

## Beteiligungsfinanzierung einer Aktiengesellschaft (AG)

**Arbeitsauftrag****5 Minuten****Einzelarbeit**

**Folge** dem vorne gezeigten Video und **vervollständige** dieses Merkblatt, um die im Video genannten Informationen.

**Ergänze** außerdem die Voraussetzungen für die Beteiligungsfinanzierung.

Beteiligungsfinanzierung wird auch als \_\_\_\_\_ bezeichnet, da das Eigenkapital durch diese Art der \_\_\_\_\_ steigt. Das geschieht durch die Ausgabe ( \_\_\_\_\_ ) neuer \_\_\_\_\_, die an der Börse gehandelt werden.

Der Mittelzufluss schlägt sich zunächst auf der \_\_\_\_\_ der Bilanz, im \_\_\_\_\_, als zusätzliche liquide Mittel (Bankguthaben) nieder. Auf der \_\_\_\_\_ der Bilanz wird der Betrag des Eigenkapitals erhöht. Es erhöhen sich die Positionen \_\_\_\_\_ und \_\_\_\_\_.

### Voraussetzungen:

.....

.....



Platz für deine Notizen:

.....

.....

.....

.....

Hier gelangst du zum Video.

<https://cutt.ly/WnDAsKb>



## Die Berechnung einer Kapitalerhöhung am Beispiel Lufthansa

**Arbeitsauftrag****15 Minuten****Partnerarbeit**

1. **Lest** euch die folgende Ausgangssituation durch und **markiert** wichtige Kennzahlen im Text.
2. **Bearbeitet** anschließend die Aufgaben 1-4 gemeinsam.

Auf Seite 283 im Buch  
findest du eine ähnliche  
Rechnung

### Ausgangssituation:

Die von der Corona-Krise schwer getroffene Lufthansa erwägt neue Staatshilfen und will Insidern zufolge über eine Kapitalerhöhung mindestens drei Milliarden Euro aufnehmen, um diese bald zurückzahlen zu können. Neue Aktien in diesem Volumen könnten im Sommer oder im Frühherbst ausgegeben werden. Der Zeitpunkt und die genaue Summe ist von der Marktentwicklung abhängig.

Der Jahresabschluss zum 31.12.2020 enthält u.a. folgende Informationen zum Eigenkapital: Das Grundkapital (Gezeichnete Kapital) der Lufthansa AG beträgt 1.530 Mio. EUR und es verteilt sich auf 597,7 Mio. Aktien mit einem Nennwert von je 2,56 EUR. Die Kapitalrücklagen belaufen sich auf 378.000.000 EUR, die Gewinnrücklagen auf 6.498.000.000 EUR. Das bisherige Umlaufvermögen beläuft sich auf 5.955.000.000 EUR.

Es wird eine Kapitalerhöhung um 3.000.000 EUR\* zu einem Ausgabekurs von 5 EUR\*\* je Aktie durchgeführt.

- ① Wieviel junge Aktien muss die Lufthansa AG emittieren um, bei einem Nennwert von 2,56€, eine Grundkapitalerhöhung von 3 Mio. Euro zu erreichen?

- ② Berechnet die Kapitalerhöhung (den Geldmittelzufluss) der Lufthansa AG.

Geldmittelzufluss= Anzahl der Aktien, die emittiert werden \* Emissionskurs  
(Ausgabekurs)

Geldmittelzufluss der Lufthansa AG =

\*Zur Vereinfachung um drei Nullen gekürzt. Der eigentliche Betrag beläuft sich auf 3 Mrd. EUR.

\*\*der tatsächliche Ausgabekurs ist für die geplante Kapitalerhöhung der Lufthansa noch nicht bekannt. 5 € ist ein ausgedachter Betrag.

## ③ Wir ermitteln das neue Eigenkapital.

|                                                                       |  |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Bisheriges gezeichnetes Kapital                                       |  | Was war nochmal der Nennwert?                                                       |
| + Erhöhung des gezeichnetes Kapitals um Anzahl der Aktien * Nennwert. |  |  |
| = Neues gezeichnetes Kapital                                          |  |                                                                                     |
| + Bisherige Kapitalrücklage                                           |  | Was war nochmal Agio?                                                               |
| + Erhöhung der Kapitalrücklage um Anzahl der Aktien * Agio            |  |  |
| = Neue Kapitalrücklage                                                |  |                                                                                     |
| + Gewinnrücklagen                                                     |  |                                                                                     |
| = Neues Eigenkapital                                                  |  |                                                                                     |

## ④ Zurück zur Bilanz. Wie hat sich die Bilanz verändert? Vervollständige die vereinfachte Bilanz um die neuen Zahlen.

| Aktiva            |                           | Bilanz               | Passiva                   |  |
|-------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|--|
| A. Anlagevermögen | 23.037.000.000 EUR        | A. Eigenkapital      |                           |  |
| B. Umlaufvermögen |                           | I. gez. Kapital      |                           |  |
| C. Weiteres       | 3.280.000.000 EUR         | II. Kapitalrücklagen |                           |  |
|                   |                           | III. Gewinnrücklagen | 6.498.000.000 EUR         |  |
|                   |                           | IV. Verlustvortrag   | -780.000.000 EUR          |  |
|                   |                           | B. Fremdkapital      | 24.646.000.000 EUR        |  |
| <b>Summe:</b>     | <b>32.277.859.390 EUR</b> | <b>Summe:</b>        | <b>32.277.859.390 EUR</b> |  |



Fertig? Klasse! Kontrolliert euer Ergebnis und drückt den Buzzer!

Hier sind Karteikarten hinterlegt um die einzelnen Fachbegriffe üben zu können!

<https://cutt.ly/HnDfvam>

