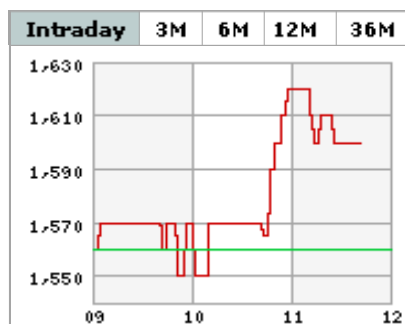


## net ag: Gewinn vervierfacht

[10:15, 15.02.07]

Von Christian Scheid

**net AG hat einen ausgezeichneten Start ins Geschäftsjahr 2006/07 (30. September) erwischt. Im ersten Quartal hat der IT-Spezialist bereits einen Gewinn von mehr als einer Million Euro erzielt. Trotz des tollen Auftakts konnte sich der Vorstand (noch) nicht zu einer Erhöhung der Gesamtjahresprognose durchbringen.**



NET AG,INFRASTR.,SOFTW. SOLUT.

Grund für die Vorsicht: Bei der net AG ist das erste Halbjahr des Geschäftsjahres gewöhnlich das stärkere. Da ist es verständlich, dass der Vorstand den Ablauf dieser Periode zunächst abwarten will. Da zu Beginn des zweiten Quartals die positive Geschäftsentwicklung angehalten hat, ist eine spätere Anpassung der Vorhersage nach oben durchaus möglich.

Bis dato gilt die Vorgabe, dass die net AG gegenüber dem Geschäftsjahr 2005/06 eine Verdopplung des Ergebnisses je Aktie

erreichen will, was ja ohnehin schon ein stolzes Ziel ist. Zur Erinnerung: Bereinigt um die einmaligen Effekte im Zusammenhang mit dem Börsengang der net mobile AG hat das Unternehmen in der abgelaufenen Geschäftsperiode rund 1,1 Millionen Euro oder acht Cent je Aktie verdient.

Eine Verdopplung würde also 16 Cent je Anteilsschein entsprechen. Allein im ersten Quartal hat die Gesellschaft mit 1,151 Millionen Euro schon mehr verdient als im gesamten Vorjahr. Gegenüber dem ersten Quartal 2005/06 bedeutet der Anstieg sogar eine Vervielfachung. Je Aktie entspricht das allerdings "nur" rund fünf Cent, da sich die Anzahl der Papiere nach einer Kapitalerhöhung im vergangenen Jahr auf 22 Millionen Stück erhöht hat.

Beim Umsatz verzeichnete die net AG einen Anstieg um 51 Prozent auf 9,2 Millionen Euro. Zu dem Wachstum trugen beide Geschäftsbereiche gleichermaßen bei: In der Sparte "e-systems" kletterten die Erlöse – rein organisch – um 29,9 Prozent. Hier tritt das Unternehmen als Anbieter von Softwaresystemlösungen auf, um Netzwerke, Anwendungen und Geschäftsprozesse optimal aufeinander abzustimmen.

Weit überproportional kam der Umsatz im "e-Publishing" um 174 Prozent auf 3,7 Millionen Euro voran. Hier zahlte sich vor allem die Akquisition von bhv Software aus. Im Bereich e-Publishing ist die net AG Produkthanbieter für Software- und Multimediatools, Lernprogramme und Games.

Wir erhöhen unsere Gewinnschätzung für das Geschäftsjahr 2006/07 auf 16 Cent je Aktie. In der Folgeperiode könnte es sogar auf 19 Cent je Papier hinaufgehen. Damit käme der IT-Titel auf ein unschlagbar günstiges 2008er-KGV von 7,6. Schon allein aufgrund der günstigen Bewertung hat die net AG-Aktie gute Chancen, ihr Schattendasein an der Börse zu beenden.

Empfehlung: KAUFEN

Kurs am 15. Februar: 1,45 Euro

Stoppkurs: 1,10 Euro