

Lösung 1920

Finanzierung

Sachverhalt

Karl Klammer hat für die Beschaffung einer betrieblich genutzten Anlage zu einem Preis von 60.000€ (netto) zwei verschiedene Möglichkeiten.

- Finanzierung durch einen Kredit bei der Hausbank: Zinssatz 5% und 20% Tilgung pro Jahr bei einer Laufzeit von 5 Jahren
- Finanzierung mit Leasing: Im ersten und zweiten Jahr jeweils 25% des Nettopreises, im dritten und vierten Jahr jährliche Rate von 20% des Nettopreises, im fünften und sechsten Jahr 8% des Nettopreises und im siebten die Hälfte des Betrages aus dem sechsten Jahr. Der Leasingvertrag ist bis zum Ende des fünften Jahres unkündbar und die Anlage wird dem Leasinggeber zugerechnet.

Gehen Sie von einer voraussichtlichen Nutzungsdauer von 8 Jahren aus und bei den folgenden Berechnungen von vollen Jahreswerten aus.

Aufgabe 1:

Füllen Sie die nachfolgende Tabelle aus, um die beiden Finanzierungsmöglichkeiten darzustellen.

Lösung:				
Jahr	Finanzierung durch einen Kredit			Finanzierung durch Leasing
	Zinsen	Tilgung	Gesamtwert	
1	$60.000 \cdot 0,05 = 3.000$	12.000	15.000	$60.000 \cdot 0,25 = 15.000$
2	$48.000 \cdot 0,05 = 2.400$	12.000	14.400	$60.000 \cdot 0,25 = 15.000$
3	$36.000 \cdot 0,05 = 1.800$	12.000	13.800	$60.000 \cdot 0,20 = 12.000$
4	$24.000 \cdot 0,05 = 1.200$	12.000	13.200	$60.000 \cdot 0,20 = 12.000$
5	$12.000 \cdot 0,05 = 600$	12.000	12.600	$60.000 \cdot 0,08 = 4.800$
6	---	---	---	$60.000 \cdot 0,08 = 4.800$
7	---	---	---	$60.000 \cdot 0,04 = 2.400$
Summe	9.000€	60.000€	69.000€	66.000€

Aufgabe 2:

Der Einkommensteuersatz von Karl Klammer soll während dieser Zeit jeweils bei 30% liegen. Wie hoch ist die Einkommensteuersparnis in den sieben Jahren insgesamt

- beim Leasing
- bei dem Kauf mit einer Finanzierung durch einen Kredit?

Aufgabe 2:

Lösung Leasing:

$$66.000 \text{ (Leasingaufwand)} \cdot 0,3 = 19.800\text{€ (Einkommensteuerersparnis)}$$

Lösung Kredit:

$$\frac{60.000\text{€}}{8} \cdot 7 \text{ (Abschreibung)} + 9.000\text{€ (Zinsen)} = 61.500\text{€}$$

$$61.500 \text{ (Aufwand beim Darlehen)} \cdot 0,3 = 18.450\text{€ (Einkommensteuerersparnis)}$$

Aufgabe 3:

Karl Klammer versucht die Liquiditätsbelastung unter Berücksichtigung der steuerlichen Aspekte so gering wie möglich zu halten. Für welche Form der Finanzierung sollte er sich entscheiden und Ermitteln Sie rechnerisch die Höhe des Finanzierungsvorteils.

Lösung Leasing:

$$66.000\text{€} - 19.800\text{€} = 46.200\text{€ (Liquiditätsbelastung)}$$

Lösung Kreditfinanzierung:

$$69.000\text{€} - 18.450\text{€} = 50.550\text{€ (Liquiditätsbelastung)}$$

Lösung Entscheidung und Finanzierungsvorteil:

$$50.550\text{€} - 46.200\text{€} = 4.350\text{€}$$

Man sollte Leasing nehmen da es um 4.350€ günstiger ist.