

## Aufgabe 2 – Earnings per share (IAS 33)



Die in Deutschland ansässige börsennotierte Neuhaus-AG ist mit Abschlußarbeiten für das Jahr t1 beschäftigt. Dabei muß gemäß IAS 33 auch noch die Kennziffer Gewinn je Aktie errechnet werden. Folgende Daten des Jahres t1 stehen zur Verfügung:

01.01.t1: Anzahl der im Umlauf befindlichen Stammaktien:	100.000 Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Vorzugsaktien:	25.000 Stück
01.04.t1: Ausgabe junger Stammaktien (zum aktuellen Marktpreis): (für t1 noch nicht dividendenberechtigt)	20.000 Stück
01.07.t1: Ausgabe von Kaufoptionen über Stammaktien (Bezugspreis 200 €)	10.000 Stück
Darüber hinaus begebene Wandelanleihen:	1.000 Stück
Nennwert: 5.000 €, Zinssatz 5% p.a., Steuersatz 30%	
Umtauschverhältnis: 1 Anleihe:25 Stammaktien	
Jahresüberschuss nach Steuern:	750.000 €
Gezahlte Dividenden: 1 € pro Stammaktie; 0,50 € Quartalsdividende pro Vorzugsaktie	
Durchschnittlicher Marktpreis einer Stammaktie in t1:	180 €

# Aufgabe 2 – Earnings per share (IAS 33)



## Aufgabe:

- a) Berechnen Sie unter Zugrundelegung der gegebenen Daten die Kennziffer Basic Earnings per Share. Beachten Sie dabei die zwei Aktiengattungen der Neuhaus-AG.
- b) Spielt die Kennziffer Diluted Earnings per Share in dem hier gegebenen Fall eine Rolle? Unterlegen Sie Ihre Position rechnerisch.

# Aufgabe 2 – Earnings per share (IAS 33)



Lösung:

a) Basic (Unverwässerte) EPS =  $\frac{\text{Zurechenbares Ergebnis}}{\text{Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien}}$

JÜ nach Steuern		
	Stammaktien (SA)	Vorzugsaktien (VZ)
./. Ausgeschüttete Gewinne		
= nicht ausgeschüttet		
Gewichtete Aktienanzahl		
Ergebnisanteil		
Zurechenbares Ergebnis		

## Aufgabe 2 – Earnings per share (IAS 33)



Lösung:

$$\text{a) Basic (Unverwässerte) EPS} = \frac{\text{Zurechenbares Ergebnis}}{\text{Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien}}$$

	Stammaktien (SA)	Vorzugsaktien (VZ)
Zurechenbares Ergebnis		
Gewichtete Aktienanzahl		
<b>Basic EPS</b>		

# Aufgabe 2 – Earnings per share (IAS 33)



Lösung:

$$\text{b) Diluted (Verwässerte) EPS} = \frac{\text{Bereinigtes zurechenbares Ergebnis}}{\text{Durchschnittliche Anzahl ausstehender und verwässernder potentieller Aktien}}$$

JÜ nach Steuern		
+ Zinsersparnis		
= Ergebnis nach Wandlung		
	Stammaktien (SA)	Vorzugsaktien (VZ)
./. Ausgeschüttete Gewinne		
= nicht ausgeschüttet		
Gewichtete Aktienanzahl		

# Aufgabe 2 – Earnings per share (IAS 33)



Lösung:

b) Diluted (Verwässerte) EPS = 
$$\frac{\text{Bereinigtes zurechenbares Ergebnis}}{\text{Durchschnittliche Anzahl ausstehender und verwässernder potentieller Aktien}}$$

	Stammaktien (SA)	Vorzugsaktien (VZ)
Ergebnisanteil		
Zurechenbares Ergebnis		
Gewichtete Aktienanzahl		
<b>Diluted EPS</b>		
Basic EPS (zum Vergleich)		

## Aufgabe 2 – Earnings per share (IAS 33)



Lösung:

$$\text{b) Diluted (Verwässerte) EPS} = \frac{\text{Bereinigtes zurechenbares Ergebnis}}{\text{Durchschnittliche Anzahl ausstehender und verwässernder potentieller Aktien}}$$

<b>Diluted EPS</b>		
Basic EPS (zum Vergleich)		