

ProDV: Bundesländer ziehen nun bald nach

Mit Behörden Geschäfte zu machen, ist ein Geduldsspiel. Das muss auch unser Musterdepotwert **ProDV Software AG** (DE0006967805; 2,90 EUR) leidvoll erfahren. Erst verzögerte sich die Auftragserteilung durch den Bund für das Katastrophenschutzsystem »DeNISII« erheblich (statt Mitte 2005 dann Februar 2006), und nun verzögern sich gerade die Folgeaufträge durch Länder und Kommunen.

Im Gespräch mit *BetaFaktor.de* erläutert **Vorstand Klaus Bullmann** den Grund für das nervenaufreibende Procedere. Ursprünglich sollte gleichzeitig mit dem Großauftrag des Bundes ein **Rahmenvertrag** geschlossen werden, der den Ländern und Kommunen den unkomplizierten Beitritt zu festgelegten Konditionen ermöglicht hätte (sonst wären jeweils Ausschreibungen nötig). Dieser Rahmenvertrag kam aber eben nicht im Februar wie geplant, sondern erst August. Damit einher ging eine erhebliche Verzögerung in den Verhandlungen.

Ganz konkret steht der **Abschluss mit zwei Bundesländern** nun bevor. Bullmann zeigte sich zwar sehr zuversichtlich, **noch im Dezember Vollzug** melden zu können, aber verlassen kann man sich darauf kaum. Kommen die Aufträge nicht, dürfte das zweite Halbjahr und damit auch das Gesamtjahr wieder rot abschließen. Eine Verschiebung – ohne Verlust des Auftrags – wäre an sich kein Problem, wenn die leidgeplagten Investoren nicht schon so durchs Feuer gegangen wären mit ProDV. Das Unternehmen **muss dringend wachsen**, schrumpft aber kontinuierlich. 170 Mitarbeiter sind eigentlich auch deutlich zuviel (Umsatz 2005: 12,6 Mio. EUR; zum Halbjahr 2006: 8,5 Mio. EUR).

Mit einem **Finanzmittelbestand** von rund **8 Mio. EUR** bei einem **Börsenwert von 12,5 Mio. EUR** ist die Aktie zwar **immer noch billig**. Aber 2007 wird endgültig das Jahr der Wahrheit. Wenn es dann nicht gelingt, auf Jahresbasis einen ordentlichen Gewinn zu erzielen, muss das Management sich fragen lassen, ob es an der richtigen Stelle sitzt. Gute Produkte zu haben alleine reicht eben doch nicht.

Going Public Media: klein, aber fein

Seit 16. November ist nun die **Going Public Media AG** (DE0007612103; 2,64 EUR), ein Spezialverlag für Finanzinformationen (»GoingPublic Magazin«, »VentureCapital Magazin«, »HV Magazin«, »Smart Investor«), am Open Market gelistet. Gegenüber der Erstnotierung von 2,60 EUR hat sich noch nicht viel getan. Mit steigenden Börsenkursen klettern auch die Zahlen in dem Verlag. Im Jahr 2005 erwirtschafteten 13 festangestellten Mitarbeiter bei einem Umsatz von 1,53 Mio. EUR ein Ergebnis von 101.000 EUR. Im ersten Halbjahr 2006 stand Erlösen in Höhe von 0,937 Mio. EUR bereits ein Ergebnis in Höhe von 135.000 EUR gegenüber. Und jetzt kurz vor Jahresschluss lässt **Vorstand Markus Rieger** gegenüber *BetaFaktor.de* durchblicken, dass es wohl ein Ergebnis von 300.000 EUR werden wird. Bei 900.000 ausstehenden Aktien (Marktkapitalisierung damit derzeit 2,2 Mio. EUR) ergibt das somit ein aktuelles **KGV** von **7,5**.

Obwohl die Firma sehr klein ist, **gibt es einen Prospekt** – Rieger wollte mit gutem Beispiel vorangehen, schließlich bemängelt er in seinem GoingPublic-Magazin oftmals die fehlende Transparenz bei Börsenkandidaten. Um übrigens das diesjährige Ergebnis mit IPO-Kosten nicht zu belasten, hat Rieger mit der **VEM Aktienbank** als begleitendes Institut einen **coolen Deal** ausgehandelt: VEM bekam vor der Notizaufnahme 96.000 Aktien zu je 1,50 EUR. Dadurch kam noch mal etwas Eigenkapital in die Firma – und der Verkauf dieser Aktien deckt die IPO-Kosten bei VEM.

Momentan erweist sich der Titel noch als sehr markteng. Aber ein **KGV von 10** wäre für diese Gesellschaft mehr als fair. **Kursziel 3,50 EUR**. Es könnte aber noch etwas dauern, bis Zug in die Notiz kommt.

Impressum

Der Börseninformationsdienst
BetaFaktor.de wird herausgegeben
von der BörseGo GmbH
Tumblinger Str. 23, 80337 München

Redaktionsanschrift:
BörseGo GmbH; Red. *BetaFaktor.de*,
Tumblinger Str. 23, 80337 München
Tel.: 089/767369-0, Fax: 089/767369-25
Email: info@betafaktor.de
Internet: www.betafaktor.de

Erscheinungsweise und Umfang:
typischerweise zweimal pro Woche, Dienstag (1 Seite) und
Donnerstag (4 Seiten); Redaktionsschluss für diese Ausgabe:
05.12.06, 17.00 Uhr
Versandart: per Email als PDF-Dokument
Jahresbezugspreis: 199 EUR
Geschäftsführer: T.Waibel/ R. Abend/ H. Weygand
Redaktion:
Engelbert Hörmannsdorfer (ChR, verantwortlich für den Inhalt)
Daniel Kühn
Copyright: Creatix Medien GmbH - München 2002-2006

Haftung:
Alle in *BetaFaktor.de* veröffentlichten Informationen beruhen auf
sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein
Verkaufsangebot für die behandelte(n) Aktie(n) 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.