

Dr. Stefan Kull: Formelsammlung FIM

Kapitel 1: Grundlagen der Corporate Finance

- *Eigenkapital Rentabilität* $= \frac{\text{Reingewinn}}{\emptyset \text{Eigenkapital}}$
- *Gesamtkapital Rentabilität* $= \frac{\text{Reingewinn} + \text{FKZins}}{\emptyset \text{Gesamtkapital}}$
- *Umsatz Rentabilität* $= \frac{\text{Reingewinn}}{\text{Umsatz}}$
- $\text{EBIT} = \text{Reingewinn} + \text{FK-Zinsen} + \text{Steuern}$
- $r_{EK} = r_{GK} + \frac{FK}{EK} * (r_{GK} - k_{FK})$
- $\text{WACC} = \frac{FK}{EK+FK} * \text{FKzins} * (1 - \text{Steuersatz}) + \frac{EK}{EK+FK} * \text{EKzins}$
- $\text{EK-Zins} = R_f + (E R_m - R_f) * \beta$
- $\text{Unternehmenswert} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{\text{FreeCashflow ENTITY}}{(1+WACC)^t} + \text{Residualwert}$

Kapitel 2: Investitionsmanagement

- $\text{Cashflow GT} = \text{Liquiditätswirksame Erträge} - \text{Liquiditätswirksame Aufwendungen}$
- $\text{Free Cashflow} = \text{CF GT} - \text{CF Inv.}$
- $\text{Diskontsatz} = \text{Risikoloser Basiszinssatz} + \text{Risikozuschlag}$
- $\text{NPV} = \text{Barwert Cashflow (PV)} - \text{Kapitaleinsatz}$

Kapitel 3: Unternehmensbewertung

- $\text{BruttoSubstanzwert} = \text{Aktiven} + \text{StilleReserven}$
- $\text{NettoSubstanzwert} = \text{Eigenkapital} + \text{StilleReserven}$
- $\text{BruttoErtragswert} = \frac{\text{NOPAT}}{\text{WACC}}$
- $\text{NettoErtragswert} = \frac{\text{Reingewinn}}{k_{EK}}$
- $\text{Net Operating Profit after Taxation (NOPAT)} = \text{EBIT} - \text{Steuern}$
- $\text{EBI operativ} = \text{Gewinn nach Steuern, aber vor Zinsen}$
- $\text{Praktikerwert} = \frac{2 * \text{Ertragswert} + 1 * \text{Substanzwert}}{3}$
- $\text{PV ENTITY} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{\text{FreeCashflow ENTITY}}{(1+WACC)^t} + \text{Residualwert}$
- $\text{PV EQUITY} = \text{PV ENTITY} - \text{gesamtes FK zum Marktpreis}$
- $\text{FCF ENTITY} = \text{ERbed. Einzahlg} - \text{ERbed. Auszahlg (inkl. Steuern, ohne FKZins)} - \text{CF Investitionen}$
- $\text{Free Cash Flow ENTITY} = \text{FCF ENTITY} = \text{NOPAT} + \text{Abschreibungen} - \text{Investitionen (NUV, ALV)}$
- $\text{Konstante ewige Renten: PV} = \frac{\text{Cashflow}}{\text{Zinssatz}}$

Aktienberechnungen

- $\text{Reinvermögen} = \text{Vermögen (Aktivseite)} - \text{FK}$
- $\text{Buchwert/Aktie} = \frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Anzahl Aktien}}$; entspricht dem Substanzwert pro Aktie wenn: keine Stillen Reserven
- $\text{PreisBook} = \frac{\text{Aktienkurs}}{\text{Buchwert pro Aktie}}$

Geldflussrechnung

- $\text{Direkter CF} = \text{ERbedingte Einzahlungen} - \text{ERbedingte Auszahlungen}$
- $\text{Cashflow GT} = \text{Reingewinn} + / - \text{Ngw Abschr. \& Rückst.} + / - \text{Veränderungen NUV}$
- $\text{Cashflow Inv} = \text{Nettoinvestitionen}$
- $\text{Cashflow Fin} = \text{Aufnahme} | \text{Rückzahlung EK} + \text{Aufnahme} | \text{Rückzahlung FK}$
- $\text{Innenfinanzierung} = \text{RG} + \text{Ggw Abschr. \& Rückst.}$
- $\text{Vermögensverflüssigung} = \text{Veränderungen NUV} + \text{Nettoinvestitionen}$
- $\text{Aussenfinanzierung} = \text{Aufnahme} | \text{Rückzahlung EK} + \text{Aufnahme} | \text{Rückzahlung FK}$
- $\text{Free Cashflow} = \text{Innenfinanzierung} - \text{Vermögensverflüssigung}$