



**FSGU<sup>®</sup>**  
AKADEMIE

# Investition & Finanzierung

---



# Impressum

## **Herausgeber:**

FSGU® AKADEMIE - Ein Unternehmen der FSGU® GmbH  
Erlenweg 1  
D-77948 Friesenheim  
kontakt@fsgu-akademie.de | www.fsgu-akademie.de

Version 4.6.1

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt.

Jegliche unzulässige Form der Entnahme, des Nachdrucks, der Vervielfältigung, Veröffentlichung oder sonstiger Verwertung ist untersagt und wird strafrechtlich verfolgt.

Alle Rechte vorbehalten. © FSGU AKADEMIE

# Inhaltsverzeichnis

<b>1. Finanzwirtschaftliche Grundlagen</b>	<b>4</b>
1.1. Finanzwirtschaftliche Aufgaben	4
1.1.1. Grundlegende Aufgaben	4
1.1.2. Adressaten der Finanzierung	5
1.2. Finanzierungsformen	7
1.2.1. Außenfinanzierung	7
1.2.2. Innenfinanzierung	8
1.2.3. Außenfinanzierung durch Einlagen- oder Beteiligungsfinanzierung	8
1.2.4. Außenfinanzierung durch Kreditfinanzierung	11
1.2.4.1. Langfristige Kreditfinanzierung	11
1.2.4.2. Kurzfristige Kreditfinanzierung	13
1.3. Finanzwirtschaftliche Ziele	13
1.3.1. Rentabilität	14
1.3.2. Liquidität	14
1.3.3. Sicherheit	15
1.4. Investitions- und Finanzplanung	16
1.4.1. Investitionsplanung	16
1.4.2. Finanzplanung	17
1.4.2.1. Kurzfristige Finanzplanung	18
<b>2. Grundlagen von Investition</b>	<b>20</b>
2.1. Investitionsarten	20
<b>3. Investitionsrechnungen zur Beurteilung von Sach- und Finanzinvestitionen</b>	<b>23</b>
3.1. Statische Investitionsrechnungen	23
3.1.1. Zins und Zinseszinsrechnung	24
3.1.1.1. Endvermögensbestimmung	24
3.1.1.2. Bestimmung des Anfangsvermögens	25
3.1.1.3. Die Bestimmung der Laufzeit	25
3.1.1.4. Die Berechnung des Zinssatzes	26
3.1.2. Die Rentenrechnung	26

3.1.3. Die Annuitätenrechnung	28
3.2. Dynamische Investitionsrechnungen	29
3.2.1. Der vollkommene Kapitalmarkt	29
3.2.2. Die Bedeutung des Endwertes	30
3.2.3. Der Kapitalwert	31
3.2.4. Die (äquivalente) Annuität	33
3.2.5. Der interne Zinsfuß	34
3.3. Investitionsrechnungen bei Unsicherheit	36
3.4. Unternehmensbewertung	38
3.4.1. Konflikte in der Unternehmensbewertung	39
3.4.2. Modell zur Kaufpreisbestimmung	39
<b>4. Finanzwirtschaftliche Unternehmensanalyse</b>	<b>42</b>
4.1. Finanzwirtschaftliche Kennzahlen	42
4.2. Der Leverage-Effekt	44
<b>5. Literaturverzeichnis:</b>	<b>51</b>
5.1. Grundlegende Literatur:	51
5.2. Weiterführende Literatur:	51