

# Finanzierung & Investition

Investition

statistische Investitionsrechnung

Kostenvergleichsrechnung

fixe Kosten

pagatorisch

kalkulatorisch

kalkulatorische Abschreibungen

kalkulatorische Zinsen

variable Kosten

Gewinnvergleichsrechnung

Erlöse

Kosten

aus der ...

Kostenvergleichsrechnung

Rentabilitätsrechnung

Gewinn vor Zinsen /

durchschnittlich gebundenes Kapital

dynamische Investitionsrechnung

Kapitalwertmethode

ohne Steuern

Einzahlungsüberschüsse

Kalkulationszins

Einzahlungsüberschüsse

abzgl. Abschreibungen

= Bemessungsbasis

mit Steuern

Steuern

= Einzahlungsüberschüsse ...

nach ...

Steuern

korrigierter Kalkulationszins

Annuitätenmethode

Interner Zinsfuß

n = 1

n = 2

ab n = 3

pq-Formel

quadratische Ergänzung

Finanzierung

siehe die

nächsten

Seiten

# Finanzierung

## Systematisierung

- nach Rechtsstellung
  - Eigenfinanzierung
  - Fremdfinanzierung
- nach Kapitalherkunft
  - Außenfinanzierung
  - Innenfinanzierung

## Kapitalerhöhungen

- ordentlich
  - Volumen Kapitalerhöhung
    - Anzahl neue Aktien
    - \* Emissionskurs
  - Bezugsverhältnis
    - Anzahl alte Aktien /
    - Anzahl neue Aktien
  - Emissionskurs
    - neuer Nennwert
    - Agio
  - Nennwerte
    - alter Nennwert
      - Gezeichnetes Kapital /
      - Anzahl alte Aktien
    - neuer Nennwert
      - meist gleich ...
      - dem alten Nennwert
  - neue Bilanz
    - Veränderungen Aktivseite
      - Umlaufvermögen
      - Anzahl neue Aktien
      - \* Emissionskurs
    - Veränderungen Passivseite
      - Gezeichnetes Kapital
        - Anzahl neue Aktien
        - \* neuer Nennwert
      - Kapitalrücklage
        - Anzahl neue Aktien
        - Agio
  - Mischkurs
  - Bezugsrecht
  - Möglichkeiten Altaktionär
    - alle Bezugsrechte verkaufen
      - Geldvermögen
      - Aktienvermögen
    - alle Bezugsrechte ausüben
      - Geldvermögen
      - Aktienvermögen
    - Opération blanche
      - Geldvermögen
      - Aktienvermögen
- bedingte Kapitalerhöhung
- genehmigtes Kapital
- Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln

## Renditen

siehe  
nächste  
Seite

# Finanzierung (Renditen)

## Gesamtkapitalrendite

- Zähler
  - Jahresüberschuss
  - zzgl. Fremdkapitalzins
- Nenner
  - Eigenkapital
  - zzgl. Fremdkapital

## Eigenkapitalrendite

Definition:  $\frac{\text{Jahresüberschuss}}{\text{dividiert durch Eigenkapital}}$

Formel:  
 $\frac{\text{Gesamtkapitalrentabilität}}{\text{zzgl. Verschuldungsgrad}} \cdot \frac{\text{Fremdkapital}}{\text{dividiert durch Eigenkapital}}$   
multipliziert mit  $\frac{\text{Gesamtkapitalrentabilität}}{\text{abzgl. Fremdkapitalzinssatz}}$

### Leverage-Formel

#### positiver Hebel

- wann?
  - $\frac{\text{Gesamtkapitalrentabilität}}{\text{größer als Fremdkapitalzinssatz}}$
- besagt was?
  - entweder  $\frac{\text{steigender Verschuldungsgrad}}{\text{bewirkt steigende Eigenkapitalrendite}}$
  - oder  $\frac{\text{sinkender Verschuldungsgrad}}{\text{bewirkt sinkende Eigenkapitalrendite}}$

#### negativer Hebel

- wann?
  - $\frac{\text{Gesamtkapitalrentabilität}}{\text{kleiner als Fremdkapitalzinssatz}}$
- besagt was?
  - entweder  $\frac{\text{steigender Verschuldungsgrad}}{\text{bewirkt sinkende Eigenkapitalrendite}}$
  - oder  $\frac{\text{sinkender Verschuldungsgrad}}{\text{bewirkt steigende Eigenkapitalrendite}}$