

Wiederholungsklausur im Fach Finanzmanagement WS 2023/24, M. Sc. Elisabeth Bondzio

Bitte füllen Sie zunächst den folgenden Kasten vollständig aus:

Vorname: _____ Nachname: _____
Matr.-Nr.: _____
Studiengang: _____

Beachten Sie bitte folgende Hinweise:

- Sie haben **60 Minuten** für die Bearbeitung der Klausur.
- Alle folgenden **drei** Aufgaben sind zu bearbeiten. Behauptungen sind zu begründen, Rechnungen sind zu erläutern!
- Runden Sie bitte Ihre Ergebnisse auf **zwei** Dezimalstellen! Insgesamt können Sie **50 Punkte** erreichen.
- Als Hilfsmittel sind nur Schreib- und Zeichengerät zugelassen sowie ein **nicht** programmierbarer Taschenrechner! Zudem ist ein **deutsches Wörterbuch** erlaubt!
- **Keine** eigenen Zettel benutzen! Nach jeder Aufgabe ist Platz für die Lösung der Aufgabe vorhanden. Falls Sie mehr Platz benötigen, können Sie die Rückseite verwenden. Ansonsten fragen Sie bitte die Klausuraufsicht nach Papier.
- Prüfen Sie die Klausur auf Vollständigkeit! Die Klausur umfasst 10 **Seiten** plus Deckblatt.
- Schreiben Sie auf **jede** Seite Ihren Namen und Ihre Matrikelnummer!

Viel Erfolg!

Ergebnisse:

(Wird vom Dozenten ausgefüllt!)

	Aufgabe 1	Aufgabe 2	Aufgabe 3	Gesamtpunktzahl
Punkte	/10	/24	/16	/50

Note: _____

Aufgabe 1: (10 Punkte)

- 1) Welche vier grundlegenden unternehmerischen Finanzierungsformen gibt es? Geben Sie für jeden Typ ein Beispiel an!
- 2) Nennen Sie die beiden in der Vorlesung behandelten Formen einer Zinssatz-Option!

Lösung:

Wiederholungsklausur im Fach Finanzmanagement WS 2023/24 Name: _____

Matrikelnummer: _____

Fortsetzung Lösung von Aufgabe 1:

Aufgabe 2: (24 Punkte)

Gegeben sei ein Unternehmer, der in $t = 0$ über 10.000 Lewa eigene Mittel in liquider Form verfüge und ein Investitionsprojekt mit folgenden Einzahlungsüberschüssen in Lewa durchführen kann:

t	0	1	2	3
z_t	-75.000	35.000	10.000	55.000

In jedem Zeitpunkt t sei es ferner möglich, Mittel zu einem (Soll-) Zinssatz von 10 % für eine Periode am Kapitalmarkt aufzunehmen, und zu einem (Haben-) Zinssatz von 5 % am Kapitalmarkt anzulegen. In den Zeitpunkten $t = 1, 2, 3$ muss der Unternehmer eine 50%-ige Gewinnsteuer auf den steuerpflichtigen Gewinn zahlen. Bei einem negativen steuerpflichtigen Gewinn (= Verlust) ist auch die Gewinnsteuer negativ. Eine negative Gewinnsteuer bedeutet, dass der Unternehmer staatliche Zuwendungen erhält. Der steuerpflichtige Gewinn ergibt sich jeweils aus dem Einzahlungsüberschuss z_t aus dem Projekt abzüglich anfallender Sollzinsen und zuzüglich Habenzinsen sowie abzüglich Abschreibungen der betreffenden Periode. Der Unternehmer schreibt die Anschaffungsauszahlung des Zeitpunktes $t = 0$ linear über die drei Perioden Nutzungsdauer des Projekts ab. Die Gewinnsteuer für jede Periode ermitteln Sie wie oben angegeben in einer Nebenrechnung. Der vollständige Finanzplan wird zur Berücksichtigung der Gewinnsteuer um die Zeile „- Gewinnsteuer“ erweitert.

Erstellen Sie den vollständigen Finanzplan des Unternehmers! Nutzen Sie hierfür die vorgegebenen Tabellen auf der nächsten Seite! Welches Endvermögen kann der Unternehmer bei Projektdurchführung erreichen?

Lösung:

Vollständiger Finanzplan:

Zeitpunkt t	t=0	t=1	t=2	t=3
Z_t				
+ Einlage				
+ Kreditaufnahme				
- Mittelanlage				
- Sollzinsen				
+ Habenzinsen				
- Gewinnsteuer				
= Finanzierungssaldo				
Kreditstand				
Guthabenstand				

Berechnung Gewinnsteuer:

Zeitpunkt t	t=0	t=1	t=2	t=3
Z_t				
- Abschreibungen				
- Sollzinsen				
+ Habenzinsen				
= steuerpfl. Gewinn				
→ Gewinnsteuer				

Wiederholungsklausur im Fach Finanzmanagement WS 2023/24 Name: _____

Matrikelnummer: _____

Fortsetzung Lösung von Aufgabe 2:

Wiederholungsklausur im Fach Finanzmanagement WS 2023/24 Name: _____

Matrikelnummer: _____

Fortsetzung Lösung von Aufgabe 2:

Wiederholungsklausur im Fach Finanzmanagement WS 2023/24 Name: _____

Matrikelnummer: _____

Fortsetzung Lösung von Aufgabe 2:

Aufgabe 3: (16 Punkte)

- 1) Was versteht man unter einem Zero-Bond? Erläutern Sie außerdem, was Spot-Rates sind!
- 2) Es seien einjährige, zweijährige und dreijährige Zero-Bonds mit jeweils einem Nominalwert von $FV = 100$ Lewa und den folgenden Spot-Rates gegeben:

t	1	2	3
$r^{(ZBt)}$	1,7 %	2,3 %	3,5 %

Ermitteln Sie die Preise der Zero-Bonds!

Gegeben sei nun die Anleihe B mit der folgenden Zahlungsreihe in Lewa:

t	1	2	3
z_t^B	150	30	200

Was ist der Marktwert dieser Anleihe?

Lösung:

Wiederholungsklausur im Fach Finanzmanagement WS 2023/24 Name: _____

Matrikelnummer: _____

Fortsetzung Lösung von Aufgabe 3:

Wiederholungsklausur im Fach Finanzmanagement WS 2023/24 Name: _____

Matrikelnummer: _____

Fortsetzung Lösung von Aufgabe 3: