4.4 Außenfinanzierung

Eigenfinanzierung

Rechtsformen (nicht KR)

→ Einzelkaufmann, OHG, KG, GmbH, AG

> → Folie 23

Eigenfinanzierung ohne Börsenzugang (nicht KR)

- Einzelunternehmen → Eigene Einlage, Selbstfinanzierung
- OHG → Eigene Einlage, Aufnahme weiterer Unternehmer
- KG → Eigene Einlage, Aufnahme weiterer Unternehmer
- GmbH → Eigene Einlage, Aufnahme weiterer Gesellschafter

> → Folie 24

Kapitalerhöhung an der Börse → AG

- ordentliche Kapitalerhöhung
- genehmigtes Kapital
  - Ermächtigung vom Vorstand
- Bedingtes Kapital
  - Wandel- und Optionsrechte

Preisspanne neuer Aktien

1. Untergrenze: Unterpariemission ist verboten (unter Nennwert)
2. Obergrenze: Börsenkurs für Altaktien

→ Im Ergebnis: Ausgabekurs < Börsenkurs der Altaktien
→ Bei einer Kapitalerhöhung haben bisherige Aktionäre ein Bezugsrecht im Verhältnis. Diese Teilnahme an der Kapitalerhöhung behält die aktuelle Marktstruktur herbei.

Beispiel: Ein Aktionär hält vor einer Kapitalerhöhung 30% der Aktien. Durch das **Bezugsrecht** erhält er die Möglichkeit seinen Anteil bei 30% zu halten, indem er zukauft.

$$\frac{Nominalwert\ Altaktien}{Nominalwert\ Neuaktien}$$

Ermittlung des rechnerischen Werts des Bezugsrecht

- Kapital: **10 Mio.**
- Nominalwert: 1€
- Kurs: **200€**
- Kapitalerhöhung: **2 Mio. junge Aktien**
- Ausgabekurs: **170€ / Aktie**

$$Bezugsverhältnis = \frac{10\ Mio}{2\ Mio} = 5\ zu\ 1$$

→ **5** Alte Aktien (5 Bezugsrechte) berechtigen zum Kauf von **einer neuen Aktie**

$$\emptyset - Kurs\ nach\ Kapitalerhöhung\ = \frac{5\ * 200 + 1\ * 170}{5 + 1} = 195$$

vorher: 1 Aktie a **200€**

nachher: 1 Aktie a 195€ + Wert des Bezugsrechts 5€

→ Sinken des Börsenkurses nach Kapitalerhöhung → Verwässerungseffekt (umso höher die Kapitalerhöhung, je niedriger der Ausgabekurs der neuen Aktie)

Fremdfinanzierung

Langfristige Kredite

→ Folie 26

nicht klausurrelevant

Lieferantenkredit

→ nicht klausurrelevant

Factoring

→ Folie 37

→ nicht klausurrelevant

Leasing

Operate Leasing

- kurzfristig kündbar
- normale Mietverträge

Finanzierungsleasing

- Abschluss über längeren Zeitraum

Leasing-Geber → Zurechnung
→ normaler Mietvertrag

Leasing-Nehmer
"*Im Ergebnis kreditfinanzierter Erwerb eines Wirtschaftsgutes*"
→ Verkauf in Ratenzahlung

Revision #11
Created 21 February 2022 11:41:06 by Martin Tienken
Updated 17 March 2022 15:47:40 by Martin Tienken