

Mini-Kleingruppenprojekt – Thema 3: Erstellung eines Berichtes mit einer Analyse eines Emittenten einer Unternehmensanleihe – Wiener Feinbäcker Heberer

Abgabefrist: 23. Januar 2012

Grösse: nicht mehr als 8-10 Seiten DIN A4, Times New Roman 12

Die Wahl der Mitglieder der Kleingruppe ist frei (max. 4).

Anforderungen:

Das mittelständische Unternehmen Wiener Feinbäcker Heberer (<http://www.heberer.de/de/home>) hat in 2011 eine Unternehmensanleihe mit einem Nennwert von 1.000 EUR emittiert. Zweck der Anleihenemission war es Finanzierung direkt von Anleger zu bekommen.

Mehr Informationen finden Sie unter den folgenden Links:

- <http://www.heberer.de/documents/de/AnleiheNewsNovember.pdf>
- http://www.heberer.de/de/unternehmen/jubilaeumsanleihe_2011/jubilaeumsanleihe_investition

Ihre Großmutter kennt dieses Unternehmen seit langem und möchte Geld in diesen Anleihen investieren, insbesondere weil die Rendite 7% ist. Über diese Anleihenemission wurde in der Presse viel geschrieben:

- <http://www.spiegel.de/wirtschaft/service/0,1518,806057,00.html>
- http://boerse.ard.de/content.jsp?key=dokument_573353

Da die Anleihe kein Rating trägt haben Sie Bedenken ob diese Anleihe eine Investition mit wenig Risiko wäre. Die Meinung des Unternehmensleiters, dass Investoren Ratings nicht wirklich mehr vertrauen hilft auch nicht. Aus diesem Grund möchten Sie die Kenntnisse aus dem Fach Finanzanalyse anwenden um Ihrer Großmutter bei der Entscheidung zu helfen.

Den Emissionsprospekt der Anleihe finden Sie unter:

http://www.heberer.de/documents/de/Heberer_Verkaufsprospekt.pdf

Aus diesem Prospekt können Sie Bilanz-, GuV und Kapitalflussrechnungszahlen entnehmen.

1. Benützen Sie die öffentlichen Informationen um eine Kennzahlenanalyse des Unternehmens durchzuführen. Ist Ihrer Meinung nach eine Insolvenz des Unternehmens wahrscheinlich? Bitte beachten Sie, dass das Altman Modell nur begrenzt zu benützen ist, da das Unternehmen nicht börsennotiert ist.
2. Präsentiert Eure Ergebnisse in einem Bericht auch mit graphischen Darstellungen. Ihr müsst den Bericht und die Excel Datei abliefern.