

Medium: SdK AktionärsNews

Erscheinungsdatum: 16. Februar 2010

Überraschend gut

Richtig lagen wir im Mai letzten Jahres mit der Kaufempfehlung für die Aktie der AGO AG Energie + Anlagen (ISIN:DE000A0LR415). Seit unserer Empfehlung bei 3,50 Euro hat sich die Aktie per Saldo um etwa 35% auf aktuell 4,70 Euro verteuert und liegt damit bereits über unserem damaligen Kursziel von 4,50 Euro. Gerade in den letzten Tagen zieht die Aktie bei steigenden Umsätzen deutlich an. Stellt sich die Frage, inwieweit ein Engagement noch lohnt.

2009 sehr erfolgreich

So konnte das Kulmbacher Projektentwicklungsunternehmen im abgelaufenen Geschäftsjahr die Umsätze um 36% auf rund 50 Mio. Euro steigern, der Auftragsbestand belief sich zum Ende des Geschäftsjahres 2009 auf rund 40 Mio. Euro (Vj: 28,3 Mio. Euro). Das Ergebnis soll Unternehmensangaben zu Folge voll im Bereich der Analystenschätzungen liegen. Das würde einen Jahresüberschuss zwischen 0,4 und 1 Mio. Euro bedeuten. Erfreulich auch der Bestand an liquiden Mitteln, der sich per 31.12. auf 10 Mio. Euro beläuft.

Geschäftsmodell Ingenieurdienstleistung

Die aus der ehemaligen M + W Zander Gebäudetechnik (heute Caverion) hervorgegangene Ago versteht sich als Ingenieur bei der Planung und Konstruktion von Energieversorgungsanlagen für industrielle und kommunale Kunden. Caverion hält 59,3% an Ago. Das Spektrum der Franken reicht von Blockheizkraftwerken bis hin zu Biomasseheizkraftwerken mit Kraft-Wärme-Kopplung.

Vorstand zuversichtlich

„Die vorläufigen Eckdaten des Geschäftsjahres 2009 stimmen uns äußerst zufrieden und lassen eines der erfolgreichsten Jahre in der 30-jährigen Unternehmenshistorie erwarten. (...) Wir gehen davon aus, auch über das Jahr 2010 hinaus, weiter nachhaltig wachsen zu können“, lässt sich Vorstandschef Hans Ulrich Gruber in der veröffentlichten Pressemeldung zitieren.

Aktie kaufen

Auch wir glauben daran, dass die Gesellschaft weiter wachsen kann und erhöhen unser Kursziel bis Ende 2010 auf 6,00 Euro. Den Stopp-Loss erhöhen wir auf 4 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 Aktiengesellschaft
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