

Finanzierung 6: Darlehensfinanzierung

Aufgabe 1:

Die Gaiser Holztechnik AG aus Nagold möchte in neue Produktionsmaschinen investieren. Nur ein Teil der finanziellen Mittel stehen dazu aus eigenen Quellen zur Verfügung. Es fehlen noch insgesamt 79 475,00 €. Deshalb holt sich das Unternehmen folgendes Angebot von seiner Hausbank ein:

Darlehensbetrag: ... €, Disagio: 1 775,00 €, Nominalzinssatz: 4,2 %, Fälligkeit der Zinsen jeweils am Jahresende, Laufzeit des Darlehens: 4 Jahre.

Das Darlehen kann entweder in Form eines Festdarlehens, eines Abzahlungsdarlehens oder eines Annuitätendarlehens gewährt werden.

1.1 Wie hoch muss der Darlehensbetrag liegen, damit die Gaiser Holztechnik AG 79 475,00 € ausgezahlt bekommt?

1.2 Berechnen Sie die Annuität beim Annuitätendarlehen.

$$A = K \cdot \frac{q^n \cdot (q-1)}{q^n - 1}$$

1.3 Erstellen Sie den Zins- und Tilgungsplan bei allen drei Darlehensformen (siehe Anlage).

1.4 Vergleichen Sie die Liquiditätsbelastung bei allen drei Darlehensformen miteinander.

1.5 Errechnen Sie den effektiven Jahreszinssatz, der beim Festdarlehen vorliegt.

$$P_{\text{eff}} = \frac{Z \cdot 100}{K \cdot \text{Jahre}}$$

$$\text{oder: } P_{\text{eff}} = \frac{p_{\text{nom}} + nk/n}{\text{Auszahlungskurs}} \cdot 100$$

Festdarlehen:

Jahr	Zinsen	Tilgung	Disagio	Liquiditätsbelastung	Restschuld	Gesamtaufwand
1						
2						
3						
4						
Σ						

Abzahlungsdarlehen:

Jahr	Zinsen	Tilgung	Disagio	Liquiditätsbelastung	Restschuld	Gesamtaufwand
1						
2						
3						
4						
Σ						

Annuitätendarlehen:

Jahr	Zinsen	Tilgung	Disagio	Liquiditätsbelastung	Restschuld	Gesamtaufwand
1						
2						
3						
4						
Σ						