

Inhalt

getmobile:	S. 1
Unterschätzter Mobilfunkdienstleister	
MBB Industries:	S. 2
KGV 5!	
Escada:	S. 3
Play it again, Bruno	
CytoTools:	S.4
Indien läuft an	
Rückblicke:	S. 5
Musterdepot:	S. 5
2008 -13 %	

Für weitere News und
Analysen zu den
besprochenen
Unternehmen
klicken Sie bitte im
Inhaltsverzeichnis auf
den Firmennamen!

Hinweis gem. §34 WpHG auf mögliche Interessenkonflikte

Redakteure von *BetaFaktor.de*
halten Anteile an folgenden,
in dieser Ausgabe im Rahmen
einer Finanzanalyse besproche-
nen Wertpapiere:

keine



Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

Deutschlands neues Sommermärchen findet leider nur im Fußball statt. An der Börse dagegen sind wir mit einer Mischung von eher unangenehmen Einflüssen konfrontiert. Die **EZB droht** sehr deutlich mit **steigenden Zinsen**, um der galoppierenden Inflation Herr zu werden. Im Iran wird das Säbelrasseln wieder lauter, viele fürchten, **US-Präsident George W. Bush** will seine Amtszeit mit einem Feuerwerk

im Nahen Osten beenden. Und die **OPEC** erwartet **170 USD pro Barrel Erdöl** noch in diesem Sommer...

Und außerdem: Es ist Sommer, und es wird ohnehin wenig gehandelt. Dass die Stimmung also eher mau ist, sehen wir nicht nur an den Indizes, sondern auch im ohnehin schon lange schwächelnden IPO-Geschäft. Der Software-Integrator **GK Software** musste seine Preisvorstellungen drastisch herunterschrauben, der Solarwert **Sinosol** hat den Börsengang sogar vorläufig ganz abgesagt. Hier wurde aber auch ganz klar bei der Bewertung übertrieben – wenn an der Börse gerade Land unter ist und KGVs von 10 und darunter keine Seltenheit mehr, dann muss man sich eben zurücknehmen. Böse Schlappe vor allem für die **Unicredit** als Lead-Manager – einen Solarwert im aktuellen Solar-Boom nicht unterzubringen, ist schon ein Kunststück ohnegleichen. Würde mich nicht wundern, wenn dort demnächst Köpfe rollen.

Ihr Engelbert Hörmannsdorfer, Chefredakteur BetaFaktor.de

Getmobile verdient mehr Aufmerksamkeit

Der **Direktvertrieb von Mobilfunkverträgen** über das Internet und TV-Werbespots ist eine lukrative Angelegenheit. Da der Wettbewerb innerhalb der Mobilfunkanbieter in den letzten Jahren härter geworden ist, steigen parallel die Provisionsmargen für freie Vermittler. Schließlich will man die enorme Zahl von jährlichen Vertragswechslern einfangen. Von diesem Trend profitiert die **getmobile Europe Plc** enorm. Obwohl man formaljuristisch eine britische Company ist, handelt es sich operativ um ein rein deutsches Unternehmen mit Sitz in München, das nur zum Börsengang 2005 in einen britischen Mantel geschlüpft ist.

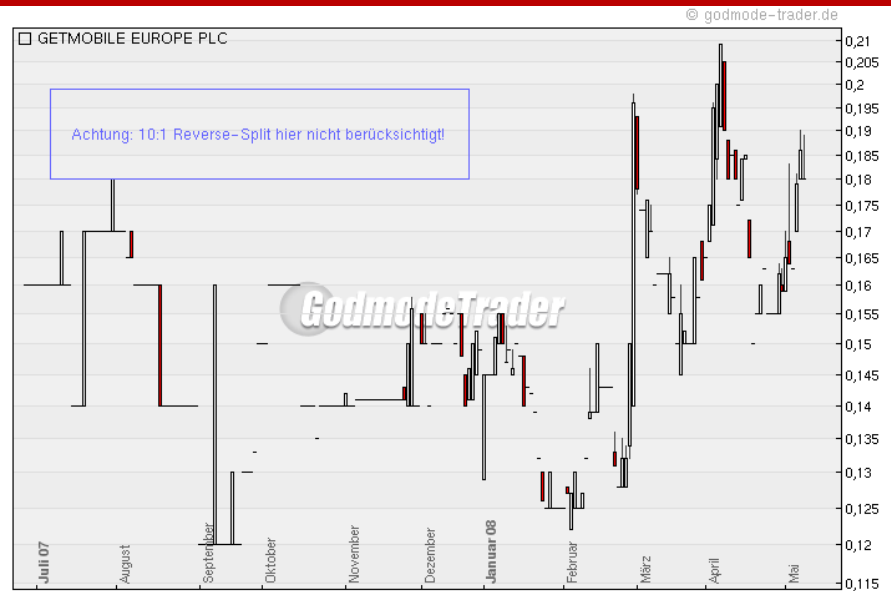
Hintergrund des britischen Mantels ist, dass einer der Altinvestoren – der Brite **Pierce Casey** – das Potenzial früh erkannte, investierte, und das Unternehmen dadurch kostengünstig in England und Irland listen ließ. Heute sind indes die beiden Notizen ein Korsett, welches das Unternehmen demnächst abstreifen möchte. Wie wir hören, arbeitet Getmobile an einem **offiziellen Prospekt**, um hierzulande vom Freiverkehr wegzukommen und in ein **höheres Marktsegment** aufzusteigen.

Und damit dürfte man endlich mehr Aufmerksamkeit erringen. Die hätte das Unternehmen nämlich allemal verdient. **2007** stieg der **Umsatz** um 58,5% auf **100,8 Mio. EUR**. Das **EBITDA** verbesserte sich um 68,8% auf

Steht vor Entdeckung!

Unternehmen: getmobile
ISIN: GB00B2QTYX55
Kurs: 1,55 EUR
Aktienzahl: 9,4 Mio
Börsenwert: 15 Mio. EUR
Internet: www.getmobile.de

Mehr Analysen und Informationen zu getmobile finden Sie hier



2,7 Mio. EUR. Damit ist das Unternehmen klarer Marktführer, und liegt deutlich vor der Münchner **eteleon e-solutions AG** (DE000A0JNF60), die rund ein Drittel so groß ist. Für **2009** erwarten die Analysten von **Concord Equity Research** einen Umsatz von 121 Mio. EUR und ein EBIT von 3,2 Mio. EUR. Ergibt ein **KGV** von rund **9**. Besonderheit bei dieser (sogar konservativen!) Bewertung: Das Unternehmen notiert aktuell **unter Buchwert!** Wer die Aktie nächste Woche am **Stichtag 4. Juli** hält, erhält Ende Juli zusätzlich noch **10 Cent Dividende** gutgeschrieben – **Dividendenrendite fast 6%!**

Zusätzliche Fantasie kommt in Getmobile durch den Start des **eCommerce-Portals premingo.de** im vergangenen Mai. Hier kann man Prämien ergattern beim **Abschluss aller möglichen Verträge**. Hintergrund ist: Es werden ja nicht nur Provisionen für Handy-Verträge bezahlt, sondern auch für den Abschluss von **Verträgen für Strom, Gas, Versicherungen, Zeitschriften, Finanzierungen, DSL-Anschlüsse etc.** Also dachten sich die Getmobile-Manager, warum nicht auch dafür ein Portal eröffnen? Auch hier wird ein Teil der Vermittlungsprovision in Form Prämien weiter vergütet.

Die **Altinvestoren** und das **Management kaufen** übrigens seit Jahren beständig **zu**. So erst **heute** wieder im Wert von **über 75.000 EUR**. Getmobile generiert übrigens **freien Cashflow** von rund 2 bis 3 Mio. EUR pro Jahr. Ende 2007 schlummerten 5,7 Mio. EUR auf den Konten, Ende dieses Jahres schätzen wir, dass die 8 vor dem Komma steht. Nebst den ohnehin schon guten Fundamentaldaten heißt das: Mehr als die Hälfte der Marktkapitalisierung (<14 Mio. EUR) ist mit Cash unterlegt. Kein Wunder, dass die Insider aufstocken. **Kursziel 3 EUR.**

MBB Industries knackt 200 Mio. EUR Umsatzmarke

Die Mittelstandsholding **MBB Industries AG** wächst weiter: Heute meldeten die Berliner den sechsten Zugang ins Beteiligungsportfolio. Übernommen wurde zu 80% der IT-Infrastrukturanbieter **DTS Systeme**, der in den Bereichen IT-Security, Storage, Virtualisierung und Data-Center tätig ist. Ca. 19 Mio. EUR Umsatz stoßen so zum MBB-Konzern hinzu. Das hebt die bisherige Umsatzplanung (180 Mio. EUR) in einer Pro-Forma-Rechnung (dabei tut man so, als sei der Neuerwerb schon das gesamte Jahr konsolidiert) auf annualisiert **mehr als 200 Mio. EUR.**

Der Gewinn dürfte bei ca. 10 bis 11 Mio. EUR landen. Börsenwert: **57 Mio. EUR oder ein KGV von ca. 5** (*BetaFaktor.de* 04/08a)! Eigentlich ein Witz – das dachte sich wohl auch das Management, und wechselte