

## **Mini-Kleingruppenprojekt – Thema 2: Erstellung eines Berichtes mit einer Analyse eines Emittenten einer Unternehmensanleihe - Valensina**

Abgabefrist: 16. Januar 2013

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

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

### **Szenario:**

Auf der Suche nach Renditen höher als die Inflation sind Investoren auch an Anleihen von mittelständischen Unternehmen aus Deutschland interessiert. Einen längeren Artikel dazu finden Sie unter: <http://www.wiwo.de/finanzen/vorsorge/geldanlage-hochprozentige-anleihen-aus-dem-mittelstand-seite-all/5208232-all.html>

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

Den Emissionsprospekt der Anleihe finden Sie unter: [http://www.valensina.de/Anleihe/download.php?datei=Valensina\\_Wertpapierprospekt.pdf](http://www.valensina.de/Anleihe/download.php?datei=Valensina_Wertpapierprospekt.pdf)

Mehr Informationen, inklusive die neusten Abschlussberichte, finden Sie unter dem Tab „Valensina-Anleihe“ der Internet-Seite des Unternehmens. Mittlerweile ist die Anleihe an der Düsseldorfer Börse<sup>1</sup> notiert: <http://www.boerse-duesseldorf.de/anleihen/wkn/A1H3YK>

Ihre Großmutter möchte Geld in diese Anleihen investieren. Die Anleihe bekam bei der Emission ein Rating von BB. Mittlerweile, wurde das Rating auf BB- herabgestuft<sup>2</sup>. Trotzdem, haben Sie nur begrenzt Vertrauen in das Rating. Aus diesem Grund möchten Sie die Kenntnisse aus dem Fach Finanzanalyse anwenden um Ihrer Großmutter bei der Entscheidung zu helfen.

### **Anforderungen:**

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.
3. Ist diese Anleihe eine gute Investition für Ihre Großmutter?

---

<sup>1</sup> Alternativ können Sie auch die Links <http://www.dermittelstandsmarkt.de/anleihen/wkn/A1H3YK> und [http://www.finanzen.net/anleihen/7\\_375-Valensina-Anleihe-2016-DE000A1H3YK9](http://www.finanzen.net/anleihen/7_375-Valensina-Anleihe-2016-DE000A1H3YK9)

<sup>2</sup> [http://www.anleihen-finder.de/index.php?action=page\\_display&PageID=1246](http://www.anleihen-finder.de/index.php?action=page_display&PageID=1246)