

Erwartete Schülerergebnisse

Aufgrund der offenen Problemstellung ist nicht mit einer Musterlösung zu rechnen, sondern mit verschiedenen Lösungsvarianten. Im folgenden werden ausgehend von grundlegenden Berechnungen einige mögliche Lösungswege angedeutet.

Ausgangssituation:

Die Kosten der Werbekampagne betragen 450 000 EUR. Bei Zahlung innerhalb von 10 Tagen nach Rechnungsstellung (Tag der Rechnungsstellung: 12. März 2003) kann zwei Prozent Skonto abgezogen werden. Das Zahlungsziel beträgt 30 Tage. Zur Finanzierung der Investition stehen die Inanspruchnahme eines Kontokorrentkredits (Sollzinsen: 9,75%, Kreditlimit 250 000 EUR), die Diskontierung der Wechsel in Höhe von 396 500 EUR (Diskontsatz 6,25%) oder die Aufnahme eines Darlehens (6,9%, Laufzeit 5 Jahre) zur Disposition. Die Aufnahme eines Kredites lohnt sich dann, wenn die dafür anfallenden Kosten niedriger als der durch die Ausnutzung des Skontos gewonnene Betrag sind.

Berechnungen:

Skontobetrag:

$$2 \% \text{ von } 450\,000 \text{ EUR} = 9\,000 \text{ EUR}$$

Zu zahlender Betrag bei Inanspruchnahme des Skontos:

$$450\,000 \text{ EUR} - 9\,000 \text{ EUR} = 441\,000 \text{ EUR}$$

Barwert der Wechsel:

Datum der Diskontierung: 20. März 2003¹

Liste der ausstehenden Wechsel:

¹ Die Annahme, dass sich die Abwicklung des Diskontgeschäfts und die Rechnungsbegleichung nicht innerhalb eines Tages realisieren ließe, würde ein früheres Diskontierungsdatum nahe legen, um die Ausnutzung des Skontos sicherzustellen.

Name des Bezogenen	Verfall-Tag	Betrag	Diskont-satz	Dis-kont-tage	Diskont	Barwert
Wenz, K.	30.04.2003	137.000,00 EUR	6,25%	41	975,17 EUR	136.025,83 EUR
Lipfert, H.	07.07.2003	95.000,00 EUR	6,25%	109	1.798,74 EUR	93.202,26 EUR
Krause, R.	27.03.2003	164.500,00 EUR	6,25%	7	199,91 EUR	164.300,09 EUR
Summen		396.500 EUR			2.973,83 EUR	393.527,17 EUR

Restbetrag bei Diskontierung der Wechsel:

$$441\,000\text{ EUR} - 393\,527\text{ EUR} = 47\,472,83\text{ EUR}$$

Kontokorrentkredit (für 30 - 10 = 20 Tage):

$$47\,472,83\text{ EUR} * 9,75\% * 20/360 = 257,14\text{ EUR}$$

Darlehen über 50 000 EUR (Anteilige Kosten für 30 - 10 = 20 Tage):

$$50\,000,00\text{ EUR} * 6,9\% * 20/360 = 191,67\text{ EUR}$$

Kreditkosten bei Kombination Wechseldiskontierung und Kontokorrentkredit

$$2\,973,83\text{ EUR} + 257,14\text{ EUR} = 3\,230,97\text{ EUR}$$

Kreditkosten bei Kombination Wechseldiskontierung und Darlehen

$$2\,973,83\text{ EUR} + 191,67\text{ EUR} = 3\,165,50\text{ EUR}$$

Finanzierungsalternativen

Die naheliegendste Finanzierungsvariante ist eine Kombination aus Wechseldiskontierung und Kontokorrentkredit. Gegenüber dem Lieferantenkredit erspart sich das Unternehmen 5769 EUR. Die Wechseldiskontierung ist aufgrund des niedrigen Diskontsatzes in jedem Fall günstig, die Inanspruchnahme des Kontokorrentkredites gewährleistet, dass nur für den Zeitraum Zinsen bezahlt werden müssen, für den tatsächlich Geld benötigt wird. Unter der Annahme eines positiven zukünftigen Cashflow ist diese Finanzierungsvariante vorzuziehen.

Wird demgegenüber mit längerfristigen Liquiditätsschwierigkeiten gerechnet, so ist die Aufnahme eines Darlehens vorteilhaft. Unter der Voraussetzung, dass das Darlehen über die gesamte Laufzeit hin in Anspruch genommen werden müsste, ist diese Variante aufgrund des gegenüber dem Kontokorrentkredit niedrigeren Darlehenszinssatzes günstiger.

Eine Variante, die aus reinen Kostengesichtspunkten ebenfalls denkbar wäre, ist die Ausdehnung des Zahlungsziels. Unter der Annahme, dass die Global Frost GmbH ein Hauptkunde der MediaConsult AG ist und diese Marktstellung ausnutzen möchte, könnte die Global Frost GmbH die Zahlung der Werbekampagne über das Zahlungsziel hinaus verzögern, um somit Kreditkosten zu sparen. Aus Gründen des mit dieser Vorgehensweise verbundenen Ansehensverlusts des Unternehmens, ist diese Variante zumindest riskant.