

Finanzmärkte SS 2014

Übungsblatt 6

Themen:

- Kapitalerhöhungen
- Bezugsrechte

Aufgaben:

1. Eine Aktiengesellschaft hat folgende Bilanz (in Tsd EUR):

| | | | |
|-------------------------|--------|-----------------------|--------|
| Grundstücke und Gebäude | 10.000 | Grundkapital | 2.000 |
| Anlagevermögen | 5.000 | gesetzliche Rücklagen | 100 |
| Vorräte | 2.000 | Kapitalrücklagen | 200 |
| Forderungen | 1.500 | Gewinnrücklagen | 1.700 |
| Sichtguthaben | 500 | Verbindlichkeiten | 15.000 |

Die Gesellschaft braucht 5 Mil. EUR zur Durchführung rentabler Investitionen, die jeweils zur Hälfte eigen- und fremdfinanziert werden sollen. Der Nennwert der Aktien beträgt 100 EUR, ihr augenblicklicher Kurswert 350 EUR pro Aktie. Der Emissionskurs der „jungen“ Aktien wird auf 250 EUR pro Aktie festgesetzt. Erstellen Sie die Bilanz nach der Kapitalerhöhung!

2. Die Industrie AG führt eine ordentliche Kapitalerhöhung durch. Das bisherige Grundkapital von 12 Mio EUR war in 2.400.000 Aktien zum Nennwert von 5 EUR eingeteilt. Gemäß Beschluss der Hauptversammlung soll das Grundkapital um 3 Mio. EUR aufgestockt werden. Der Kurs der „alten“ Aktie beträgt 350 EUR pro Aktie. Der Ausgabekurs der neuen Aktien beträgt 300 EUR.
- Ermitteln Sie das Bezugsverhältnis
 - Ermitteln Sie den Börsenwert vor und nach der Kapitalerhöhung
 - Welcher Börsenkurs ergibt sich nach der Kapitalerhöhung (Km)?
 - Wie hoch ist der Wert des Bezugsrechts (B)?
 - Ein Aktionär möchte keine Barmittel aufwenden, um sich in vollem Umfang an der Kapitalerhöhung zu beteiligen. Er möchte genau so viele Bezugsrechte zu verkaufen, dass er nur mit den hieraus gewonnenen Barmitteln den nicht veräußerten Teil seiner Bezugsrechte ausüben kann. Wie viele Aktien hat er nach dieser Maßnahme, wenn er vor der Kapitalerhöhung 102 Aktien hatte?
3. Die Brotterodia AG erhöht zum 01.04.2012 ihr Grundkapital von bisher 1,5 Mil EUR. Der Börsenkurs der „alten“ Aktie (Nennwert 5 EUR) ist 78,5 EUR. Als Emissionskurs der „neuen“ Aktien nennt das Bankenkonsortium 50 EUR. Die Unternehmensleitung sieht sich in der Lage auch künftig eine Dividende von 2 EUR pro Aktie zahlen zu können. Da die Kapitalerhöhung zum 01.04.2012 durchgeführt wird sollen die jungen Aktien zu $\frac{3}{4}$ dividendenberechtigt sein. Wie viele „junge“ Aktien werden emittiert, wenn der rechnerische Wert eines Bezugsrechts 4 EUR ist?

4. Eine Aktiengesellschaft hat eine Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln durchgeführt, deren Auswirkungen auf die Bilanz die folgende Tabelle widerspiegelt:

| | Vor Kapitalerhöhung | Nach Kapitalerhöhung |
|----------------------|---------------------|----------------------|
| Gezeichnetes Kapital | 6.000.000 EUR | 7.500.000 EUR |
| Kapitalrücklage | 1.350.000 EUR | 1.350.000 EUR |
| Gewinnrücklagen | 2.550.000 EUR | 1.050.000 EUR |
| Eigenkapital | 9.900.000 EUR | 9.900.000 EUR |

Der Nennwert einer Aktie ist 2 EUR.

- a. Wie hoch ist der neue Mischkurs, wenn der Kurs vor der Kapitalerhöhung 12 EUR war?
- b. Ein Aktionär besitzt vor der Kapitalerhöhung 100 Aktien und will 30 weitere Aktien erwerben. Wie viele „junge“ Aktien können ihm aufgrund vorhandener Bezugsrechte ohne weiteres zugeteilt werden? Wie viele Teilrechte muss er noch erwerben? Wie viel Geld müsste er für die zusätzlichen Teilrechte ausgeben?