

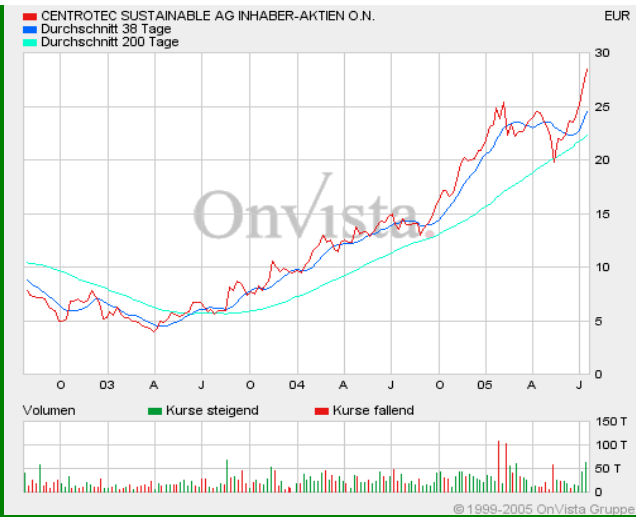
# Analyse vom Phönix-Börsenbrief

<http://phoenix-bb.de>

letzte Änderung: 20.07.2005 21:00:00

Name	Centrotec Sustainable AG		
Branche	Kunststoffe und Energiespar-Systeme		
ISIN	DE0005407506	WKN	540750
Bewertung	<b>Anzahl Aktien(Anfang April 2005)</b>	7.917.436	
	<b>letzter Kurs</b>	29,04 €	Umsatz 2003 115.671.000,00 €
	<b>Marktkapitalisierung</b>	229.922.341,44 €	EBIT 2003 15.185.000,00 €
	<b>Umsatz 2005 (erwartet)</b>	148.000.000,00 €	Umsatz 2004 134.760.000,00 €
	<b>EBIT 2005 (erwartet)</b>	21.700.000,00 €	EBIT 2004 18.518.000,00 €
	<b>KUV 2005 (erwartet)</b>	1,55	
	<b>KGV 2005 übers EBIT (erwartet)</b>	10,60	
Phönix-Börsenbrief und nahe Dritte	Besitzen keine Aktien dieser Firma.		
Homepage	<a href="http://www.centrotec.de/">http://www.centrotec.de/</a>		
Weitere Informationen finden Sie unter	<a href="http://aktien.onvista.de/snapshot.html?ID_OSI=81926">http://aktien.onvista.de/snapshot.html?ID_OSI=81926</a>		
Beschreibung	Die Centrotec Sustainable AG ist ein Unternehmen welches mehrere Produkte anbietet, da wären das Lüftungssystem mit Wärmerückgewinnung, Abgassysteme für Energiesparheizungen, Kunststoffsysteme, Superleichtmaterialien, medizintechnische Geräte und noch mehr. Auch auf dem Photovoltaikmarkt ist das Unternehmen mittlerweile aktiv. Des weiteren investiert das Unternehmen ständig in neuere Technologien um den Absatz für die Zukunft zu sichern.		
Einschätzung Negatives	<ul style="list-style-type: none"> <li>* höhere Verschuldung als andere börsennotierte Unternehmen</li> <li>* Risiken aus einer möglichen fehlerhaften Übernahme(da bei einer Übernahme neues Fremdkapital aufgenommen wird welches aber bei Fehlinvestition je nach Größenordnung nur schwer zurückzuführen wäre)</li> <li>* größter Kunde macht 7% des Konzernumsatzes und der nächstgrößte etwas unter 5% aus(Klumpenrisiko)</li> <li>* da der größte Kunde in ein anderes Unternehmen integriert wurde steht nun vielleicht die Centrotec Sustainable AG als Zulieferer auf der Kippe</li> <li>* keine Dividendenzahlung im Geschäftsjahr 2004 und für das Jahr 2005 ist ebenfalls keine vorgesehen</li> </ul>		
Einschätzung Positives	<ul style="list-style-type: none"> <li>* es wurde ein Solarsystem mit einem Trägersystem(welches patentiert wurde) entwickelt, welches die Einbaukosten drastisch senkt(es wird sogar von den niederländischen Installateuren als das Beste bezeichnet)</li> <li>* alle bisherigen Akquisitionen sind ohne Probleme verlaufen</li> <li>* steigende Eigenkapitalquote(2003: 29,4% auf 41,1% Q1 2005)</li> <li>* recht ausgewogene Aktienverteilung: mit einem Streubesitz von etwas unter 42% und im Aufsichtsrat besitzt Guido A. Krass 1,2 Mio. Aktien</li> <li>* mit der Econcern B.V. wurde ein Liefervertrag über Solarzellen beschlossen,</li> <li>* mit der Econcern B.V. wurde beschlossen ein gemeinsames Joint Venture zur Herstellung von Solarmodulen zu gründen (Centrotec erwartet sich aus dieser Geschäftsausweitung ein weiteren, profitablen Umsatz von 12 Mio. € für 2006 und ein weiteres starkes Wachstum in dieser Ausweitung für die nächsten Jahre)</li> <li>* wegen der verschärften Gesetze in einigen EU-Ländern sollten auch in den nächsten Jahren Produkte zur Energieeinsparung recht gut zu vermarkten sein</li> <li>* gute Auftragslage</li> <li>* konnte Preiserhöhungen bei allen wichtigen Handelsmarken aufgrund ihrer Marktstellung verwirklichen</li> <li>* es werden im Laufe des Jahres Nachholeffekte bzgl. der witterungsbedingten Verschiebung von den Neubauprojekten in der Heizungsbranche erwartet</li> <li>* stätige Steigerung des Umsatzes (1999 mit 18 Mio. € auf 135 Mio. € 2004), des EBIT(von 1999 mit 2 Mio. € auf 18,5 Mio. € 2004)</li> </ul>		
Allgemein	Obwohl die Zahlen vom ersten Quartal 2005 mit dem des Vorjahres recht identisch sind zeigt sich das Unternehmen zuversichtlich und bestätigt die Umsatzprognosen für das Geschäftsjahr 2005 mit zwischen 145 Mio. € und 150 Mio. €. Das Unternehmen ist, zumindest dem Anschein nach, in der Lage seine Prognosen zu verwirklichen.		
Unser Fazit	<b>Kurzfristig Halten. Eine wahrscheinlich recht gute Langzeitinvestition.</b>		
Kursziel 3-10 Monate	28,00 €	ergibt eine MK von:	221.688.208,00 €
Potential 3-10 Monate	-3,58%		
Kursziel 12-24 Monate	46,00 €	ergibt eine MK von:	364.202.056,00 €
Potential 12-24 Monate	58,40%		

Impressum: Phoenix IT Consultancy Limited, Andrestrasse 30, 63067 Offenbach Email: [info@phoenix-boersenbrief.de](mailto:info@phoenix-boersenbrief.de), Internet: <http://www.phoenix-boersenbrief.de>; inhaltliche Gestaltung erfolgt durch: Bela Teglas, Andre Domaschke; Alle in *Phönix-Börsenbrief* veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Website, der Börsenbrief, Musterdepots und Watchlist des Phönix-Börsenbrief enthält Links zu anderen Webseiten. Für die Datenschutzbestimmungen oder die Inhalte der Webseiten, die über solche Links erreichbar sind, übernehmen wir keine Haftung. Wenn wir jedoch feststellen oder darauf hingewiesen werden, dass ein Angebot rechtswidrigen Inhalt aufweist, werden wir diesen Link aufheben, soweit uns dies technisch möglich und zumutbar ist.



Quelle: OnVista.de

**Legende:**

ISIN	International Securities Identification Number (früher gab es in Deutschland nur die WKN(Wertpapierkennnummer))
KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
KUV	Kurs-Umsatz-Verhältnis
MK	Marktkapitalisierung
PBB	Phönix-BörsenBrief

Impressum: Phoenix IT Consultancy Limited, Andrestrasse 30, 63067 Offenbach Email: [info@phoenix-boersenbrief.de](mailto:info@phoenix-boersenbrief.de), Internet: <http://www.phoenix-boersenbrief.de>; inhaltliche Gestaltung erfolgt durch: Bela Teglas, Andre Domaschke; Alle in *Phönix-Börsenbrief* veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Website, der Börsenbrief, Musterdepots und Watchlist des Phönix-Börsenbrief enthält Links zu anderen Webseiten. Für die Datenschutzbestimmungen oder die Inhalte der Webseiten, die über solche Links erreichbar sind, übernehmen wir keine Haftung. Wenn wir jedoch feststellen oder darauf hingewiesen werden, dass ein Angebot rechtswidrigen Inhalt aufweist, werden wir diesen Link aufheben, soweit uns dies technisch möglich und zumutbar ist.