

**Finanzierung 3: Offene Selbstfinanzierung bei einer AG - LÖSUNGEN**

Aufgabe 1:

Gezeichnetes Kapital:  $3\,500\,000 \text{ Aktien} * 3,00 \text{ €} = 10\,500\,000,00 \text{ €}$

Kapitalrücklage: Ausgabekurs je Aktie:  $2\,000\,000,00 \text{ €} / 500\,000 \text{ Aktien} = 4,00 \text{ €}$

→ Agio: 1,00 € je Aktie. Agio gesamt: 500 000,00 €

I. Gezeichnetes Kapital	10 500 000,00 €
II. Kapitalrücklage	500 000,00 €
III. Gewinnrücklage	
1. Gesetzliche Rücklagen	350 000,00 €
4. Andere Gewinnrücklagen	1 800 000,00 €
IV. Gewinnvortrag	25 000,00 €
V. Jahresüberschuss	450 000,00 €
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>13 625 000,00 €</b>

Aufgabe 2:

1. Bildung der gesetzlichen Rücklage: Notwendig?

$10\,500\,000,00 \text{ €} * 0,1 = 1\,050\,000,00 \text{ €} > 850\,000,00 \text{ €} \rightarrow$  maximal noch 200 000,00 € einzustellen.

→  $450\,000,00 \text{ €} * 0,05 = 22\,500,00 \text{ €}$

→ neue gesetzliche Rücklage:  $350\,000,00 \text{ €} + 22\,500,00 \text{ €} = 372\,500,00 \text{ €}$

2. Rest:  $450\,000,00 \text{ €} - 22\,500,00 \text{ €} = 427\,500,00 \text{ €}$

3. andere Gewinnrücklagen Vorstand + Aufsichtsrat:

$427\,500,00 \text{ €} * 0,5 = 213\,750,00 \text{ €}$

4. Rest:  $427\,500,00 \text{ €} - 213\,750,00 \text{ €} = 213\,750,00 \text{ €}$

+ Gewinnvortrag letztes Jahr:  $213\,750,00 \text{ €} + 25\,000,00 \text{ €} = 238\,750,00 \text{ €}$  („Bilanzgewinn“)

5. andere Gewinnrücklagen Hauptversammlung:

$238\,750,00 \text{ €} * 0,2 = 47\,750,00 \text{ €}$

→ neue andere Gewinnrücklagen:  $1\,800\,000,00 \text{ €} + 213\,750,00 \text{ €} + 47\,750,00 \text{ €} = 2\,061\,500,00 \text{ €}$

6. Rest:  $238\,750,00 \text{ €} - 47\,750,00 \text{ €} = 191\,000,00 \text{ €}$  (mögliche „Dividende“)

7. Dividende je Aktie:  $191\,000,00 \text{ €} / 3\,500\,000 \text{ Aktien} \approx 0,055 \text{ €} \rightarrow 0,05 \text{ €}$

8. Dividende gesamt:  $3\,500\,000 \text{ Aktien} * 0,05 \text{ €} = 175\,000,00 \text{ €}$

→ Gewinnvortrag:  $191\,000,00 \text{ €} - 175\,000,00 \text{ €} = 16\,000,00 \text{ €}$

I. Gezeichnetes Kapital	10 500 000,00 €
II. Kapitalrücklage	500 000,00 €
III. Gewinnrücklage	
1. Gesetzliche Rücklagen	372 500,00 €
4. Andere Gewinnrücklagen	2 061 500,00 €
IV. Gewinnvortrag	16 000,00 €
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>13 450 000,00 €</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	175 000,00 €

Aufgabe 3:

Gesetzlich erzwungene Selbstfinanzierung: 22 500,00 €

Freiwillige Selbstfinanzierung:

$$213\,750,00\text{ €} + 47\,750,00\text{ €} + 16\,000,00\text{ €} - 25\,000,00\text{ €} = 252\,500,00\text{ €}$$

Offene Selbstfinanzierung:

$$450\,000,00\text{ €} - 175\,000,00\text{ €} = 275\,000,00\text{ €}$$

Dividendensatz:

$$\text{Dividende} * 100 / \text{Gezeichnetes Kapital} = 175\,000,00\text{ €} * 100 / 10\,500\,000,00\text{ €} = 1,67\%$$