

*Ministero dell'istruzione e del merito***H042 – REIFEPRÜFUNG**

Fachrichtung: ITRI – VERWALTUNG, FINANZWESEN UND MARKETING
SCHWERPUNKT WELTWIRTSCHAFT UND HANDEL

Fach: BETRIEBSWIRTSCHAFT UND GEOPOLITIK

Führen Sie Teil I der Arbeit und zwei der vorgeschlagenen Fragestellungen aus Teil II aus.

TEIL I**Operative Lage****Profil und Performance der Gesellschaft**

Die Alfa AG mit einem Gesellschaftskapital von 2.500.000 EUR ist ein Vorzeigeunternehmen im Bereich Forschung, Entwicklung sowie Herstellung von medizinischen Geräten und Nahrungsergänzungsmitteln. In den letzten Jahren hat die Gesellschaft ihr außerordentlich starkes Wachstum weiter gefestigt. Die Umsätze des Jahres 2025 sind im Vergleich zum Jahr 2024 gestiegen und entsprechen vollkommen den budgetierten Zahlen; das Geschäftsmodell, aufgebaut auf naturwissenschaftlichen Erkenntnissen, wird dadurch weiter bestätigt.

Leadership auf den europäischen Märkten

Das Unternehmen hat seine im Branchenvergleich überdurchschnittliche Resilienz bewiesen und ist stärker gewachsen als der Durchschnitt der Mitbewerber auf den wichtigsten europäischen Märkten. Während der Referenzmarkt im Jahr 2025 um 5% gewachsen ist, konnte die Alfa AG die Verkäufe um 8% steigern. Dieser Erfolg wurde ermöglicht durch:

- die internationale Expansion mit einer besonders starken Performance in Schlüsselmärkten wie Frankreich und Deutschland, wo das Unternehmen mit eigenen Niederlassungen vertreten ist;
- führende Produkte in dieser Branche, welche auf anderen Märkten schon erfolgreich sind.

Investitionsplanung und Zukunftsvision

Um die Ausweitung der Tätigkeit auf dem globalen Markt voranzutreiben, hat das Unternehmen im Jahr 2024 mit der Umsetzung eines ehrgeizigen Investitionsplans begonnen. Dieser sieht Investitionen in das Anlagevermögen vor, um die eigene Produktionskapazität sehr stark zu erweitern und das Ziel von jährlich hergestellten 100 Millionen Stück innerhalb von 4 Jahren zu erreichen.

Die Investitionen des Jahres 2025 sind teilweise durch mittel-/langfristige Verschuldung finanziert worden und konzentrieren sich auf:

- wissenschaftliche Innovationen, mit Entwicklung natürlicher molekularer Technologieplattformen;
- hochwertige Kommunikation, mit Kampagnen zur Verbreitung einer neuen Gesundheitskultur, welche sowohl den Organismus als auch die Umwelt schont;
- Nachhaltigkeit, durch eine Stärkung des Image als zertifiziertes Unternehmen auf internationaler Ebene.

Für das Jahr 2026 rechnet man mit einem weiteren Wachstum der Produktion und der Verkäufe von 8% und mit einer Zunahme des Jahresergebnisses von 5%.

Wirtschaftliche und finanzielle Analyse

Die durchgeführten Geschäftsfälle der Alfa AG haben ein positives Jahresergebnis von 160.000 EUR ergeben.

*Ministero dell'istruzione e del merito***H042 – REIFEPRÜFUNG**

Nachfolgend werden einige Kennzahlen angeführt, welche sich aus der Aufbereitung der Vermögensübersicht und der Erfolgsrechnung zum 31.12.2025 ergeben:

Kennzahl	Jahr 2025
Leverage	1,70
ROI	7,50%
ROE	5,00%
Kapitalumschlagshäufigkeit	1,5

Die Ergebnisse wurden durch eine aufmerksame Finanzgebarung ermöglicht, welche zu einem verbesserten Verhältnis zwischen Vermögen und Finanzierungsquellen geführt hat. Unter anderem haben die Aktionäre in den Jahren 2024 und 2025 beschlossen, auf die Auszahlung von Dividenden zu verzichten und dadurch die teilweise Selbstfinanzierung der Investitionen laut vierjährigem Produktions- und Verkaufsplan zu ermöglichen.

Analysieren Sie die operative Lage und erstellen Sie die Vermögensübersicht und die Erfolgsrechnung der Alfa AG zum 31.12.2025 nach den Bestimmungen des Art. 2435-bis des ZGB.

TEIL II

Behandeln Sie zwei der folgenden Fragestellungen. Legen Sie dabei die Eckpfeiler und die Begründungen der vorgeschlagenen Lösungen sowie die zugehörigen Dokumente, den jeweiligen Anforderungen entsprechend, dar.

1. Die Interpretation des Geschäftsverlaufs erfordert unter anderem eine Bilanzanalyse unter Zuhilfenahme von Kennzahlen. Erstellen Sie einen Bericht über die Vermögens- und Finanzlage der Alfa AG zum 31.12.2025 und verwenden Sie dabei geeignete Kennzahlen.
2. Erstellen Sie die Planerfolgsrechnung der Alfa AG zu Beginn des Geschäftsjahres 2026 und berücksichtigen Sie dabei die Informationen aus der Investitionsplanung im Bericht zur operativen Lage.
3. Das Industrieunternehmen Beta AG ist im Bereich der erneuerbaren Energie tätig und plant, eine Produktionspartnerschaft in Vietnam und Malaysia auf den Weg zu bringen. Dafür sind strukturelle Investitionen notwendig, welche durch ein Darlehen von mittel-/langfristiger Dauer finanziert werden. Arbeiten Sie einen *Businessplan* aus, der jener Bank vorgelegt werden soll, bei welcher die Finanzierung beantragt wird und vertiefen Sie dabei folgende Punkte:
 - Überblick über die Geschäftsidee;
 - Marktanalyse und Entwicklungsperspektiven;
 - Wechselkursrisiko;
 - Umgang mit dem Länderrisiko bezüglich Zollschränken;
 - Investitionsplan für die technologischen Investitionen;
 - Finanz- und Wirtschaftsprognosen.

*Ministero dell'istruzione e del merito***H042 – REIFEPRÜFUNG**

4. Die Gamma GmbH ist im Bereich der Feinmechanik tätig und stellt die Komponente ABL200H her. Dabei nutzt das Unternehmen 75% der maximalen Produktionskapazität von 80.000 Stück. Für die Herstellung dieser Komponente entstehen Fixkosten von 36.000.000 EUR, der Verkaufspreis beträgt 1.860 EUR pro Stück. Erstellen Sie einen Bericht und zeigen Sie dabei:

- die Berechnung und die Interpretation des Break-Even-Punktes;
- den Auslastungsgrad am Break-Even-Punkt;
- die Analyse der Sicherheitsspanne bei der tatsächlichen Produktionsmenge;
- den erzielten Erfolg bei Verkauf der gesamten hergestellten Menge

Analysieren und veranschaulichen Sie auch die Auswirkungen auf den Break-Even-Punkt und auf die Sicherheitsspanne im Falle:

- einer Erhöhung des Verkaufspreises;
- einer Reduzierung der variablen Stückkosten.

Setzen Sie erforderliche fehlende Daten ein.

Dauer der Arbeit: 6 Stunden

Der Gebrauch des nicht kommentierten Zivilgesetzbuches ist erlaubt.

Der Gebrauch wissenschaftlicher und/oder grafischer Taschenrechner ist erlaubt, sofern diese nicht mit einem CAS (Computer Algebra System) oder SAS (Symbolic Algebra System) ausgestattet sind und keine Verbindungsmöglichkeit zum Internet aufweisen.

Der Gebrauch eines deutschsprachigen Wörterbuchs ist erlaubt.

Der Gebrauch eines zweisprachigen Wörterbuchs (Deutsch - Sprache des Herkunftslandes) ist für Kandidatinnen und Kandidaten mit nicht deutscher Muttersprache erlaubt.

Das Schulgebäude darf erst drei Stunden nach Bekanntgabe des Themas verlassen werden.