

DER "RETURN ON INVESTMENT"(ROI)

KAPITEL 14 (ZUSATZKAPITEL ***)

LERNZIELE

Wenn du dieses Kapitel gelesen und die Übungen ausgeführt hast, kannst du:

- ✓ den „Return on Investment“ berechnen,
- ✓ den Zusammenhang zwischen Risiko und Ertrag verstehen,
- ✓ die Bedeutung von Zinsen verstehen.

"AUS DEN STEINEN,
DIE DIR IN DEN WEG
GELEGT WERDEN,
KANNST DU ETWAS
SCHÖNES BAUEN."

Erich Kästner,
deutscher Schriftsteller

INVESTIEREN FÜR DEINEN ERFOLG

„Investieren“ heißt, sich mit Geld, Zeit und Energie für etwas zu engagieren, um damit in der Zukunft eine höhere persönliche Zufriedenheit und/oder finanziellen Gewinn zu erzielen.

Viele Schüler und Schülerinnen, die an dem NFTE Programm teilgenommen haben, erkannten genau das für sich. Sie entschieden sich, einen höheren Schulabschluss zu machen oder sogar zu studieren.

- ▶ Ein für dich besonders wichtiges Beispiel: Wenn du dich entscheidest, länger eine Schule zu besuchen als du unbedingt musst, ist das eine Investition in deine Ausbildung und deine Zukunft, vielleicht sogar die beste.
- ▶ Du lernst noch viel dazu, statt gleich zu arbeiten, weil du daran glaubst, dass sich die zeitliche Investition in deinen Schulbesuch später einmal „rechnen“ wird.
- ▶ Denn noch mehr zu lernen wird dir helfen, bessere Zukunftschancen zu haben. Außerdem kannst du dann mehr verdienen und auch persönlich zufriedener werden.

Der erfolgreiche Abschluss des NFTE Programms fördert die Fachkompetenz der Jugendlichen im Gründungskontext positiv.¹

Prof. Fischer von der Fachhochschule des Mittelstands (FHM) Bielefeld hat in einer Studie mit fast 100 NFTE-Schülern in den Jahren 2014/2015 festgestellt, dass der NFTE Unterricht

- ▶ mit den Erfordernissen in der Wirtschaft übereinstimmt, also eine hohe Praxisrelevanz besitzt,
- ▶ die Gründungsfachkompetenz von Jugendlichen signifikant steigern lässt und
- ▶ hervorragende Lerntransferergebnisse hat und die Persönlichkeitsentwicklung exzellent fördert.

¹ <http://www.fh-mittelstand.de/fhm/news-hochschulinformationen/artikel/forschungsprojekt-von-nfte-deutschland-erfolgreich-abgeschlossen/>

DIE RENDITE DES INVESTIERTEN KAPITALS - DER RETURN ON INVESTMENT

Wenn du dein eigenes Unternehmen gründest, investierst du Zeit, Energie und Geld. Du tust dies, weil du daran glaubst, dass dein Unternehmen eines Tages mehr einbringen wird als der Wert, den du eingesetzt hast. So hast du die **Verzinsung (Rendite)** deiner Investition eingeschätzt und diese als akzeptabel befunden. Die Verzinsung des investierten (Start-)Kapitals wird auch als **Return on Investment (ROI)** bezeichnet. Es gibt in der Wirtschaft mehrere Möglichkeiten den ROI zu berechnen.

Bei NFTE nehmen wir die einfachste Formel, die gilt, wenn man nur eine Periode (z. B. Tag, Monat oder Jahr) betrachtet. Nehmen wir an, du möchtest als einmaliges Projekt neben einem Spielplatz einen Straßenstand errichten, um Limonade zu verkaufen.

Um das Unternehmen zu beginnen, kaufst du zwei große Flaschen Limonade, Becher und Servietten (Ressourcen, erinnerst du Dich?), die du als variable Kosten der einzelnen verkauften Limonade zurechnen kannst.

Fixe Kosten fallen nicht an, denn einen Tisch und eine Tafel, um Werbung zu machen, nimmst aus deinem Zimmer mit. Die Limonade und die anderen Materialien kosten dich 5 €. Dein Kapitalbedarf beträgt 5 €. Du nimmst diese 5 € von deinem Taschengeld - sie sind deine Investition. Am Ende des Tages,

also am Ende des unternehmerischen Projekts, hast du Limonade für 20 € verkauft. Du hast jetzt nicht nur die 5 €, dein ursprüngliches Investment, sondern zusätzlich weitere 15 € (20 € - 5 € = 15 €). Die 15 € sind dein „Nettogewinn“.

WIE BERECHNET MAN DEN RETURN ON INVESTMENT IN PROZENT?

- ▶ Nimm den Nettogewinn A.
- ▶ Teile A durch deine Investition/dein Startkapital (B)
- ▶ Multipliziere das Ergebnis mit 100. Dies wird den Prozentsatz des Return on Investment ergeben.

Die Formel lautet:

$$\frac{A}{B} \times 100 = \text{ROI (Return on Investment)}$$

Das Limonaden-Beispiel:

$$\frac{15,00 \text{ €}}{5,00} \times 100 = 300\% \text{ ROI (Return on Investment)}$$

$$\frac{\text{Nettogewinn}}{\text{Startkapital}} = \frac{\text{Was du erzielt hast}}{\text{Was du investiert hast}} \times 100 = \text{ROI}$$

BEISPIELE FÜR EINE RETURN ON INVESTMENT RECHNUNG FÜR EIN NFTE UNTERNEHMEN

RETURN ON INVESTMENT (ROI)

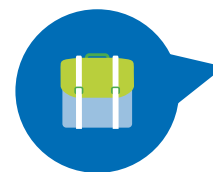
Netto-gewinn	Start-kapital	Return on Investment
2 €	1 €	200%
30 €	15 €	200%
90 €	30 €	300%
10 €	9 €	111%
100 €	200 €	50%
80 €	60 €	133%
1.000 €	2.000 €	50%
9 €	10 €	90%

wurden und ebenfalls nicht mehr verkauft werden können, hättest du deine Investition verloren. Auch Kapitalgeber gehen ein Risiko ein. Wenn Banken Geld verleihen, dann erheben sie unterschiedliche Zinsen; je nachdem wie hoch sie das Risiko einschätzen, dass der Kreditnehmer das Kapital nicht zurückzahlen kann.

Eine große und erfolgreiche Firma, die schon seit vielen Jahren im Geschäft ist, wird eine niedrigere Zinsrate erhalten als eine kleine und neue Firma, die von der Bank als riskanter eingestuft wird. Denn bei jungen Unternehmen ist das Insolvenzrisiko größer. Je größer das **Risiko** einer Investition für den Unternehmer und die Bank, desto höher ist die Zinserwartung (Risiko-Rendite-Relation)!

RISIKO DER INVESTITION

Risiko bedeutet die Möglichkeit, Geld zu verlieren. Wenn zum Beispiel an dem Tag, an dem du deinen Limonadenstand aufgebaut hast, plötzlich ein Gewitter aufgezogen wäre und es angefangen hätte zu regnen, hättest du vielleicht nicht eine einzige Limonade verkauft. Da die Limonade morgen nicht mehr schmeckt und die Servietten und Pappbecher nass



BIZ TIPP

- ▶ Wenn dir jemand einen hohen Zinssatz für ein Investment verspricht, wenn du ihm Geld leihst, dann ist immer auch das Risiko hoch!
- ▶ Du musst dir gut überlegen, ob du dieses Risiko eingehen möchtest. Entrepreneure sind keine Zucker, sondern wollen mit soliden Investitionen langfristig Vermögen aufbauen.

Ähnlich dazu gilt, je länger die Laufzeit des Kredites, desto höher muss die Kapitalverzinsung sein. Denn je länger jemand dein Geld hat, desto größer wird die Möglichkeit, dass deine Investition verloren gehen könnte. Schließlich müssen Unternehmer und Investoren die Liquidierbarkeit beachten.

Der Begriff Liquidierbarkeit bezieht sich darauf, wie einfach es ist, das Geld, das du in dein Unternehmen investiert hast, wieder zu entnehmen. Wie „liquide“ (= flüssig) ist eine Investition?

Wenn du 300 € in dein Unternehmen investiert hast, z. B. für Visitenkarten und Arbeitskleidung, dann kannst du diese 300 € meist nicht zwei Monate später für etwas Anderes verwenden – sie sind im Unternehmen gebunden.



Im Allgemeinen sollte der Gewinn umso höher sein, je länger du auf die Rückzahlung deiner Investition warten musst. Je leichter du dein Geld entnehmen kannst, desto niedriger wird wahrscheinlich dein Gewinn sein. Je niedriger das Risiko einer Investition, desto niedriger die erforderliche Kapitalverzinsung. Je höher das Risiko der Investition, desto höher die erforderliche Kapitalverzinsung.

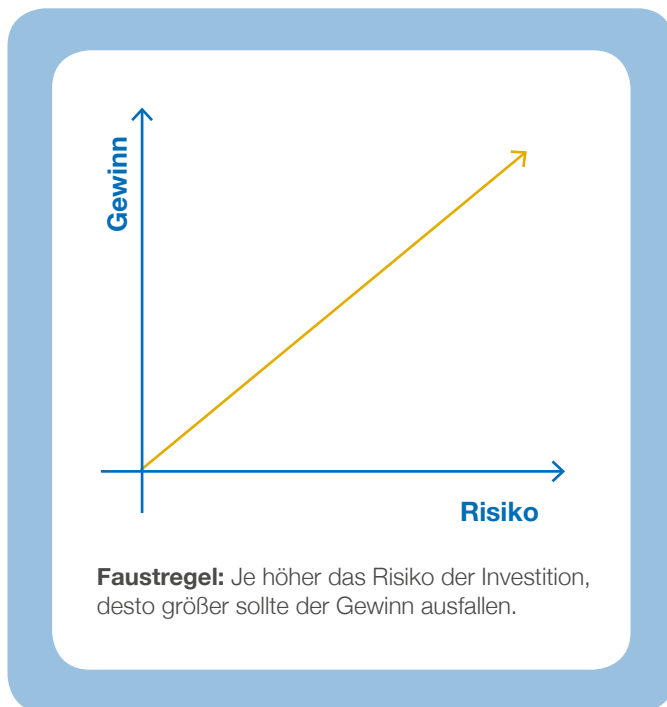
DIE GEWINNAUSSICHTEN UND DIE RISIKEN EINES KLEINEN UNTERNEHMENS SIND HOCH

Die Kapitalverzinsung bei einem kleinen Unternehmen kann sehr hoch sein. Das Risiko des Verlustes ist bei den meisten kleinen Unternehmen aber ebenfalls sehr hoch. **Je höher das Risiko deiner Investition, desto höher sollten deine Gewinnchancen sein.**

Die Kapitalverzinsung eines Unternehmens, das von einer jungen Person gegründet wurde, kann auch deshalb ziemlich hoch sein, weil die ursprüngliche Investition bzw. das Startkapital sehr niedrig waren. Der junge Unternehmer/die junge Unternehmerin hat nämlich normalerweise geringere fixe Kosten wie z. B. Miete oder Unternehmerlohn, da seine oder ihre Ansprüche für die Geschäftsräume und die private Lebensführung noch nicht so hoch sind.

Banken bieten zur Zeit von 0,5% bis 2% Verzinsung pro Jahr für ein risikoloses Sparbuch an.

Ein kleines Unternehmen kann eine viel höhere Kapitalverzinsung abwerfen, wie in der Tabelle rechts zu sehen ist. Aber es besteht auch das Risiko des Verlusts.



	Netto- gewinn (A)	Start- kapital (B)	Return on Investment
Sparkonto	2 €	100 €	2%
Kleinunter- nehmen	400 €	100 €	400%

$$\frac{A}{B} \times 100$$

$$\frac{2}{100} \times 100 = 2\%$$

RISIKO-/GEWINNRELATION DER ZEITWERT DES GELDES

Es ist wirklich sinnvoll, mit dem Sparen und Investieren zu beginnen, wenn du jung bist, weil die Zeit für dich arbeitet. Es ist ziemlich einfach sicherzustellen, dass du im Alter Geld haben wirst, wenn du sofort zu sparen beginnst. Der Staat fördert die private Vorsorge für das Rentenalter, indem er Zuschüsse zu bestimmten Sparverträgen (z. B. Riester-Rente) gibt.

Je früher du anfängst zu sparen, desto höher ist der Zinseszinsseffekt. In Zeiten niedriger Zinsen allerdings ist es zusätzlich sinnvoll, sein Geld in das eigene Unternehmen oder in Aktien zu investieren. So zeigt eine Untersuchung von Moritz Schularick, Ökonomeprofessor der Universität Bonn, aus dem Jahre 2017, dass sich Aktien zwischen 1870 und 2015 mit durchschnittlich 8,7% pro Jahr verzinsten, Bankguthaben hingegen nur mit 0,3%.



Zinseszinsseffekt bedeutet, dass du auf die Zinsen, die du für deine Anlage oder Investition erhalten hast, im nächsten Jahr wieder Zinsen erhältst, ohne dass du erneut sparen musst. Also Zinsen auf Zinsen, daher der Begriff Zinseszins.

Beispiel: Aus 100 € werden nach 3 Jahren bei einem Zinssatz von 10 % durch den Zinseszinsseffekt schon 133,10 €!

Eine Rechnung dazu:

Jahr	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Sparbetrag	100 €			
Zinssatz		10%	10%	10%
Zinsen absolut		10 €	11 €	12,10 €
Vermögen		110 €	121 €	133,10 €

"BEGINNE FRÜH ZU SPAREN - EGAL OB WENIG ODER VIEL. HAST DU ERST ANGEFANGEN, KOMMST DU STETS ZUM ZIEL."

Deutsches Sprichwort

Schauen wir uns zwei junge Menschen an, die in unterschiedlicher Weise in Aktiensparverträge investiert haben.

Nehmen wir an, dass beide Aktiensparverträge haben, die durchschnittlich 8% Verzinsung pro Jahr einbringen.

Laura: Investiert 2000 € pro Jahr über einen Zeitraum von sechs Jahren und hört dann auf zu sparen.

Daniel: Gibt sechs Jahre lang 2.000 € pro Jahr für sich selbst aus. Dann investiert er 10 Jahre lang 2.000 € pro Jahr.

Du wirst in der Tabelle unten gleich sehen, dass Laura nach 16 Jahren ein größeres Vermögen erzielt hat als Daniel.

Laura: $2.000 \text{ €} \times 6 \text{ Jahre} = 12.000 \text{ €}$

Daniel: $2.000 \text{ €} \times 10 \text{ Jahre} = 20.000 \text{ €}$

Die Tabelle **Zeitwert des Geldes – der Zinseszinsseffekt** zeigt, wie die Investitionen der beiden über die Jahre steigen.

LAURA

Jahr	Einzahlung			
1	2.000,00 €	2.000,00€	160,00 €	2.160,00 €
2	2.000,00 €	4.160,00 €	332,80 €	4.492,80 €
3	2.000,00 €	6.492,80 €	519,42 €	7.012,22 €
4	2.000,00 €	9.012,22 €	720,98 €	9.733,20 €
5	2.000,00 €	11.733,20 €	938,66 €	12.671,86 €
6	2.000,00 €	14.671,86 €	1.173,75 €	15.845,61 €
7	/	15.845,61 €	1.267,65 €	17.113,26 €
8	/	17.113,26 €	1.369,06 €	18.482,32 €
9	/	18.482,32 €	1.478,59 €	19.960,90 €
10	/	19.960,90 €	1.596,87 €	21.557,77 €
11	/	21.557,77 €	1.724,62 €	23.282,39 €
12	/	23.282,39 €	1.862,59 €	25.144,99 €
13	/	25.144,99 €	2.011,60 €	27.156,59 €
14	/	27.156,59 €	2.172,53 €	29.329,11 €
15	/	29.329,11 €	2.346,33 €	31.675,44 €
16	/	31.675,14 €	2.534,04 €	34.209,48 €

DANIEL

Jahr	Einzahlung			
1	/	/	/	/
2	/	/	/	/
3	/	/	/	/
4	/	/	/	/
5	/	/	/	/
6	/	/	/	/
7	2.000,00 €	2.000,00 €	160,00 €	2.160,00 €
8	2.000,00 €	4.160,00 €	332,80 €	4.492,80 €
9	2.000,00 €	6.492,80 €	519,42 €	7.012,22 €
10	2.000,00 €	9.012,22 €	720,98 €	9.733,20 €
11	2.000,00 €	11.733,20 €	938,66 €	12.671,86 €
12	2.000,00 €	14.671,86 €	1.173,75 €	15.845,61 €
13	2.000,00 €	17.845,61 €	1.427,65 €	19.273,26 €
14	2.000,00 €	21.273,26 €	1.701,86 €	22.975,12 €
15	2.000,00 €	24.975,12 €	1.998,01 €	26.973,12 €
16	2.000,00 €	28.973,12 €	2.317,85 €	31.290,97 €



I. Zu investieren heißt, Zeit, Geld und Energie in etwas zu stecken – in der Hoffnung, eine höhere persönliche Zufriedenheit und/oder finanziellen Gewinn daraus zu schöpfen.

- A.** Eine Investition sollte eine annehmbare Rendite (Verzinsung) abwerfen.
- B.** Die Verzinsung des eingesetzten Kapitals wird auch Return on Investment genannt.

II. Die Formel für den ROI (Return on Investment, als Prozentsatz ausgedrückt) lautet:

A.
$$\frac{\text{Nettogewinn}}{\text{Startkapital}} \times 100 = \text{ROI}$$

III. Risiko ist die Möglichkeit, bei einer Investition Geld zu verlieren.

- A.** Die Höhe des Risikos bestimmt den Zins eines Kredites.
- B.** Zeit, Liquidierbarkeit und Risiko haben Einfluss auf die erwartete Verzinsung des eingesetzten Kapitals.
- C.** Je größer das Risiko, desto größer sollte der Gewinn sein.

IV. Kleinunternehmen haben oft hohe Investitionsrisiken, aber oft auch große Gewinnchancen.

AUFGABEN

1 - Beispiel für die Berechnung des "Return on Investment" - Stell dir vor, du hast 200 € Startkapital investiert und am Ende des Jahres 14 € Gewinn mit deinem kleinen Unternehmen gemacht. Berechne den Return of Investment (ROI) in deinem Praxisheft mit der gelernten Formel.

2 - Verwendung neuer Begriffe - Erkläre diese Begriffe verständlich in deinen eigenen Worten im Praxisheft.
Risiko, Darlehensbetrag, Zinsen, Investition, Return on Investment

3 - Schreibe einen Text (mind.eine Seite) zu folgender Frage: Warum tragen Unternehmen von jungen Leuten ein geringeres Risiko als Unternehmen von Erwachsenen?