

36. Kapitalerhöhung – Finanzwirtschaft – ABWL

Eine AG erhöht das Grundkapital von 1,2 Mio. € um 0,2 Mio. € auf 1,4 Mio. € gegen Einlagen. Der Kurs der alten Aktien ist 180,- € je 50,- € Aktie. Den Aktionären werden die jungen Aktien zum Preis von 140,- € je 50,- € Aktie angeboten.

Aktiva	Bilanz vor Kapitalerhöhung		Passiva
Bank, Kasse, ...	180.000	gezeichnetes Kapital	1.200.000
übrige Aktiva	9.820.000	Kapitalrücklage	80.000
		Gewinnrücklagen	
		1. gesetzl. Rücklage	40.000
		2. andere Gewinnrücklagen	500.000
		übrige Passiva	8.180.000
	10.000.000		10.000.000

- Stellen Sie die vereinfachte Bilanz nach der Kapitalerhöhung auf.
- Berechnen Sie das Bezugsverhältnis.
- Welcher (rechnerische) Mittelkurs ist nach der Kapitalerhöhung zu erwarten?
- Welchen rechnerischen Wert hat das Bezugsrecht?
- Wie viel € erhält ein Aktionär, der 10 alte Aktien besitzt, sein Bezugsrecht ausübt, jedoch keine zusätzlichen Bezugsrechte erwirbt und seine verbleibenden Bezugsrechte zum rechnerischen Wert verkauft?

Lösung

a)

Aktiva	Bilanz nach Kapitalerhöhung		Passiva
Bank, Kasse, ...	740.000	gezeichnetes Kapital	1.400.000
übrige Aktiva	9.820.000	Kapitalrücklage	440.000
		Gewinnrücklagen	
		1. gesetzl. Rücklage	40.000
		2. andere Gewinnrücklagen	500.000
		übrige Passiva	8.180.000
	10.560.000		10.560.000

- b) Bezugsverhältnis = $\frac{\text{alte Aktien}}{\text{neue Aktien}} = \frac{24.000}{4.000} = 6 : 1$

c)
$$\text{Mischkurs} = \frac{KW_{\text{alt}} + KW_{\text{neu}}}{a + n} = \frac{24.000 \cdot 180 + 4.000 \cdot 140}{24.000 + 4.000} = 174,29$$

d)
$$\text{Bezugsrecht wert} = \frac{KW_{\text{alt}} - KW_{\text{neu}}}{\frac{a}{n} + 1} = \frac{180 - 140}{\frac{24.000}{4.000} + 1} = 5,71$$

e)

Vermögen vorher	10 x 180 € =	1.800,00	1.800,00
Vermögen nachher	10 x 174,29 € =	1.742,86	1.742,86
	1 neue Aktie	140	
		<hr/>	
		1.602,86	
	1 neue Aktie	174,29	
	4 x 5,71	22,86	
		<hr/>	
		1.800,00	1.800,00

Verkauf der 10 Bezugsrechte