

I. Teil

Die CAMP AG mit Firmensitz in Hof ist ein industrieller Hersteller von Campingzubehör, das europaweit produziert und vertrieben wird. Die Unternehmung gilt als große Kapitalgesellschaft im Sinne des Handelsgesetzbuches (HGB). Die Bewertung im Rahmen des Jahresabschlusses erfolgt nach den Vorschriften des HGB. Die CAMP AG schöpft alle Möglichkeiten aus, um den Gewinnausweis zu minimieren. Als Mitarbeiter der CAMP AG werden Sie in unterschiedlichen betrieblichen Funktionsbereichen eingesetzt, bereiten Entscheidungen vor, werten Daten aus und beraten die Unternehmensleitung.

1. Sie wirken an einer Bilanzanalyse mit, die für Finanzierungs- und Investitionsentscheidungen durchgeführt wird. Die Bilanzen der CAMP AG zum 31.12.2019 und 31.12.2020 weisen folgende Werte in Tsd. € aus:

Aktiva	2019	2020	Passiva	2019	2020
Grundstücke	820	820	Gezeichnetes Kapital	6.000	6.300
Gebäude	2.500	2.425	Kapitalrücklage	1.500	1.710
Maschinen	8.060	8.000	Gesetzliche Rücklage	350	350
Fuhrpark	750	600	Andere Gewinnrücklagen	1.800	2.030
BGA	2.100	2.000	Gewinnvortrag	5	20
Finanzanlagen	905	1.005	Jahresüberschuss	1.685	1.470
Vorräte	580	650	Pensionsrückstellungen	2.175	2.210
Ford. aLL	2.300	2.655	Langfr. Verbindlichkeiten	3.500	3.120
Flüssige Mittel	850	770	Erhaltene Anzahlungen	50	80
			Verb. aLL	1.800	1.635
	18.865	18.925		18.865	18.925

Alle Aktien der CAMP AG haben einen Nennwert von 10 € je Stück. Für das Jahr 2019 erhielten die Aktionäre eine Dividende in Höhe von 2,40 € je Aktie. Die CAMP AG führte zum 01.08.2020 eine ordentliche Kapitalerhöhung durch.

Aus der Gewinn- und Verlustrechnung sind für das Geschäftsjahr 2020 unter anderem folgende Wert bekannt:

Bestandserhöhung fertige Erzeugnisse	70.000 €
Abschreibungen	1.525.000 €
Fremdkapitalzinsen	37.500 €

Für die Verwendung des Jahresüberschusses 2020 liegen der Hauptversammlung zwei Vorschläge vor.

Vorschlag 1

Den anderen Gewinnrücklagen wird der höchstmögliche Betrag nach §58 AktG zugeführt. Die Altaktionäre erhalten die höchstmögliche auf volle 10 Cent gerundete Stückdividende.

Vorschlag 2

Die Altaktionäre erhalten die gleiche Stückdividende wie im Jahr 2019. In das Geschäftsjahr 2021 soll weder ein Gewinn noch ein Verlust vorgetragen werden.

Die Einstellung in die gesetzliche Rücklage erfolgt nach §150 AktG. Die Inhaber der jungen Aktien erhalten in beiden Fällen eine zeitanteilige Dividende.

- | | | |
|-------|--|----|
| 1.1 | Ermitteln Sie den Ausgabekurs der jungen Aktien bei der Kapitalerhöhung im Jahr 2020 | 2 |
| 1.2 | Vergleichen Sie die zwei Vorschläge zur Verwendung des Jahresüberschusses hinsichtlich der Höhe der Dividendenzahlung sowie der Veränderung der anderen Gewinnrücklagen. Ordnen Sie begründet die beiden Vorschläge jeweils einer Anspruchsgruppe zu. | 11 |
| 1.3 | Der Vorschlag 1 wird umgesetzt. Für die Analyse der wirtschaftlichen Situation der CAMP AG sollen verschiedene Kennzahlen beurteilt werden. | |
| 1.3.1 | Erstellen Sie die Strukturbilanz für das Jahr 2020 und beurteilen Sie für die CAMP AG den dynamischen sowie den statischen Verschuldungsgrad. | 8 |
| 1.3.2 | Prüfen Sie mit Hilfe eines geeigneten Analyseinstruments, ob unter sonst gleichen Bedingungen im Jahr 2021 bei einem aktuellen Zinssatz für Fremdkapital in Höhe von 1,5% pro Jahr geplante Investitionen eigen- oder fremdfinanziert werden sollen. | 3 |
| 1.3.3 | Die CAMP AG will ihr finanzielles Portfolio breiter streuen und beabsichtigt den Erwerb weiterer inländischer und ausländischer Aktienbeteiligungen. Dazu prüft sie bei den in Frage kommenden Unternehmen auch deren EBIT. Begründen Sie anhand eines Aspekts die Verwendung des EBIT als Entscheidungsgrundlage. | 2 |

2. Die CAMP AG plant zu Beginn des Jahres 2021 die Anschaffung eines Wohnmobils, mit dem die eigenen Produkte auf Campingplätzen vorgestellt und verkauft werden sollen. Zur Auswahl stehen die beiden Wohnmobile Relax und Dream von unterschiedlichen Herstellern. Der CAMP AG liegen für die beiden Modelle folgende Angaben vor:

6

	Relax	Dream
Anschaffungskosten	78.000 €	79.200 €
Kosten je Kilometer	1,20 €	1,10 €
Sonstige Fixkosten pro Jahr	5.800 €	9.500 €
Wirtschaftliche Nutzungsdauer	6 Jahre	6 Jahre
Preisindex	103,5	
Kalkulationszinssatz pro Jahr	1,8 %	
Fahrleistung pro Jahr	55.000 km	

Ermitteln Sie das Modell, das unter Kostengesichtspunkten angeschafft werden sollte, und beschreiben Sie zwei qualitative Aspekte, die die Investitionsentscheidung beeinflussen könnten.

3. Die CAMP AG beschafft beim chinesischen Unternehmen QINGDAO MEDICAL CENTER Ltd. Anfang Dezember 2020 FFP2-Masken. Die Rechnung vom 04.12.2020 wurde in Chinesischen Renminbi Yuan (CNY) fakturiert. Am 31.12.2020 ist der Rechnungsbetrag noch offen.

7

Commercial Invoice 商业发票					
International Air Waybill No.:			Date of Exportation		
航空运单:			出口日期: 2017/2/27		
Shipper/Exporter (complete name and address)			Consignee (complete name and address)		
COMPANY:	Qingdao Medical Center Ltd.		COMPANY:	CAMP AG	
ATTN:	Tang		ATTN:		
Qingdao Medical Center Ltd. 1902 Yudong Mansion 23 Miaoling Street Qingdao China			Währungsrechner Stand: 04.12.2020 1,00 € = 7,94 CNY Stand: 31.12.2020 1,00 € = 8,02 CNY		
TEL:	+8615012871394		Phone		
POSTAL CODE: 518000			zip:		
Country of Origin		Country of Export		Country of destination	
原产国	CHINA	出口国	CHINA	进口国	Germany
Description of Goods			Qty	Unit Value	Total Value
货物品名			数量(SETS)	单价(Eur)	总价(Eur)
Boxes of FFP2 masks, art. No. 5341			10.000	1.150,5	11.505.000
			Total Invoice Value **		
			总价值		
Shipper's Signature & Stamp			Term of payment*		
发件人签字、盖章			Tang		
			28 February 2021		
*Term of payment = Zahlungsziel					
**Total Invoice Value = Rechnungsbetrag					

Ermitteln und begründen Sie den jeweiligen Bilanzansatz der Fremdwährungsverbindlichkeit zum 31.12.2020 nach HGB und IFRS.

4. Im Werk I der CAMP AG soll im Juni die Camping-Pfanne POT mit Klappgriff hergestellt werden. Die Produktion der Pfanne kann auf einer Maschine erfolgen, die derzeit nicht benötigt wird. Die Intensität (y) dieser Maschine lässt sich stufenlos von 0 Stück pro Stunde bis 20 Stück pro Stunde einstellen. Es soll durchschnittlich an 20 Tagen pro Monat zu je 8 Stunden pro Tag produziert werden. Pro Pfanne wird 1 kg Fertigungsmaterial zu 17 € je Kilogramm verbraucht. Der Energieverbrauch (V) der Maschine in Kilowattstunden je Stück hängt von der Intensität in Stück pro Stunde (y) ab und lässt sich durch folgende Funktion darstellen:

$$V(y) = y^2 - 32y + 286$$

Die Stromkosten belaufen sich auf 0,30 € je Kilowattstunde. Für die Maschinenbedienung fallen 4 € pro Pfanne an Fertigungslohn an. Die monatlichen Fixkosten betragen 17.500 €. Weitere Kosten müssen nicht berücksichtigt werden. Eine Pfanne kann für 42,50 € verkauft werden.

- 4.1 Ermitteln Sie bei optimaler Intensität der Maschine die monatliche Produktionsmenge sowie die Kostenfunktion $K(x)$ in Abhängigkeit von der produzierten Menge x pro Monat. 5
- 4.2 Für den Monat Juni liegen der CAMP AG bereits Aufträge in Höhe von 2.880 Stück vor. Es wird in Erwägung gezogen, eine intensitätsmäßige Anpassung der Maschine ohne Veränderung der monatlichen Produktionszeit vorzunehmen. Berechnungen dazu ergeben Gesamtkosten in Höhe von 107.356 €. 3
- Alternativ könnte auch eine zeitliche Anpassung mit Hilfe von Überstunden vorgenommen werden. Gemäß Betriebsvereinbarung würde sich für die in Überstunden gefertigte Menge der Fertigungslohn um 2,80 € pro Stück erhöhen. Ermitteln Sie die kostengünstigere Anpassungsart für den Monat Juni.
- 4.3 Zeigen Sie jeweils einen Aspekt auf, der aus Sicht der Mitarbeiter der CAMP AG für bzw. gegen eine zeitliche Anpassung mit Überstunden spricht. 2

5. Im Werk II der CAMP AG wird ausschließlich ein Vordach für Wohnmobile produziert. Bei der Fertigung werden drei funktionsgleiche, aber technisch unterschiedliche Maschinen eingesetzt. Für die Maschinen liegen folgende Informationen vor:

	variable Kosten pro Stück	intervallfixe Kosten pro Monat	Kapazität pro Monat
Maschine A	42 €	6.000 €	450 St.
Maschine B	37 €	8.000 €	600 St.
Maschine C	45 €	5.000 €	300 St.

Die maschinenunabhängigen Fixkosten betragen 11.000 € pro Monat. Im Juli liegt die Kapazitätsauslastung bei lediglich 60%. Darüber hinaus kann das Vordach nur noch für 82 € pro Stück verkauft werden. Die Unternehmensleitung ist mit dieser Situation unzufrieden und möchte von Ihnen über die derzeitige Kosten- und Gewinnsituation informiert und beraten werden. Die CAMP AG passt sich stets kostenoptimal an.

- 5.1 Berechnen Sie den Gewinnschwellenumsatz und den Gesamtgewinn für den Monat Juli. 6
- 5.2 Skizzieren Sie für eine Besprechung mit der Geschäftsleitung die Graphen der Gesamtkosten- und der Gesamterlösfunktion von 0 Stück bis zur Kapazitätsgrenze und kennzeichnen Sie den Gesamtgewinn sowie die Leerkosten für die Kapazitätsauslastung im Monat Juli 5

II. Teil

1. Die PASTIR AG aus Villach stellt verschiedene medizinische Produkte her. In einer Strategie-Konferenz der PASTIR AG steht die innovative Gesundheitsliege JOSCHA im Mittelpunkt. Kunden sind bisher vor allem Reha-Kliniken. Doch zunehmend interessieren sich auch Privatpersonen für das Produkt. Dank verschiedener Patente besitzt die PASTIR AG eine Monopolstellung für dieses Produkt.

1.1 Zur Markteinführung wurde ein Cournotscher Preis als Verkaufspreis für die Gesundheitsliege festgelegt. In regelmäßigen Abständen wird über die Preispolitik beraten. Dafür wurden im Vorfeld folgende Daten für den Monat Juni 2021 zusammengestellt:

Controlling-Abteilung	Marktforschungsinstitut
Gesamtkosten $K(x) = 0,75x^2 + 1.350x + 75.000$	Preis-Absatz-Funktion $p(x) = 3.600 - 3x$

Dabei gilt: x: Anzahl der Gesundheitsliegen in Stück
P: Preis für eine Gesundheitsliege in €

1.1.1 Berechnen Sie den maximalen Gewinn im Juni 2021 und stellen Sie die gewinn-optimale Preis-Mengen-Kombination in einer Skizze als Stückbetrachtung dar. 8

1.1.2 Berechnen Sie die Veränderung der Konsumentenrente auf dem Polypolmarkt im Vergleich zum Monopolmarkt. Gehen Sie hierfür davon aus, dass die Grenzkostenfunktion der PASTIR AG der Angebotsfunktion im Polypol entspricht. 5

1.2 Im Jahr 2022 läuft der Patentschutz für die Liege ab. Die PASTIR AG rechnet damit, dass die KONKURRA AG als Wettbewerber mit einem sehr ähnlichen Produkt in den Markt eintreten wird. Somit entstünde ein Oligopol-Markt. 6

Beide Unternehmen können den Preis entweder konstant halten (Strategie Preiskonstanz) oder ihn senken (Strategie Preissenkung). In Abhängigkeit von den gewählten Strategien hat ein Marktforschungsinstitut folgende Matrix ermittelt, die die jeweils erwarteten Gewinne in Tsd. € enthält:

Strategie		KONKURRA AG	
		Preiskonstanz	Preissenkung
PASTIR AG	Preiskonstanz	$P(200 200)K$	$P(100 250)K$
	Preissenkung	$P(250 100)K$	$P(120 120)K$

Prüfen Sie, ob es ein Gleichgewicht in dominanten Strategien gibt, und beurteilen Sie das Ergebnis aus Verbrauchersicht.

2. Sie nehmen an einer Podiumsdiskussion zu den wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie teil. Auf der Grundlage folgenden Artikels von Prof. Peter Bofinger müssen Sie zur Vorbereitung von Redebeiträgen verschiedene Aufgaben vorbereiten.

Kommt nach der Corona-Krise die Inflation?

Aus wirtschaftlicher Sicht handelt es sich bei der Corona-Pandemie um einen gleichzeitigen Angebots- und Nachfrageschock.

Auf der Angebotsseite stellte sich vor allem am Anfang das Problem unterbrochener globaler Lieferketten sowie einer mangelnden Verfügbarkeit von Arbeitskräften, da diese ihre Kinder betreuen müssen.

Auf der Nachfrageseite bedeuten Geschäftsschließungen einen drastischen Schock für Unternehmen. Zusätzliche negative Effekte gehen von der Kaufzurückhaltung der Konsumenten aufgrund von Kurzarbeit und Arbeitslosigkeit sowie der Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung aus. Steigende Infektionszahlen und das Fehlen einer überzeugenden Strategie zur Bekämpfung der Pandemie dürften Unternehmen dazu veranlassen, größere Investitionen trotz niedriger Zinssätze zumindest aufzuschieben. Während der Angebotschock eher preistreibend wirkt, gehen von den Störungen auf der Nachfrageseite eher deflationäre Effekte aus.

Zu alledem wird in der Zeit nach 2021 in vielen Ländern die Notwendigkeit hinzutreten, nach den hohen Defiziten zur Pandemie-Bekämpfung (zum Beispiel durch Umsatzsteuersenkung, Kurzarbeitergeld, Unternehmenshilfen) die öffentlichen Haushalte wieder drastisch zu konsolidieren. Bund und Länder stehen also unter dem Zwang, nicht nur einen ausgeglichenen Haushalt, sondern sogar Überschüsse erzielen zu müssen. Wenn an der Schuldenbremse festgehalten wird, ergeben sich daraus restriktive Nachfrageimpulse.

Diese ungewöhnliche Entwicklung korrespondiert mit einer rekordhohen Sparquote der privaten Haushalte. Zu erklären ist diese Konstellation aus einer Kombination mit extrem hohen staatlichen Transfers an die privaten Haushalte bei gleichzeitig stark eingeschränkten Konsummöglichkeiten. Von Haushalten, die ihr Ausgabenverhalten vom laufenden Einkommen abhängig machen, könnte nach Ende der Krise ein erhöhter Konsum ausgehen, der eine preistreibende Wirkung entfaltet.

Quelle: Bofinger, P. (2020). Kommt nach der Corona-Krise die Inflation? Wirtschaftsdienst: Zeitschrift für Wirtschaftspolitik, 100 (11), Heidelberg, S. 825 – 829. Zu Prüfungszwecken bearbeitet.)

- 2.1 Es wird diskutiert, ob es in Folge der Corona-Pandemie zu einer Inflation oder einer Deflation kommen könnte. Erläutern Sie anhand je einer Textstelle eine von Prof. Bofinger prognostizierte mögliche inflationäre Preisentwicklung und eine mögliche deflationäre Preisentwicklung. 4
- 2.2 Verschiedene staatliche Hilfsmaßnahmen haben das Ziel, die Nachfrage der Haushalte zu erhöhen. Erläutern Sie mit Hilfe einer schlüssigen Wirkungskette, wie die befristete Umsatzsteuersenkung zur Stärkung der Binnennachfrage und der Konjunktur beiträgt. 4

3. Wie viele Institutionen untersuchen auch die Vereinten Nationen regelmäßig die Einkommensungleichheit weltweit. Für das Jahr 2018 veröffentlichten sie unter anderem folgende Zahlen zur Einkommensverteilung der Bevölkerung Brasiliens, aufgeteilt in fünf gleich große Gruppen:

1. Quintil	2. Quintil	3. Quintil	4. Quintil	5. Quintil
3,3%	7,3%	12,1%	18,8%	58,5%

Quelle: United Nations University World Institute for Development, World Income Inequality Database – WIID, online: <https://www.wider.unu.edu/database/wiid>, für Prüfungszwecke bearbeitet.

- 3.1 Berechnen Sie für die Einkommensverteilung Brasiliens im Jahr 2018 den normierten Ginikoeffizienten und beurteilen Sie das Ergebnis. 5

- 3.2 Nach einem Bericht der britischen Hilfsorganisation Oxfam 2

„stellt die Corona-Pandemie eine Zäsur in der Geschichte der Menschheit dar: Erstmals seitdem Ungleichheit statistisch erfasst wird, droht sie in praktisch allen Ländern zur gleichen Zeit anzusteigen.“

Zudem ist das

„Risiko, sich mit COVID-19 zu infizieren und daran zu sterben, (...) damit für Menschen in Armut deutlich höher. (...) In Brasilien ist die Wahrscheinlichkeit, an COVID-19 zu sterben, für Schwarze Menschen um 40% höher als für Weiße.“

Quelle: Oxfam Deutschland (2021), Das Ungleichheitsvirus, online: <https://www.oxfam.de/ueber-uns/publikationen/oxfams-bericht-covid-19-auswirkungen-ungleichheitsvirus>, Seite 3 – 6.

Beschreiben Sie eine mögliche Maßnahme, mit deren Hilfe Brasiliens Regierung sowohl für eine gerechtere Einkommensverteilung als auch für eine Unterstützung der geringverdienenden Bevölkerung im Rahmen der Gesundheitsvorsorge während der COVID-19 Pandemie sorgen könnte.

4. Um den massiven volkswirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie entgegen zu wirken, hat die Bundesregierung relativ schnell die „Bazooka“* zur Bekämpfung des wirtschaftlichen Einbruchs ausgepackt (Zitat Bundesfinanzminister Olaf Scholz am 14.03.2020). Die ursprünglichen Haushaltsplanungen wurden quasi vollständig verworfen.

6

* Soldatenbegriff für eine Panzerabwehrhandwaffe

Analysieren Sie die folgende Karikatur von Heiko Sakurai, die die Haushaltsplanung der deutschen Bundesregierung thematisiert.



Quelle: Sakurai, H. (19.03.2020), Haushaltsplanung der Bundesrepublik; online: <https://sakurai-cartoons.de>.