

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	
+ Erhöhung des gezeichnetes Kapitals um Anzahl der Aktien * Nennwert.	
= Neues gezeichnetes Kapital	
+ Bisherige Kapitalrücklage	
+ Erhöhung der Kapitalrücklage um Anzahl der Aktien * Agio	
= Neue Kapitalrücklage	
+ Gewinnrücklagen	
= Neues Eigenkapital	

Was war
nochmal der
Nennwert?Was war
nochmal Agio?

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	
Summe:	32.277.859.390 EUR	Summe:	32.277.859.390 EUR	

Fertig? Klasse! Kontrolliert
euer Ergebnis und drückt
den Buzzer!Hier sind Karteikarten
hinterlegt um die
einzelnen
Fachbegriffe üben zu
können!<https://cutt.ly/HnDfvam>