

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

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 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.

Den Emissionsprospekt der Anleihe finden Sie unter: http://www.google.ro/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&ved=0CCIQFjAA&url=http%3A%2F%2Fwww.heberer.de%2Fdocuments%2Fde%2FHeberer_Verkaufsprospekt.pdf&ei=grV6UJuGIonLsgbW-IDQDA&usq=AFQjCNGfDaVsIhcMDuxFXOoSmOgIJzgL&sig2=eIKfN9diokDMztI-Lynn-w

Das Unternehmen wollte die Anleihe nicht an einer Börse notieren. Trotzdem wurden Anleihen in Wert von ungefähr 8,5 Mio. EUR gezeichnet. Leider ist es nicht einfach zusätzliche Informationen zu dem Unternehmen seit der Emission zu finden. Folgende Quelle könnte nützlich sein:

- http://www.anleihen-finder.de/index.php?searchtext=Wiener+Feinb%20ckerei+Heberer+Jubil%20umsanleihe+2011%2016&16_Region=&01_Industrie=&23_Anleihentypus=&04_Zinssatz-min=&04_Zinssatz-max=&31_Creditreform_Rating=&14_B%20F6rsennotierung=&action=searchresults&class%5B%5D=
- <http://www.anleihen-finder.de/listing-Wiener+Feinb%20ckerei+Heberer+Jubil%20umsanleihe+20112016-242.html>

Ihre Großmutter kennt dieses Unternehmen seit langem und möchte Geld in diesen Anleihen investieren, insbesondere weil die Rendite 7% ist.

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.

Anforderungen:

1. Benützten Sie die öffentlichen Informationen die Sie finden um eine Kennzahlenanalyse des Unternehmens zum Zeitpunkt der Emission durchzuführen. Was Ihrer Meinung nach eine Insolvenz des Unternehmens in den nächsten zwei Jahren nach der Emission wahrscheinlich? Bitte beachten Sie, dass das Altmann Modell nur begrenzt zu benützen ist, da das Unternehmen nicht börsennotiert ist.
2. Wäre diese Anleihe eine gute Investition für Ihre Großmutter in 2011 gewesen?
3. Mittlerweile wurde in der Presse viel über diese Anleihe geschrieben:

- <http://www.spiegel.de/wirtschaft/service/0,1518,806057,00.html>
- http://boerse.ard.de/content.jsp?key=dokument_573353
- <http://www.fr-online.de/wirtschaft/anleihe-von-heberer-kunden-vertrauen-baecker-millionen-an,1472780,16843440.html>
- <http://www.wiwo.de/finanzen/geldanlage/anleihe-anlegerfalle-in-der-backstube/6358402.html>

Vergleichen Sie Ihre Schlussfolgerungen von 1 und 2 mit diesen Artikeln.

4. Präsentiert Eure Ergebnisse in einem Bericht auch mit graphischen Darstellungen. Ihr müsst den Bericht und die Excel Datei abliefern.