

INVESTITIONS- ENTSCHEIDUNGEN TREFFEN

4HLW

2018_10

Rechengrößen und Informationen

Rechengröße	Erklärung
Restwert	Wert des Anlagegegenstands beim Ausscheiden aus dem Unternehmen (entspricht häufig dem Verkaufspreis des Anlagegegenstands)
kalkulatorische Abschreibung	$\frac{(\text{Anschaffungswert} - \text{Restwert})}{\text{Nutzungsdauer}}$
durchschnittlich gebundenes Kapital	$\frac{(\text{Anschaffungswert} + \text{Restwert})}{2}$

Informationen zu den beiden Alternativen:



	Pizzeria Toni	Pizzeria Mario
Anschaffungswert (AW)	250.000,00 EUR	290.000,00 EUR
Nutzungsdauer (ND)	10 Jahre	15 Jahre
Restwert (RW)	0,00 EUR	25.000,00 EUR
<i>Laufende Kosten pro Jahr:</i>		
• Wareneinsatz	100.000,00 EUR	165.000,00 EUR
• Personalkosten	84.000,00 EUR	160.000,00 EUR
• Sonstige Kosten	<u>70.000,00 EUR</u>	<u>135.000,00 EUR</u>
Summe laufende Kosten pro Jahr:	254.000,00 EUR	460.000,00 EUR
abgesetzte Menge	35 000 Stück	50 000 Stück
Durchschnittspreis	8,50 EUR	10,00 EUR
Erlöse p.a. in EUR	297.500,00 EUR	500.000,00 EUR
Kalkulatorische Zinsen p.a.	5,00%	5,00%
durchschnittlich gebundenes Kapital (Ø geb. Kap.)	$\frac{(250.000 + 0)}{2}$	$\frac{(290.000 + 25.000)}{2}$
$\frac{(\text{Anschaffungswert} + \text{Restwert})}{2}$	= 125.000,00 EUR	= 157.500,00 EUR

Kostenvergleichsrechnung

Kostenvergleichsrechnung

Grundprinzip	<p>Wegen der Einfachheit der Kostenvergleichsrechnung wird diese auch von Privatpersonen bei Entscheidungen herangezogen. Es werden die Gesamtkosten auf Basis des Anschaffungswerts (bezogen auf die Nutzungsdauer), der laufenden Kosten und der kalkulatorischen Zinsen ermittelt (Periodenvergleich).</p> <p>Es ist auch möglich, mit Hilfe der Kosten pro Einheit (z.B. Stück) einen Kostenvergleich durchzuführen. Dazu ist es notwendig, dass man sowohl die fixen als auch die variablen Kosten kennt.</p> <p>Die Werte ergeben sich dabei für ein durchschnittliches Jahr. Bei gleicher Kapazität führen die periodenbezogene und die stückbezogene Kostenvergleichsrechnung zu gleichen Ergebnis, bei unterschiedlichen Kapazitäten weichen die Ergebnisse voneinander ab.</p>
Berechnung	<p>kalkulatorische Abschreibung + laufende Kosten <u>+ kalkulatorische Zinsen</u> Gesamtkosten</p>
Ergebnis	<p>Wert in EUR Die Entscheidung fällt zugunsten der Alternative mit den geringsten Kosten (pro Periode oder pro Einheit)</p>



Verfahren	Pizzeria Toni		Pizzeria Mario	
Kostenvergleichsrechnung 	kalk. Abschreibung (AW-RW) : ND (250.000 – 0) : 10	25.000,00	kalk. Abschreibung (AW-RW) : ND (290.000 – 25.000) : 15	17.667,00
	laufende Kosten	254.000,00	laufende Kosten	460.000,00
	kalk. Zinsen Ø geb. Kap. · Zinssatz 125.000 · 5%	<u>6.250,00</u>	kalk. Zinsen geb. Kap. · Zinssatz 157.500 · 5%	<u>7.875,00</u>
	Gesamtkosten	285.250,00	Gesamtkosten	485.542,00
	Kosten pro Einheit	8,15 EUR	Kosten pro Einheit	9,17 EUR

Auf Basis der Kostenvergleichsrechnung entscheidet man sich für Pizzeria Toni.

Gewinnvergleichsrechnung

Gewinnvergleichsrechnung

Grundprinzip

Die Gewinnvergleichsrechnung kommt zum Einsatz, wenn bei Investitionsobjekten unterschiedliche Kapazitäten oder eine unterschiedliche Qualität der hergestellten Produkte besteht.

Dabei kann wieder der Gewinn pro Periode oder pro Stück ermittelt werden. Das Problem der Methode ist vor allem die Schätzung der Erlöse und die Annahme, dass die Erträge über den gesamten Zeitraum gleich bleiben.


Berechnung

Erlös
 $\underline{- \text{Kosten}}$
 = Gewinn

Ergebnis



Wert in EUR
 Die Entscheidung fällt zugunsten der Alternative mit dem höchsten Gewinn aus.

Verfahren	Pizzeria Toni		Pizzeria Mario	
Gewinnvergleichsrechnung 	Erlös	297.500,00	Erlös	500.000,00
	$\underline{- \text{Kosten}}$	$\underline{- 285.250,00}$	$\underline{- \text{Kosten}}$	$\underline{- 485.542,00}$
	= Gewinn	= 12.250,00	= Gewinn	= 14.458,00
Auf Basis der Gewinnvergleichsrechnung entscheidet man sich für Pizzeria Mario.				

Rentabilitätsvergleichsrechnung

Rentabilitätsvergleichsrechnung

Grundprinzip

Möchte man verschiedene Sparbücher miteinander vergleichen, macht man das über den Zinssatz, den man für seine Geldanlage bekommt. Nach dem gleichen Prinzip funktioniert auch die Rentabilitätsvergleichsrechnung. Bei der Rentabilitätsvergleichsrechnung werden Renditen der verschiedenen Investitionsalternativen verglichen.

Die Höhe der Rentabilität erlaubt direkte Vergleiche mit alternativen Kapitalanlagen. Da es sich bei der Berechnung der Rentabilität um die Kapitalverzinsung handelt, muss der Gewinn um die Zinsen erhöht werden.

Berechnung

$$\frac{(\text{Gewinn} + \text{Zinsen}) \cdot 100}{\text{durchschnittlich gebundenes Kapital}}$$

Ergebnis



Wert in %
Verzinsung des eingesetzten Kapitals; Die Entscheidung fällt zugunsten der Alternative mit der höchsten Rentabilität (Verzinsung des eingesetzten Kapitals) aus.

Rentabilitätsvergleichsrechnung



$$\frac{(\text{Gew.} + \text{Zinsen}) \cdot 100}{\text{Ø geb. Kap.}}$$

$$\frac{(12.250 + 6.250) :}{125.000} = 15\%$$

$$\frac{(\text{Gew.} + \text{Zinsen}) \cdot 100}{\text{Ø geb. Kap.}}$$

$$\frac{(14.458 + 7.875) :}{157.500} = 14\%$$

Auf Basis der Rentabilitätsvergleichsrechnung entscheidet man sich für Pizzeria Toni.

Amortisationsrechnung

Amortisationsrechnung

Grundprinzip

Bei dieser Methode wird berechnet, wie lange es dauert, bis der investierte Betrag durch Rückflüsse wieder verdient wird.

Das eingesetzte Kapital erhält man, wenn man vom Anschaffungswert den Restwert abzieht. Die Rückflüsse stellt der Gewinn vor Abschreibungen dar. Die Abschreibung darf nicht als Kostenfaktor berücksichtigt werden, weil Abschreibungen nicht zahlungswirksam sind.

Berechnung


$$\frac{(\text{Anschaffungswert} - \text{Restwert})}{(\text{Gewinn} + \text{Abschreibungen})}$$

Ergebnis



Wert in Jahren

Die Entscheidung fällt zugunsten der Alternative mit der kürzesten Amortisationszeit aus. Bei dieser Alternative hat man die Investition am schnellsten wieder zurückverdient.

Amortisationsrechnung 	$\frac{(AW - RW)}{(\text{Gew.} + \text{Abschr.})}$	$\frac{(250.000 - 0)}{(12.250 + 25.000)}$ <p>= 6,71 Jahre</p>	$\frac{(AW - RW)}{(\text{Gew.} + \text{Abschr.})}$	$\frac{(290.000 - 25.000)}{(14.458 + 17.667)}$ <p>= 8,25 Jahre</p>
	<p>Auf Basis der Amortisationsrechnung entscheidet man sich für Pizzeria Toni.</p>			