

Finanzierung 9: Leasing und Kreditfinanzierung

Die Möbel AG aus Nagold möchte fünf neue Firmenwägen für die Geschäftsleitung beschaffen. Die Beschaffungskosten dieser Pkw lägen bei 245 000,00 €. Die Nutzungsdauer von Pkw liegt laut AfA-Tabellen bei 6 Jahren. Da die Möbel AG zur Zeit Liquiditätsschwierigkeiten hat, überlegt sie sich, diese Anschaffung über eine Kreditaufnahme zu finanzieren oder ein Leasingangebot für die fünf Wägen anzunehmen. Das Leasingangebot kommt vom Hersteller der Pkw.

Kreditangebot	Leasingangebot
Kreditsumme: ?	Grundmietzeit: 4 Jahre
Disagio: 2 %	<u>Leasingrate während Grundmietzeit:</u>
Liquiditätsbelastung: über die gesamte Laufzeit gleich hoch	11 500,00 € pro Pkw
Laufzeit: 5 Jahre	<u>Leasingrate nach Ablauf der Grundmietzeit (2 Jahre):</u>
Zinssatz p. a.: 4,2 %	9 000,00 € pro Pkw

- Um welche Art von Darlehen handelt es sich beim Kreditangebot? Kurze Begründung. Wie hoch muss die Kreditsumme liegen, wenn die Möbel AG 245 000,00 € ausgezahlt bekommen will?
- Um welche Art von Leasing handelt es sich beim Leasingangebot. Kurze Begründung. Nennen Sie hierzu zwei Fachbegriffe.
- Welche Buchungen (einmalige und regelmäßige) in der Bilanz und in der GuV-Rechnung würde die Möbel AG beim Kauf bzw. Annahme des Darlehensangebotes tätigen?
- Welche Buchungen (einmalige und regelmäßige) in der Bilanz und in der GuV-Rechnung würde die Möbel AG bei Annahme des Leasingangebotes tätigen?
- Vergleichen Sie die beiden Angebote nach dem Kriterium „Liquiditätsbelastung vor Steuern“. Nutzen Sie dazu die Tabelle im Anhang. Auf die Verteilung des Disagios auf die Laufzeit des Kredites soll hierbei verzichtet werden.
- Vergleichen Sie die beiden Angebote nach dem Kriterium „Liquiditätsbelastung nach Steuern“. Gehen Sie von einer Gewinnsteuerentlastung von 30 % durch gebuchte Aufwendungen aus. Die Nutzungsdauer eines Pkw liegt laut AfA-Tabellen bei 6 Jahren. Nutzen Sie dazu die Tabelle im Anhang.
- Vergleichen Sie die beiden Angebote nach dem Kriterium „Summe der Barwerte“. Beziehen Sie sich dabei auf die Liquiditätsbelastungen nach Steuern. Gehen Sie dabei von einem Kalkulationszinssatz von 6 % aus.

Aufgabe 5: Vergleich der Liquiditätsbelastung vor Steuern

Jahr	- Darlehen			Liquiditätsbelastung	Leasing
	Restschuld	Zinsen	Tilgung		Leasingrate
1					
2					
3					
4					
5					
6					
Σ					

Aufgabe 6: Vergleich der Liquiditätsbelastung nach Steuern

Jahr	- Darlehen					Liquiditätsbelastung nach Steuern
	Liquiditätsbelastung vor Steuern	Zinsen (= Aufwendungen)	Abschreibungen (= Aufwendungen)	Σ Aufwendungen	Steuerminderung (30 % der Aufwendungen)	
1						
2						
3						
4						
5						
6						
Σ						

	Leasing		
Jahr	Leasingrate (= Aufwendungen)	Steuerminderung (30 % der Leasingrate)	Liquiditätsbelastung nach Steuern
1			
2			
3			
4			
5			
6			
Σ			

Aufgabe 7: Vergleich der Barwertsummen (in Bezug auf die Liquiditätsbelastung nach Steuern)

	Abzahlungsdarlehen		Leasing	
Jahr	Liquiditätsbelastung nach Steuern	Barwerte	Liquiditätsbelastung nach Steuern	Barwerte
1				
2				
3				
4				
5				
6				
Σ				