



## IWW-Studienprogramm

### Vertiefungsstudium

#### **Modul XIV: „Unternehmensgründung und -bewertung“**

##### Früher „Gründungscontrolling“

### **2. Musterklausur**

(120 Punkte)

Zu Übungszwecken können Sie die Klausur auf Ihrem Rechner abspeichern, mit einem PDF-Reader öffnen und Ihre Lösungen in die vorgesehenen Antwortfelder eintragen.

Das Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere das Recht der Vervielfältigung und Verbreitung sowie der Übersetzung und des Nachdruckes, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Kein Teil des Werkes darf in irgendeiner Form (Druck, Fotokopie, Mikrofilm oder ein anderes Verfahren) ohne schriftliche Genehmigung des IWW – Institut für Wirtschaftswissenschaftliche Forschung und Weiterbildung GmbH reproduziert oder unter Verwendung elektronischer Systeme verarbeitet, vervielfältigt oder verbreitet werden. Dies gilt auch für jede Form der Kommunikation zwischen den Studierenden des IWW.

**Aufgabe 1:****45 Punkte**

Der auf einem vollkommenen Kapitalmarkt agierenden GEIZ GMBH bietet sich die Möglichkeit, eine Investition mit dem (in  $t = 0$  beginnenden) Zahlungsstrom  $\mathbf{g} = (-5.000, 900, 2.060, 2.800, 550)$  zu tätigen. Es ist von einem Kalkulationszinssatz von 5% p.a. auszugehen.

- a) Berechnen Sie den Kapitalwert der Investition, und interpretieren Sie ihn ökonomisch! Ist die Investition vorteilhaft? **8 P.**

**Lösung:**

b) Wodurch ist ein vollkommener Kapitalmarkt gekennzeichnet?

5 P.

**Lösung:**

- c) Berechnen Sie die Annuität und den zusätzlichen Endwert der Investition! 12 P.

**Lösung:**



- e) Erklären Sie das Konzept des internen Zinses! Geben Sie dabei die Definitionsgleichung und den Definitionsbereich an! Welche „Zusatzinformation“ kann durch die Anwendung dieser Methode gewonnen werden? **8 P.**

**Lösung:**

**Aufgabe 2:**

**30 Punkte**

Erläutern Sie die wesentlichen Anforderungen, die man aus betriebswirtschaftlicher Sicht an den Planungsprozeß bei einer Unternehmensgründung stellen sollte!

**Lösung:**



---

--

A large, empty rectangular box with a thin black border, occupying most of the page below the header. It is intended for the student to provide their answer to the question.

**Aufgabe 3:**

**15 Punkte**

Die im Rahmen der Nachfolgeplanung zu treffende Entscheidung des Eigentümers für einen bestimmten Nachfolgeweg und die im einzelnen durchzuführenden Maßnahmen stellt grundsätzlich ein schlechtstrukturiertes, zunächst nicht lösbares Ausgangsproblem dar. Gangbar ist demnach nur ein heuristischer Weg.

a) Definieren Sie den Begriff „Heuristik“!

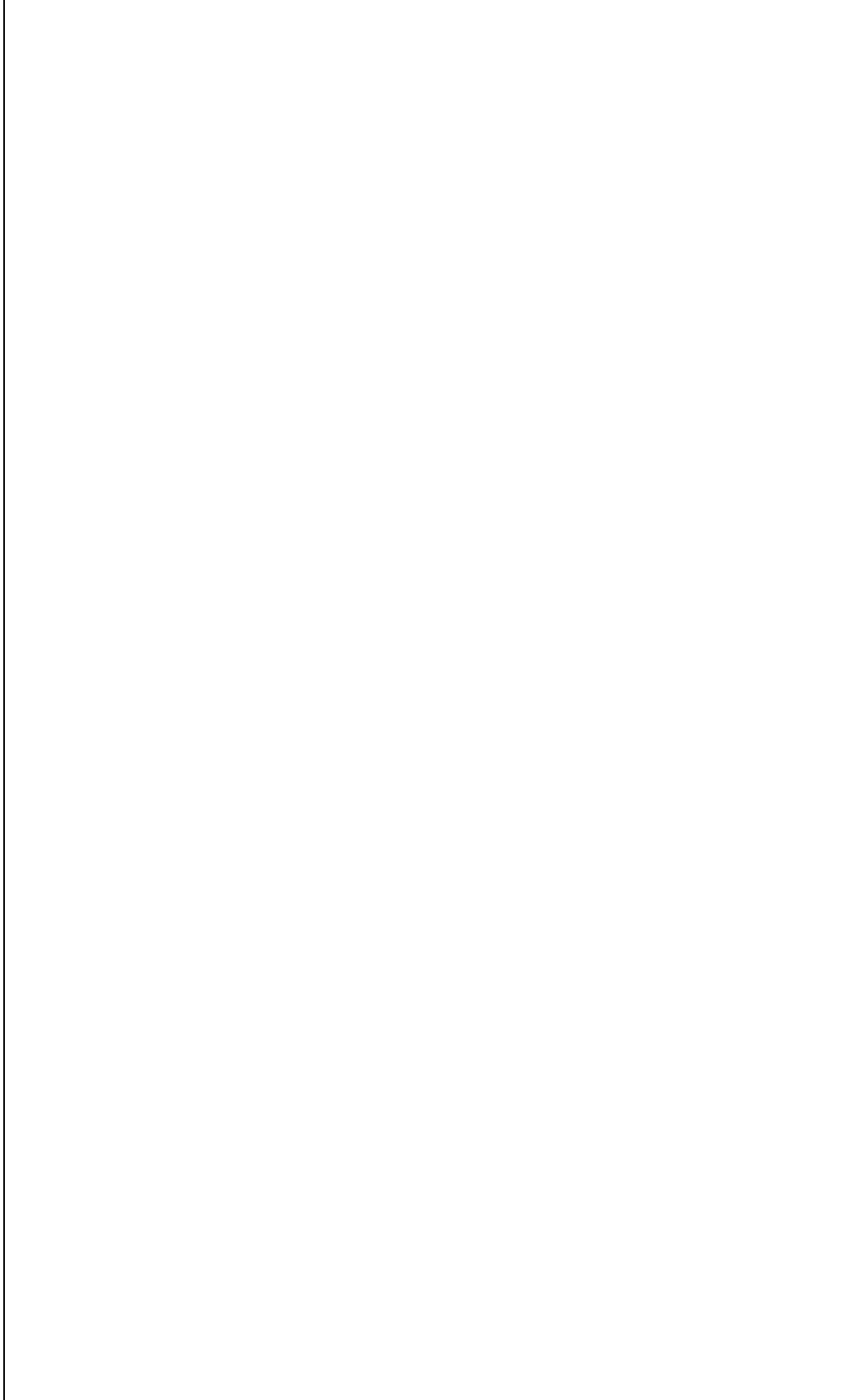
**4 P.**

**Lösung:**

- b) Bei der heuristischen Nachfolgeplanung wird das schlechtstrukturierte Ausgangsproblem der Form- und Gestaltungsentscheidung in einem ersten Schritt in zwei strategische Teilkomplexe, die Basisstrategien und die Kombinativstrategien der Gestaltung, zerlegt. Beschreiben Sie die Grundmerkmale der Basisstrategien der Unternehmensnachfolge! **11 P.**

**Lösung:**

---



**Aufgabe 4:****30 Punkte**

Die MITTELSTAND-AG ist mit der Planung des optimalen Investitions- und Finanzierungsprogramms für das kommende Jahr beschäftigt. Im Planungszeitpunkt  $t = 0$  stehen die folgenden beliebig teilbaren Investitions- und Finanzierungsalternativen zur Auswahl:

Objekt	$g_0$	$g_1$
A	-100	117
B	-100	105
C	-75	85,5
D	-50	60
E	-50	55
F	100	-114
G	150	-162
H	150	-168

- a) Durch welche Merkmale ist ein unvollkommener Kapitalmarkt gekennzeichnet? Was bedeutet die Unvollkommenheit des Marktes für die Planung? **6 P.**

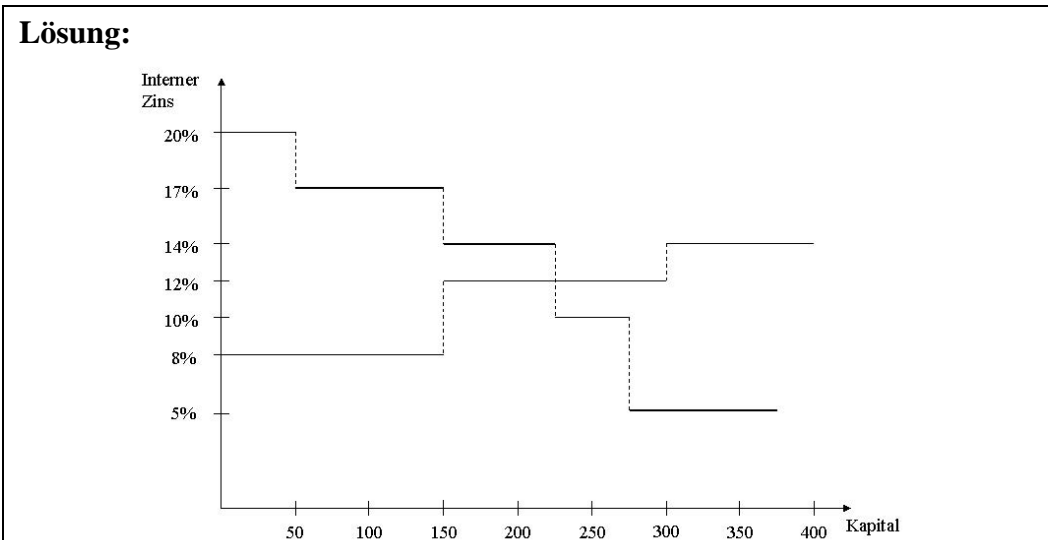
**Lösung:**



- b) Ermitteln Sie die internen Zinsfüße der Investitions- und Finanzierungsobjekte! **6 P.**

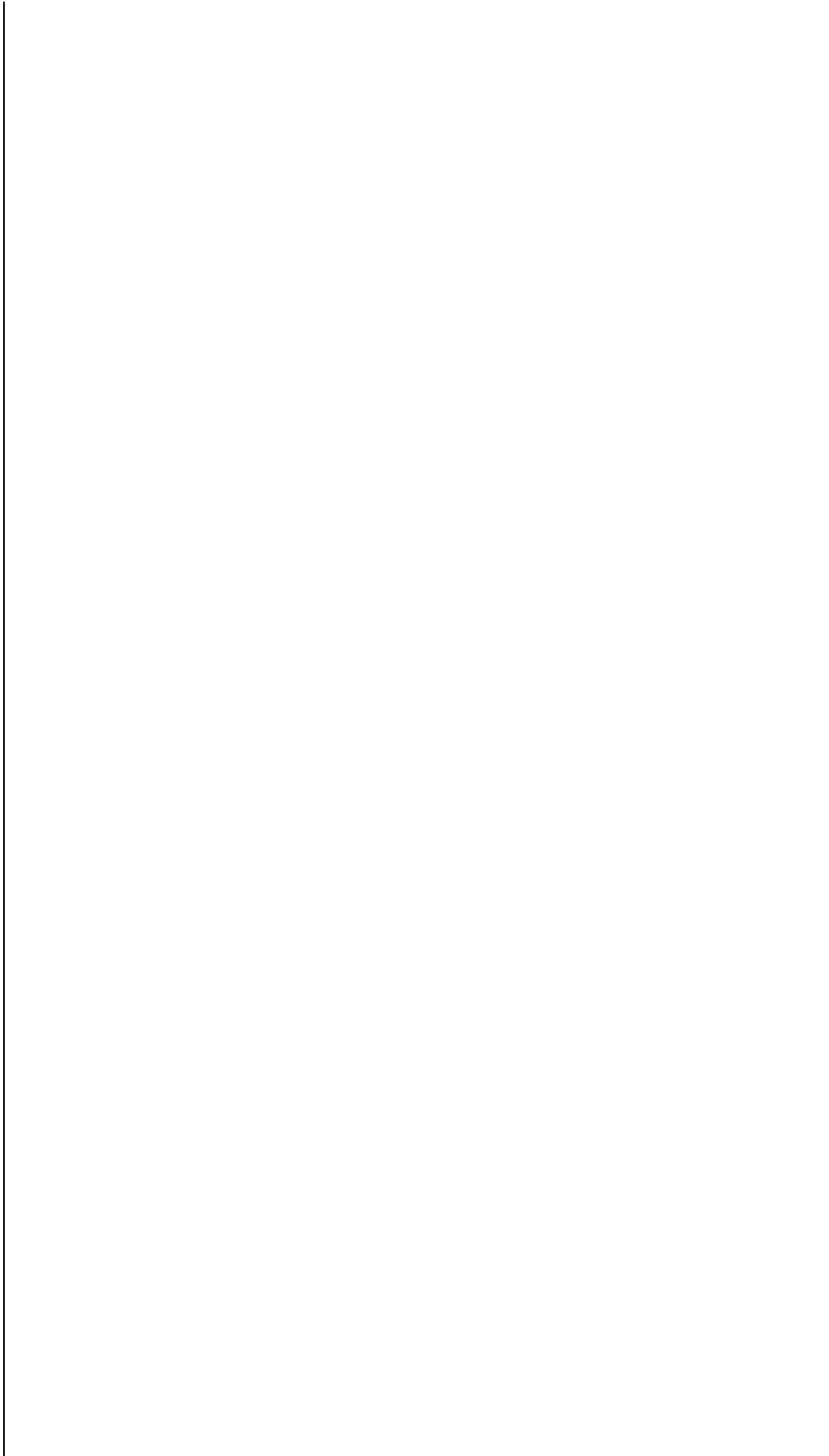
**Lösung:**

- c) Bestimmen Sie das endwertmaximale Investitions- und Finanzierungsprogramm mit Hilfe des DEAN-Modells! Gehen Sie dabei auch auf den Umfang der durchzuführenden Grenzobjekte und den endogenen Grenzzins der Planungsperiode ein! **15 P.**





---



d) Wie hoch ist der maximale Vermögensendwert?

3 P.

**Lösung:**