

Finanzierung 4: Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten

Aufgabe 1:

Die Gaiser Holtechnik AG aus Nagold bezieht für die Produktion von Bauteilen stationäre Schneidemaschinen von einem Zulieferer aus Stuttgart. Diese Schneidemaschinen sind Spezialanfertigungen und haben eine Nutzungsdauer von 13 Jahren. Sie werden linear abgeschrieben. Die Gaiser Holtechnik AG hält dauerhaft 8 dieser Maschinen in ihrem Produktionsbestand und ersetzt davon jährlich eine. Der Wiederbeschaffungspreis der Maschinen steigt jedes Jahr um 3 % an. Die aktuelle Maschine, deren Nutzungsdauer abgelaufen ist und die durch eine neue Maschine ersetzt werden soll, wurde vor 13 Jahren für 175 000,00 EUR angeschafft. Die Gaiser Holtechnik AG kalkuliert die Preissteigerung der Maschinen jährlich in die Verkaufspreise ihrer Produkte mit ein, die sie den Kunden anbietet.

Um die jährlich zu ersetzende Maschine für eine Wiederbeschaffung finanzieren zu können, legt die Gaiser Holtechnik AG Geld in Höhe der bilanziellen Abschreibungen der betreffenden Maschine zurück. Bisher hat die Gaiser Holtechnik AG jedes Jahr einen Jahresüberschuss erzielt. Von diesem Jahresüberschuss fließen zunächst 30 % Gewinnsteuern an den Staat ab. Der dann übrigbleibende Gewinn wird zu 50 % im Unternehmen einbehalten und der Rest an die Aktionäre in Form einer Dividende ausgeschüttet.

- a. Berechnen Sie die Höhe der jährlichen bilanziellen Abschreibung der Maschine, die aktuell ersetzt werden soll. Wenden Sie die lineare Abschreibungsmethode an.
- b. Berechnen Sie den Wiederbeschaffungspreis der Maschine, die aktuell bezogen werden soll.
- c. Berechnen Sie den „Scheingewinn“ für jedes der 13 Jahre, der sich - bezogen auf die aktuell zu ersetzende Maschine - ergibt. Füllen Sie dazu die folgende Tabelle aus.

Jahr	bilanzielle Abschreibung	in die Verkaufspreise einkalkulierte kalkulatorische Abschreibung	Scheingewinn
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			
12			
13			
Σ			

- d. Berechnen Sie den Teil des „Scheingewinns“, der für die Finanzierung der neuen Maschine zur Verfügung steht. In welcher Höhe muss die Gaiser Holtechnik AG einen zusätzlichen Kredit aufnehmen, um die neue Maschine zu finanzieren?

Aufgabe 2:

- a. Erklären Sie, weshalb bilanzielle Abschreibungen einen Finanzierungseffekt für Unternehmen haben.
- b. Erklären Sie, weshalb bilanzielle Abschreibungen oftmals nicht ausreichen, um eine Sachanlage, die nach Ende ihrer Nutzungsdauer durch eine neue ersetzt werden soll, zu finanzieren.
- c. Erklären Sie, weshalb es nicht ausreicht, in die Verkaufspreise kalkulatorische Abschreibungen zu Wiederbeschaffungskosten einzukalkulieren, um eine gleichwertige Sachanlage wieder zu beschaffen.