

8. Ausgabe vom 15.08.2005

# *Phönix-BörsenBrief*

[www.phoenix-boersenbrief.de](http://www.phoenix-boersenbrief.de)

## Ihr Small Cap und Nebenwerte Spezialist

Wir beginnen mit der Recherche da, wo andere aufhören.



### Chartquellen:

- außerbörslich von [vehag.de](http://vehag.de)
- börslich von [OnVista.de](http://OnVista.de)

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 vom *Phönix-Börsenbrief* veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Wertpapiere noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von diesen 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, Watchlist und alle anderen Veröffentlichungen des Phönix-Börsenbrief enthalten 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.

## Inhaltsverzeichnis

<b>8. Ausgabe vom 15.08.2005.....</b>	<b>0</b>
<b>I. Vorwort .....</b>	<b>2</b>
<b>II. Rückblick zu ausgewählten Musterdepotwerten .....</b>	<b>3</b>
➤ <b>Juragent AG.....</b>	<b>3</b>
➤ <b>Biolitec AG.....</b>	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
➤ <b>Wapme Systems AG .....</b>	<b>5</b>
➤ <b>Antec Solar AG.....</b>	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
<b>III. Rückblick zu unseren Analysen.....</b>	<b>8</b>
➤ <b>CyBio AG.....</b>	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
➤ <b>Equitrust AG .....</b>	<b>9</b>
➤ <b>Data Modul AG.....</b>	<b>9</b>
➤ <b>Evotec AG .....</b>	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
<b>IV. Analysen seit der letzten Ausgabe .....</b>	<b>Fehler! Textmarke nicht definiert.</b>
<b>V. Watchlistneuaufnahmen .....</b>	<b>12</b>
<b>VI. Ausblick .....</b>	<b>13</b>

## I. Vorwort

Ein Lob an Valora, die neuen Charts gefallen auch uns sehr gut ☺

In eigener Sache haben wir ebenfalls Neues zu vermelden, auf unserer Internetseite listen wir nun ausgewählte uns bekannte Kapitalmaßnahmen auf.

[http://www.phoenix-boersenbrief.de/sites/links\\_bekannte\\_kapitalmassnahmen.htm](http://www.phoenix-boersenbrief.de/sites/links_bekannte_kapitalmassnahmen.htm)

Des weiteren können Sie sich nun Prämien für die Werbung neuer Abonnenten verdienen. Schauen Sie einfach in unserer Rubrik Abo hinein.

[http://www.phoenix-boersenbrief.de/sites/abo\\_praemien.htm](http://www.phoenix-boersenbrief.de/sites/abo_praemien.htm)

In unserer Watchlist sind Verlinkungen zu den aktuellsten Infos wie z.B. Charts und News zu finden.

<http://www.phoenix-boersenbrief.de/sites/watchlist.htm>

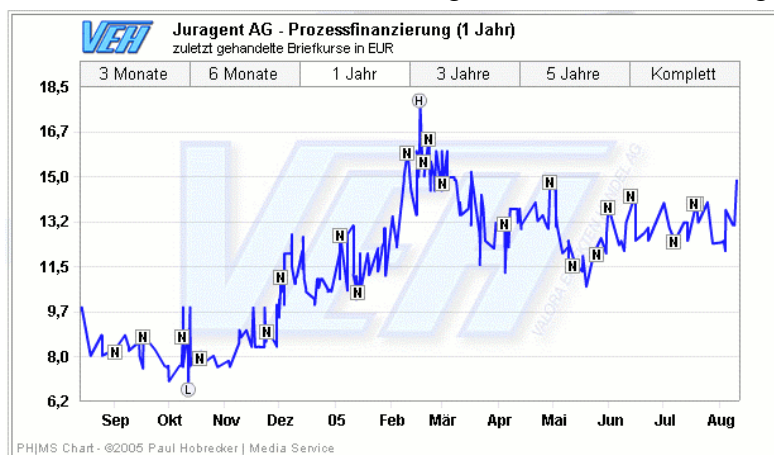
## II. Rückblick zu ausgewählten Musterdepotwerten

Nicht immer verläuft es erwartungsgemäß. Bei der Sea Explorer AG hatten wir uns bereits im Juli Meldungen in der Presse erhofft, aber bisher haben wir hier noch leider keine Meldungen gefunden. Bei diesem Investment kommt es uns nicht auf wenige Wochen oder Monate an, noch ist hier für uns alles in Ordnung.

*(nahe Dritte des Phönix-Börsenbriefes sind im Besitz der in diesem Abschnitt genannten Firma)*

### ➤ Juragent AG

Drei Punkte können wir im Augenblick bei der Juragent AG anmerken. Vor einigen



Tagen gab es ein öffentliches Kaufangebot seitens der Trade & Value AG für max. 20.000 zu 9 Euro je Aktie. Auch wenn dieses öffentliche Angebot über allen bisherigen liegt, so spiegelt es unserer Ansicht nach nicht den aktuellen Wert der Juragent AG wider.

Mittlerweile haben wir den Geschäftsbericht(GB) für

das Jahr 2004 erhalten, auch wir planen einen Besuch auf der am 23.8.2005 anstehenden HV in Berlin. Im GB stehen zwar keine Sensationen, aber dieser GB bestätigt unsere Annahmen über die positive Entwicklung dieser Firma, auch wenn sich einige Prozesse wohl verzögern werden. Nach der HV planen wir ein Update der

Bewertung	Anzahl Aktien	1.022.600,00
	akt. Briefkurs bei Valora	13,55
	Marktkapitalisierung anhand des aktuellen Valora Briefkurses	13.856.230,00
	Umsatz 2004	22.200.000,00
	Gewinn 2004	2.258.000,00
	KUV 2004er	0,62
	KGV 2004er	6,14

Analyse zur Juragent. Eines ist nach wie vor klar: Juragent bietet, unserer Ansicht nach, aktuell wesentlich höhere Chancen als Risiken. Nur wann die Chancen im Kurs realisiert werden, können auch wir Ihnen nicht sagen. Für den entsprechenden Erfolg ist hier Geduld notwendig. Eine Marktkapitalisierung(MK) von aktuell etwa 13 Mio. Euro erachten wir für die Juragent AG als zu niedrig.

Der Kurs ist zwar bereits nach dem 2004er GB

etwas angesprungen, aber unser Kursziel für Ende 2005 lautet aktuell etwa 20-25 Euro. Werden trotz des Telefonhandels neue Anlegerkreise angesprochen, könnte

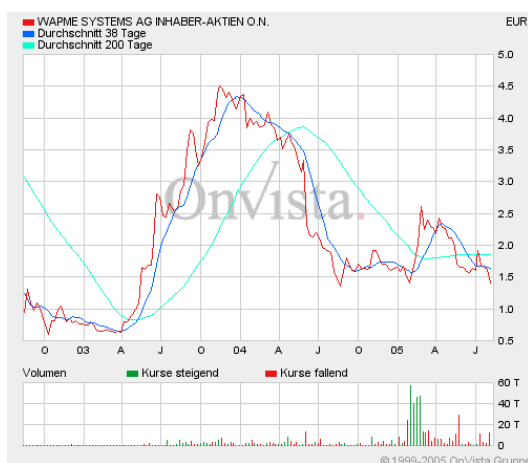
...

Diese Seite ist der kostenpflichtigen Version vorbehalten, als Abonnent erhalten oder im Internet separat über unsere Website erhalten Sie diese.

...

## Wapme Systems AG

Bewertung	Anzahl Aktien (Q1 Bericht 2005)	12.297.375,00 €		
	letzter Kurs (Börse Frankfurt)	1,48 €	Umsatz 2003	129.181.362,00 €
	Marktkapitalisierung	18.200.115,00 €	EBITDA 2003	626.633,00 €
	Umsatz 2005(erwartet)	120.000.000,00 €	Umsatz 2004	66.318.281,00 €
	EBITDA 2005 (erwartet)	4.000.000,00 €	EBITDA 2004	-4.709.535,00 €
	KUV 2005er	0,15		
	KGV 2005er	4,55		



Heute am 15.8.2005 gab es von Wapme Systems die Zahlen zum Halbjahresbericht 2005 und eine Meldung zur Unterzeichnung einer Finanzierungsvereinbarung mit dem US-Investor Southridge. Wo noch die erste Meldung auf den Kurs drückte, gab es von der zweiten Meldung eine Unterstützung.

Um es nicht zu vergessen, bereits am 5.8.2005 gab es eine positive Nachricht. Es wurde die Emission einer neuen Wandelanleihe beschlossen, wobei die Platzierung von institutionellen Investoren garantiert sei. Eine Garantie wird wohl

niemand ohne Grund abgeben. Zu der Wandelanleihe selbst wollen wir weder eine positive noch negative Empfehlung abgeben, wir stehen Ihr neutral gegenüber. Prinzipiell scheint Sie uns gegenüber der Aktie(auf dem mind. aktuellen Niveau) eine gewisse Attraktivität zu besitzen. Eine genaue Aussage zur Wandelanleihe ist allerdings erst nach einer näheren Analyse der Kenndaten möglich.

Fazit: Im Musterdepot halten wir noch weiter an der Wapme Systems AG fest. Zumal im 3.Quartal mit Umsätzen bei den neuen Produkten zu rechnen ist. Nahe Dritte haben sich bei Wapme Systems AG auch außerhalb des Musterdepots engagiert. In nächster Zeit ist hier eine Auflösung geplant. Generell sollte sich das Einsammeln der Aktien im Bereich von 1,40-1,50 Euro bereits auf Sicht von 3-5 Monaten lohnen.

*(nahe Dritte des Phoenix-Börsenbriefes sind im Besitz von Aktien des hier erwähnten Unternehmens, auch über das Musterdepot)*

...

Diese Seite ist der kostenpflichtigen Version vorbehalten, als Abonnent erhalten oder im Internet separat über unsere Website erhalten Sie diese.

...

- Zulassung der übrigen Aktionäre der Gesellschaft zur Zeichnung des in bar zu leistenden neuen Kapitals von weiteren bis zu 12 Mio. Euro, jeweils zum Mindestausgabebetrag

\* Insgesamt(Antec + HIT) gehen wir von einer potentiellen Marktkapitalisierung von 70-100 Mio. Euro aus, die genaue Aufteilung ist aus den aktuell vorliegenden Informationen nicht abzuleiten. Nichts desto trotz, für HIT schätzen wir aber nur einen kleinen Anteil an der neuen Gesamtmarktkapitalisierung.

Weitere Details erwarten wir uns mit den anstehenden HV-Einberufungen sowohl der Antec Solar AG als auch der HIT International Trading AG. In offiziellen Meldungen konnten wir zwar noch nichts finden, aber in der letzten Ausgabe des Nebenwerte-Journals wurde ein 55% Besitz von Antec an der HIT gemeldet. Bei etwa 4 Euro halten wir die Antec immer noch für günstig. Natürlich hängt die weitere Kursentwicklung vom erfolgreichen Börsenlisting ab.

Marktgerüchten zufolge gab es wohl einen Serienfehler in der Produktion bei Antec, wir wollen auf diesen Umstand zwar hinweisen, messen dem aber selbst, zumindest aktuell, keine hohe Bedeutung bei.

Achtung: In der Pressemitteilung vom 12.8.2005 ist für 2006 auf einmal nur noch von rund 13 Mio. Euro Umsatz im Solarbereich die Rede. Bisher wurden allgemein 50-60 Mio. Euro erwartet. Sollte sich dies nicht als Fehler erweisen, so müssen wir unsere Annahmen stark nach unten korrigieren. Wir haben hierzu eine Anfrage an Antec Solar gesandt, sofort nach Eingang einer Antwort werden wir Sie über diese informieren.

Fazit: Vorerst abwarten.

*(nahe Dritte des Phoenix-Börsenbriefes sind im Besitz von Aktien des hier erwähnten Unternehmens )*

### **III. Rückblick zu unseren Analysen**

...

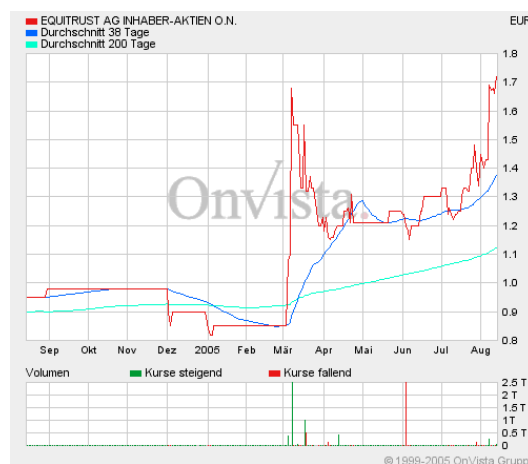
Diese Seite ist der kostenpflichtigen Version vorbehalten, als Abonnent erhalten oder im Internet separat über unsere Website erhalten Sie diese.

...

## ➤ Equitrust AG

Bewertung	Anzahl Aktien (inkl. Vom 15.6.2005 vermeldeter KE)	12.000.000,00	2003	
	letzter Kurs (Frankfurt)	1,75 €	Umsatz	7.416.163,00 €
	Marktkapitalisierung(OnVista)	21.000.000,00 €	Jahresfehlbetrag	-642.393,00 €
			2004	
	Umsatz 2005(pbb Schätzung)	4.000.000,00 €	Umsatz	412.500,00 €
	Bilanzgewinn/Verlust 2005 (pbb Schätzung)	1.500.000,00 €	Jahresfehlbetrag	-143.668,30 EUR
	KUV 2005er	5,25		
	KGV 2005er	14,00		

Bei 1,28 empfehlen wir Ihnen die Equitrust AG am 7.7.2005 leider nur zum Halten, unser kurzfristiges Ziel von 1,60 wurde nun sehr schnell in den letzten Tagen erreicht. Der Grund wird wohl der immer näher rückende Börsengang von ErSol sein. Im Augenblick würden wir von weiteren Zukäufen eher abraten, sollte sich der Kurs in den nächsten 8 Wochen auf über 1,80 bewegen, würden wir einen Verkauf erwägen.



## ➤ Data Modul AG

Bewertung	Anzahl Aktien	3.194.400		
	letzter Kurs (Frankfurt Uhr11.57)	12,52 €	Umsatz2003	117.778.000,00 €
	Marktkapitalisierung	39.993.888,00 €	Jahresüberschuss 2003	2.391.000,00 €
	Umsatz 2005 (erwartet)	208.000.000,00 €	Umsatz 2004	161.519.000,00 €
	Fehlbetrag 2005 (erwartet)	2.800.000,00 €	Jahresüberschuss 2004	1.944.000,00 €
	KUV 2005	0,19		
	KGV 2005	14,28		

Am 9.8.2005 gab es vom Unternehmen Zahlen zum ersten Halbjahr 2005:

...

Diese Seite ist der kostenpflichtigen Version vorbehalten, als Abonnent erhalten oder im Internet separat über unsere Website erhalten Sie diese.

...

...

Diese Seite ist der kostenpflichtigen Version vorbehalten, als Abonnent erhalten oder im Internet separat über unsere Website erhalten Sie diese.

...

Analyse zur **Datadesign AG** vom 08.08.2005  
(WKN: 126215, ISIN: DE0001262152)  
unter 2,20 könnte man schon jetzt an Käufe denken

Wer noch nicht Abonnent war, kann Sie auf unserer Homepage separat beziehen.  
Ab dem Jahres-Abo sind sie auch im Archiv (<http://www.phoenix-boersenbrief.de/abo/2005>) abrufbar.

## IV. Watchlistneuaufnahmen

Hier werden die Werte vorerst nur aufgelistet, ggf. mit kurzen Anmerkungen. Der Phönix-Börsenbrief und Nahe Dritte könnten hier Aktien halten, verkaufen oder kaufen. Hier sprechen wir keine Empfehlungen aus. Diese Werte beobachten wir, ggf. erstellen wir noch Analysen hierzu, oder haben diese bereits veröffentlicht.

**Berliner Effektengesellschaft AG**  
(WKN: 522130, ISIN: DE0005221303)  
würde wohl von einem Börsenboom profitieren

**HIT International Trading AG**  
(WKN: 605290, ISIN: DE0006052905)  
Hier haben wir bereits eine Analyse veröffentlicht.

**MWB WERTPAPIERHANDELSHAUS AG**  
(WKN: 665610 ISIN: DE0006656101)  
würde wohl von einem Börsenboom profitieren

**Nucletron Electronic AG**  
(WKN: 678960, ISIN: DE0006789605)  
Hier haben wir bereits eine Analyse veröffentlicht.

**UMS United Medical Systems International AG**  
(WKN 549365, ISIN DE0005493654)

**eMind AG**  
(WKN A0D657, ISIN DE000A0D6570)

Schauen Sie sich hier doch einfach die Halbjahreszahlen 2005 an, sieht für 2005 nach einem deutlich einstelligen KGV aus. Sind im potentiell lukrativen Markt des E-Commerce tätig. Hierzu können Sie auch über unsere Watchlist im Web weitere Informationen suchen. Diese Aktie wird bei vehag.de gehandelt.

Auf der diesjährigen HV hat man zum 1. Halbjahr 2006 ein Listing an der Börse Hamburg in Aussicht gestellt.

*(nahe Dritte des Phönix-Börsenbriefes sind im Besitz von Aktien des hier erwähnten Unternehmens )*

## **V. Ausblick**

Die nächste Ausgabe des Börsenbriefes selbst erscheint spätestens im nächsten Monat, wenn es aber die Nachrichtenlage hergibt wohl eher in den nächsten 14 Tagen.

Wie bereits weiter oben angesprochen, werden wir sehr wahrscheinlich über die Juragent HV, welche am 23.8.2005 stattfindet, berichten können.

**Viel Glück!**

Ihr Phönix-BörsenBrief Team