

Medium: SDK AktionärsNews
Erscheinungsdatum: 11. Mai 2009

AGO AG Energie + Anlagen

Ingenieurdienstleister legt Zahlen vor

Die im bayerischen Kulmbach beheimatete AGO AG (ISIN: DE000A0LR415) ist seit knapp zwei Jahren im Freiverkehr gelistet. Die im Juni 2007 zu 7 Euro emittierte Aktie notiert aktuell mit 3,4 Euro um mehr als 50% tiefer. Grund genug für uns, zu eruieren, inwieweit ein Einstieg lohnen könnte.

Interessantes Geschäftsmodell

Die AGO-Gruppe ist ein Verbund von Unternehmen, der sich primär mit der Energieversorgung von Industriestandorten beschäftigt. Die Versorgung der Standorte erfolgt durch regenerative und konventionelle Energieträger. Die AGO AG ist als Konzernmutter in der Rolle des umsetzungsbedingten Projektentwicklers. Die Beteiligungsgesellschaften bestehen aus Vertriebs- und Projektgesellschaften. In den Projektgesellschaften werden von der AGO AG entwickelte Projekte im Bestand gehalten, die Vertriebsgesellschaften betreiben die Projektakquise.

Positives Jahresergebnis

Der AGO-Konzern erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2008 Umsatzerlöse von 36,7 Mio. Euro (Vj: 41,3 Mio.), wobei der Umsatzrückgang auf Projektverschiebungen ins Jahr 2009 zurückzuführen ist, wie das Unternehmen mitteilt. Das operative Ergebnis (EBIT) konnte hingegen trotz des Rückgangs der Umsatzerlöse um 1,9 Mio. Euro auf 1,6 Mio. Euro gesteigert werden, das Konzernjahresergebnis liegt bei 0,6 Mio. Euro, so dass das Ergebnis je Aktie bei 0,15 Euro liegt.

Bilanz solide

Neben dem positiven Jahresergebnis präsentiert sich die AGO-Bilanz solide. Bei einer Bilanzsumme von 38,0 Mio. Euro beläuft sich die Eigenkapitalquote auf 34%, den liquiden Mitteln von 7,7 Mio. Euro stehen kurzfristige Bankverbindlichkeiten von 2,1 Mio. Euro gegenüber. Damit hat AGO eigenen Angaben zufolge einen ausreichenden Handlungsspielraum für kurz-

fristige Projektfinanzierungen, um gerade in der derzeitigen Wirtschafts- und Finanzlage relativ autark vom Finanzmarkt agieren zu können.

Positiver Ausblick

Für das Jahr 2009 sieht sich AGO gut gerüstet. Insbesondere der Rekordauftragsbestand zum 31. Dezember 2008 von 28,3 Mio. Euro sollte sich positiv auf das Umsatzvolumen auswirken. Deshalb geht der Vorstand davon aus, Umsatz und Ergebnis für 2009 deutlich zu steigern.

Zur Depotbeimischung geeignet

Auf dem aktuellen Kursniveau von 3,40 Euro wird die Gesellschaft mit 13,6 Mio. Euro bewertet. Wir erwarten für das laufende Geschäftsjahr ein Konzernergebnis von mindestens 1,4 Mio. Euro, so dass sich auf Basis unserer Schätzung ein 2009er KGV von unter 10 ergibt. Die solide aufgestellte Gesellschaft eignet sich gut zur Depotbeimischung für langfristig orientierte Anleger. Das Kauflimit liegt bei 3,50 Euro, das mittelfristige Kursziel sehen wir bei 4,50 Euro, ein Stopp-Loss empfehlen wir bei 3,00 Euro.



AGO AG Energie + Anlagen
Am Goldenen Feld 23
D-95326 Kulmbach

Telefon: +49 (0) 9221-602 0
Fax: +49 (0) 9221-062 149
www.ago.ag
ir-ago@ago.ag



GFEI Gesellschaft für Effekteninformation mbH
Hamburger Allee 26-28
D-60486 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69-74 30 37 00
Fax: +49 (0) 69-74 30 37 22
www.gfei.de
info@gfei.de