

Angebot 2:

Darlehensbetrag: 120 000,00 €, Nominalzinssatz: 3,7 %, Laufzeit des Darlehens: 4 Jahre.

Die Zinsen werden jeweils am Jahresende zur Zahlung fällig. Das Darlehen wird am Ende des vierten Jahres komplett getilgt.

Angebot 3:

Darlehensbetrag: 120 000,00 €, Nominalzinssatz: 3,5 %, Laufzeit des Darlehens: 4 Jahre.

Die Zinsen werden jeweils am Jahresende zur Zahlung fällig. Die Möbel AG tilgt das Darlehen in vier gleichbleibenden Raten.

1. Um welche Art des Darlehens handelt es sich bei den drei Angeboten?
2. Erstellen Sie einen Zins- und Tilgungsplan für die drei Angebote (linker Teil der Tabelle).
3. Berechnen Sie die jeweiligen Liquiditätsbelastungen des Unternehmens nach Steuern (mittlerer Teil der Tabelle). Gehen Sie dabei von einer Gewinnsteuerbelastung in Höhe von 30 % aus.
4. Berechnen Sie die jeweiligen Barwerte der drei Angebote (rechter Teil der Tabelle). Gehen Sie dabei von einem Kalkulationszinssatz von 6 % aus. Die Barwerte sollen sich auf die Liquiditätsbelastung vor Steuern beziehen.
5. Vergleichen Sie die drei Angebote nach der Summe der Liquiditätsbelastung, der Summe der Liquiditätsbelastung nach Steuern und nach der Summe der Barwerte.
6. Die Bundesregierung plant für das nächste Jahr mit einer deutlichen Entlastung der Unternehmen bei der Körperschaftssteuer. Beschreiben Sie mit eigenen Worten, wie sich das gegenüber der Ausgangssituation auf die Liquiditätsbelastung nach Steuern bei den Unternehmen auswirken würde.
7. Aufgrund einer konjunkturellen Krise ist davon auszugehen, dass die Zinssätze im Allgemeinen deutlich zurückgehen werden. Beschreiben Sie mit eigenen Worten, wie sich das gegenüber der Ausgangssituation auf die Liquiditätsbelastung eines Unternehmens und auf die errechneten Barwerte auswirken würde.

Angebot 1 – Darlehensart: _____

Jahr	Zinsen	Tilgung	Liquiditätsbelastung vor Steuern	Restschuld	Steuerminderung (30 % der Zinsen)	Liquiditätsbelastung nach Steuern	Barwert
1							
2							
3							
4							
Σ							

Angebot 2 – Darlehensart: _____

Jahr	Zinsen	Tilgung	Liquiditätsbelastung vor Steuern	Restschuld	Steuerminderung (30 % der Zinsen)	Liquiditätsbelastung nach Steuern	Barwert
1							
2							
3							
4							
Σ							

Angebot 3 – Darlehensart: _____

Jahr	Zinsen	Tilgung	Liquiditätsbelastung vor Steuern	Restschuld	Steuerminderung (30 % der Zinsen)	Liquiditätsbelastung nach Steuern	Barwert
1							
2							
3							
4							
Σ							