2) „bedingte“ Kapitalerhöhung

Hintergrund:
Die Aktiengesellschaft hat z.B. Wandelschuldverschreibungen (=FK) zur Finanzierung ausgegeben, die die Option bieten, diese bei Fälligkeit gegen Aktien (=EK) umzutauschen.

„**Bedingung**“: nur zum Umtausch der Schuldverschreibungen

andere Bed.: Belegschaftsaktien, Aktienumtausch bei Fusionen

3) genehmigte Kapitalerhöhung (genehmigtes Kapital)

Sonderform der Erhöhung des gez. Kapitals:

➔ Kapitalerhöhung nicht an Finanzierungsanlass gebunden
➔ mit ¾ Mehrheit der HV wird der Vorstand ermächtigt
➔ Kap. Erhöhung innerhalb von max. 5 Jahren
➔ Erlaubnis das gez. Kapital bis zu bestimmten Nennbetrag (genehmigtes Kapital) zu erhöhen

Bsp.: gez. Kapital 1.000.000
Gen. Kapital 1.500.000
➔ Ausgabe von Aktien im Nennwert 500.000 möglich

➔ Nennbetrag der jungen Aktien darf die Hälfte des urspr. gez. Kapitals nicht überschreiten.
➔ Das genehmigte Kapital ist im Geschäftsbericht auszuweisen.

Vorteil: Emission der jungen Aktien kann im (markt-) günstigen Moment erfolgen.

4) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (Gratisaktien)

Aktiva		Passiva	
Vermögen	2.500	Gez. Kapital	2.000
		Kapitalrücklagen	200
		Gewinnrücklagen	300
Bilanzsumme	2.500	Bilanzsumme	2.500

Exkurs: Das EK der AG besteht aus:

- gez. Kapital
- Kapitalrücklagen (Agio)
- Gewinnrücklagen
  - gesetzliche
  - satzungsmäßige
  - andere
- Gewinnvortrag (Residualgröße des Bilanzgewinns nach Dividendenzahlung)

Zur Kapitalerhöhung dürfen verwendet werden

Kapitalrücklagen wobei gilt
(Kaprücklage + ges. Gewinnrücklage > 10% des gez. Kapitals > satzungmäßige Rücklage)
satzungsmäßige Rücklagen
(➔ soweit Satzungszweck)
andere Rücklagen

➔ mögliche Erhöhung ➔ 500 – (10% v. 2000) = **max. 300**

Aktiva		Passiva	
Vermögen	2.500	Gez. Kapital	2.250
		Gewinnrücklagen	250
Bilanzsumme	2.500	Bilanzsumme	2.500

* Aktien mit 5 Euro Nennwert
  * Anzahl alte Aktien: 400.000 Stück
  * Erhöhung gez. Kapital um 250.000 Euro
  * Anzahl neue Aktien:50.000 Stück
  * Bezugsrecht: alte Aktien: junge Aktien
    400:50
    8:1
  * Kurs alte Aktien: 14 Euro
  * Emissionskurs : ? Euro (je junger Aktie)

Die Altaktionäre erhalten im Verhältnis ihrer Kapitalanteile Gratisaktien.

Können Sie sich als Altaktionäre freuen?

➔Berechnen Sie den wahrscheinlich neuen Aktienkurs!

Vorher: 14 € * 400.000 = 5.600.000 €

Neuer Kurs: $\frac{400.000 * 14 + 50.000 * 0}{450.000} = 12,44$ €

Nachher: 12,44 Euro * 450.000 = 5.600.000 €

Exkurs: Börsenkurs, Bilanzkurs und Ertragswertkurs

Börsenkurs ➔ Aktienpreis am Marktplatz (z.B. Frankfurt)
Bilanzkurs in % ➔ bilanziertes EK*100/ gezeichnetes Kap
Korr. Bilanzkurs ➔ (bil. EK+stille Res.)*100/gez. Kap
Ertragswertkurs in %➔ Ertragswert*100/gez. Kapital

$$\text{Ertragswert} = \frac{\text{Gewinn}}{q-1} * 100$$

bei q=1,08; G=40.000 ; gez Kap. 100.000 ➔ 500%