

# **Planung, Bewertung und Beurteilung von Investitionen des Projektes „Yello“**

Bachelorarbeit

in

Corporate Finance

am

**Institut für Schweizerisches Bankwesen  
Universität Zürich**

bei

PROF. DR. RUDOLF VOLKART

Verfasser: ANCA MARIA ORDEANU

Abgabedatum: 20.06.2008

## **EXECUTIVE SUMMARY**

Die Entscheidungen über die Durchführung von Investitionen zählen zu den wichtigsten Entscheidungen in einem Unternehmen. Der Grund dafür ist, dass die Investitionen in den meisten Fällen eine langfristige Kapitalbindung darstellen, dessen Haupteigenschaft die Irreversibilität ist. Man muss deswegen immer sorgfältig und gründlich eine Investition planen und mit Hilfe der Investitionsrechnungen und Analyse beurteilen, ob sie die optimale ist, unter anderen Investitionsalternativen.

Die vorliegende Arbeit präsentiert Aspekte der Investitionswirtschaft wie folgt:

Im 1. Kapitel werden theoretische Züge der Investitionsentscheidungen präsentiert wobei man die Rolle der Investitionen im Unternehmen unterstreicht, und in wie weit die strategischen Entscheidungen die Investitionen beeinflussen.

Das 2. Kapitel behandelt den Planungsprozess der Investitionen mit Phasen, Merkmalen, Prinzipien und Ziele.

Das 3. Kapitel stellt die Erläuterung der Beurteilung von Investitionen dar. Diese wird durch eine Reihe von Analysen durchgeführt (SWOT, PEST, Break-even Analyse), wobei sie mit der Erstellung eines Budgets endet. Nur wenn das Management das geschätzte Budget zustimmt, kann die Investition weitergeführt werden.

Im 4. Kapitel wird das Risiko angesprochen denn Investitionsprojekte sind unsicher und deswegen immer mit Risiken verbunden. Die Sensitivitätsanalyse ist eine der Methoden um die Risiken zu schätzen.

Im 5. Kapitel werden zwei der Investitionsrechenverfahren kurz erläutert, wobei sie dann im Praktischen Teil angewendet werden.

Das 6. Kapitel dient zur Präsentation einer der Finanzierungsformen und zwar der Selbstfinanzierung, da jede Investition auch einer Finanzierungsform bedarf.

Das 7. Kapitel behandelt das Thema „Auslandsinvestitionen“ für den Fall, dass das Investitionsprojekt ausserhalb des Landes durchgeführt wird.

Ab dem 8. Kapitel beginnt der praktische Teil des Projektes welches als Ziel die Eröffnung der Yello Geschäftsketten hat, wobei man als erstes Land Russland ausgewählt hat.

Das Projekt beginnt mit einer kurzen Unternehmensbeschreibung, wobei man auch die Ziele und Mission definiert.

Durch die Analysen SWOT, PEST wird das Projekt beurteilt. Weiterhin wird der Moskauer Markt analysiert usw. die Bereiche die von Wichtigkeit in diesem Projekt sind: Retailbereich und Warenlager.

Im 10. Kapitel werden die finanziellen Daten des Projektes analysiert: die ursprüngliche Investitionssumme, Budgets u.a.

Die Investitionsrechnungen im nächsten Kapitel zeigen in Ziffern ob das Projekt rentabel ist und welches das Risiko bei einer Preissenkung ist (Sensitivitätsanalyse).

Im letzten Kapitel werden die Finanzierungsmittel der Investition dargestellt.