

# Die Forum-Highlights

Auf dem Eigenkapitalforum 2008 haben sich über 200 Firmen präsentiert. Hervorgetan haben sich dabei Aleo Solar, Artnet, Centrosolar und Secunet.

## EIGENKAPITALFORUM

Viel los war nicht auf dem diesjährigen Eigenkapitalforum in Frankfurt. Doch Analysten und Investoren, die vom 10. bis 12. November aufgrund der ungemütlichen Börsenlage zu Hause geblieben waren, haben einiges verpasst. Denn inmitten der großen Masse der Firmen gab es durchaus auch Unternehmen, die in Hintergrundgesprächen mit dem AKTIONÄR überzeugen konnten – Firmen, die die Krise relativ gut überstehen oder sogar davon profitieren dürften.

### Secunet: Sicherheit ist Trumpf

Keinerlei Sorgenfalten fanden sich etwa im Gesicht des Secunet-Vorstands-

chefs Dr. Rainer Baumgart (siehe Interview). Schließlich hatte er eine frische und sehr bedeutende Erfolgsmeldung im Gepäck. Anfang November erhielt Secunet den Auftrag, der Bundeswehr beim Datenschutz ihres Führungsinformationssystems zu helfen.

Dieses stellt Landstreitkräften über ein Com-

**Die neue Secunet SINA Mobile Disk USB ermöglicht einen hoch sicheren Zugang zum Computer.**



putersystem ein grafisches Lagebild zur Verfügung. Informationen, die durch die SINA-Technologie der Secunet AG zuverlässig vor feindlichem Zugriff gesichert werden.

Gut geschützt ist auch das operative Geschäft von Secunet: Ein hoher Auftragsbestand und ein krisensicheres Kundenprofil machen die Aktie zu einer sicheren Anlage – jetzt erst recht.

### Aleo Solar: Jetzt zählt Qualität

Auch Investoren sehnen sich derzeit nach Sicherheit – nach Planungssicherheit. Daher werden mittlerweile statt asiatischen Billigmodulen verstärkt hochwertige Produkte, die viele Jahre lang zuverlässig Sonnenenergie und

## INTERVIEW MIT SECUNET-CEO DR. RAINER BAUMGART

# Sicherheit hoch im Kurs

**DER AKTIONÄR:** Herr Dr. Baumgart, die Finanzkrise ist ein großes Thema auf dem Eigenkapitalforum. Wie geht Secunet damit um?

**DR. RAINER BAUMGART:** Die Krise betrifft uns bisher wenig. Schließlich steigt in unsicheren Zeiten sogar das Bedürfnis nach Sicherheit. Zudem erwirtschaften wir

über 70 Prozent unserer Umsätze mit der öffentlichen Hand und haben daher naturgemäß hochsolvente und stabile Kunden.

**Wo wächst Secunet besonders dynamisch?**

Nach dem Großauftrag der Bundeswehr rechnen wir im Bereich Defense mit-

telfristig mit weiteren bedeutenden Abschlüssen, vor allem bei militärischen Führungsinformationssystemen. Außerdem werden wir unseren Auslandsumsatz kräftig vorantreiben und die bei staatlichen Institutionen bewährten Sicherheitslösungen verstärkt in der Industrie anbieten.

**Wie geht es 2009 weiter?**

Auch nächstes Jahr erwarten wir ein zweistelliges Wachstum. Nachdem wir 2008 im Rahmen der Gewinnung von Großaufträgen hohe Aufwendungen hatten, ist 2009 wieder eine ähnlich hohe Marge wie in den letzten drei Jahren wahrscheinlich.

## Vier Investmentideen für antizyklische Anleger

Unternehmen	WKN	Aktueller Kurs	Marktkap. in Mio. €	Umsatz 09e in Mio. €	KGV 09e	Gewinnrendite	Ziel	Stopp	Chance	Risiko
Aleo Solar	A0J M63	5,55 €	72,3	404,2	9	11,2%	7,80 €	4,50 €	■■■■■□	■■■■■□
Artnet	690 950	4,80 €	27,0	12,0	12	8,3%	7,50 €	3,90 €	■■■■■	■■■■■□
Centrosolar Group	514 850	4,20 €	61,0	375,1	6	16,7%	6,00 €	3,40 €	■■■■■	■■■■■
Secunet Security Networks	727 650	3,85 €	25,00	55,0	7	14,2%	5,80 €	2,90 €	■■■■■□	■■■■■□

Stand: 14.11.08

Renditen liefern, nachgefragt. Ein Trend, der dem „Mercedes“ unter den Modulherstellern, der Aleo Solar A, zugeht. Hinzu kommt die Unabhängigkeit vom kriselnden Großprojekteschäft. Aleo-Solar-Finanzvorstand Uwe Bögershausen sagte dem AKTIONÄR: „Rund 95 Prozent unserer Module werden von privaten Kunden genutzt. Dieser Bereich ist krisenfester, da kleine und mittelgroße Solaranlagen durch staatlich garantierte Darlehen über die

KfW oder durch die Umweltbank finanziert werden können.“

### Centrosolar: Cleverer Nischenplayer

Einen guten Eindruck vermittelte auch die Solarfirma Centrosolar. Neben dem weiterhin boomenden Geschäftsbereich nanobeschichtetes Solarglas überzeugt die Rohstoffstrategie der Solarmodulproduktion: Auf langfristige Zelllieferverträge wurde verzichtet, weswegen Centrosolar nun von stärker

als erwartenden Preissenkungen der Zulieferer profitieren könnte.

### Artnet: Schnell und flexibel

Ein Geheimtipp auf dem Forum war schließlich die Online-Kunstdatenbank und -auktionsplattform Artnet. Zwar kühlt sich der Kunstmarkt ab. Doch dürfte aufgrund des Kostendrucks in der Branche der günstigere und schnellere Handel von Kunst über das Internet noch zügiger wachsen. 50€