

Eff. Jahreszins bei endfälligen Darlehen:

1) Ermittlung des Auszahlungsbetrages:

Darlehen		25.000,00 €
Disagio	3%	750,00 €
Spesen	0,50%	125,00 €
Auszahlung		24.125,00 €

2) Ermittlung der Kreditkosten:

Disagio		750,00 €
Spesen		125,00 €
Zinsen		12.000,00 €
Gesamtkosten		12.875,00 €

3) Ermittlung des Effektivzinses

6,67%
6,67%

Darlehen bei zwischenzeitlicher gleichmäßiger Tilgung

tm 4,5 7,02%

Darlehen bei Tilgungsaussetzung

tm 6 6,82%

1) Ermittlung des Auszahlungsbetrages:

Darlehen		167.539,27 €
Disagio	2%	3.350,79 €
Spesen	2,50%	4.188,48 €
Auszahlung		160.000,00 €

2) Ermittlung der Kreditkosten:

30.09.2007

14.01.2007

Disagio		3.350,79 €
Spesen		4.188,48 €
Zinsen		10.680,63 €
Gesamtkosten		18.219,90 €

259

3) Ermittlung des Effektivzinses

15,18%

a) vorteilhaft bei hohen Zinsen am Rentenmarkt (festverzinsliche Wertpapiere) und gleichzeitig niedrigen Aktienkursen.

b) Vorteile der WSV:

Unternehmen: Zins aufgrund des Umtauschrechtes niedriger als bei normalen Obligationen
Im Wandlungsfall entfällt die Tilgung - aus Fremdkapital wird Eigenkapital
Zinsen sind Betriebsausgabe und damit gewinnmindernd

Anleger: Anspruch auf Verzinsung und Rückzahlung
Steigende Aktienkurse bedingen steigenden Kurs der WSV - bei sinkenden Aktienkursen ist das Risiko auf den Rückzahlungsbetrag begrenzt
(Vorteile des Eigentümers verbunden mit den Rechten des Gläubigers)

c) Wandlungsverhältnis 4:1 = 6 WSV

Nennwert Aktien:	2.400 €
Bei BV 4:1 - Nennwert WSV:	600 €
d.h. bei Nennwert 1 WSV 100 €:	6 WSV

d) Bei 6 WSV a 100 € und BV 2:1: Das wären 3 Aktien zu 100 € Nennwert, d.h. 6 Aktien zu 50 €!

e) 1 Obligation:	100,00 €
Zuzahlung:	60,00 €
Preis pro Aktie:	160,00 €
Kurswert Aktie:	170,00 €
Wandlungsgewinn:	10,00 €

vorteilhaft!

Lösungen Effektivverzinsung!

Übungen (5 Sachverhalte)!