

## +++ Falkennews +++

### GoingPublic Media AG - KAUFEN

#### Dynamisches drittes Quartal

Das Verlagshaus GoingPublic Media AG konnte im dritten Quartal des laufenden Geschäftsjahres 2007 eine starke Dynamik aufweisen. Traditionell ist das dritte Quartal das Beste, so auch in diesem Jahr. Mit einem Umsatzwachstum von fast 20 % auf 1,75 Mio. € und einer EBIT-Steigerung von 61 % auf 0,33 Mio. € wurden unsere Erwartungen übertroffen. Nach den Halbjahreszahlen hatten wir unsere Schätzungen unverändert gelassen, aber bereits auf eine mögliche Anhebung hingewiesen. Diese nehmen wir nun nach den guten Zahlen zum dritten Quartal vor. Die Umsatzerwartung für 2007 erhöht sich von 2,17 Mio. € auf 2,25 Mio. €. Das EBITDA wird nach unserer neuen Prognose bei 0,45 Mio. € landen, an Stelle der zuvor erwarteten 0,37 Mio. €. Neben der guten Geschäftsentwicklung bei der GoingPublic Media AG wird auch das Tochterunternehmen Smart Investor Media GmbH im Geschäftsjahr 2007 erstmals in der Gewinnzone landen.

Auf Grund der guten Entwicklung heben wir das Kursziel für die Aktien der GoingPublic Media AG von 4,84 € auf 5,39 € an. Das Kurspotenzial ist nach den jüngsten Kursrückgängen mit 38 % noch immer sehr hoch. Das Rating KAUFEN wird somit beibehalten.

**GoingPublic Media AG, Wolfratshausen \* ISIN: DE0007612103 \* Kurs: 3,90 € \* Börse: Xetra \* Analyst: FG**

### Computerlinks AG - KAUFEN

#### Erstmalige Prognosen für das Gesamtjahr von Unternehmensseite

Der Hard- und Softwarehändler Computerlinks AG wurde am 11.10.2007 aus unserer Falkenempfehlungsliste bei einem Kurs von 13,50 € ausgestoppt. In dieser Woche verkündete das Unternehmen Zahlen für die ersten neun Monate 2007. Dabei konnten die Umsatzerlöse um 17,6 % auf 313,4 Mio. € gesteigert werden. Auch das EBITDA legte fast im Gleichklang um 15,9 % auf 11,0 Mio. € zu.

Dabei war vor allem auch das dritte Quartal besonders stark.

Das Unternehmen erwartet eine ähnlich positive Entwicklung auch für das vierte Quartal 2007 und gab zum ersten Mal eine Guidance aus. Demnach will das Unternehmen im Geschäftsjahr 2007 Umsätze in Höhe von 465 Mio. € erzielen, bei einem EBITDA von 19 Mio. € und einem Ergebnis pro Aktie von 1,60 €. Wir glauben, dass das Unternehmen diese Prognosen sogar leicht übertreffen kann, was sich positiv auf den Aktienkurs auswirken sollte. Vor allem der starke Euro wirkt sich aktuell positiv auf die Rohmarge des Unternehmens aus, was bei Computerlinks die wichtigste Steuerungsgröße ist. Entsprechend groß ist dabei der Hebeleffekt. Wir haben ein neues Kursziel in Höhe von 25,46 € für die Aktien der Computerlinks AG errechnet. Beim aktuellen Kurs von 13,50 € ergibt sich also noch ein Potenzial von über 88 %. Das ist Grund genug das Unternehmen wieder mit KAUFEN einzustufen und es erneut auf unsere Empfehlungsliste zu setzen. Ein Stoppkurs sollte bei 11,50 € platziert werden.

**Computerlinks AG, München \* ISIN: DE0005448807 \* Kurs: 13,50 € \* Börse: Xetra \* Analyst: FG**

### STO AG - HALTEN

#### Drittes Quartal 2007 beim Umsatz und Ergebnis unter Vorjahr – Kursrückgang übertrieben

Die STO AG veröffentlichte am 09. November 2007 die Zwischenmitteilung für das dritte Quartal 2007. Demnach konnte im dritten Quartal sowohl beim Umsatz als auch beim operativen Ergebnis nicht an das gute dritte Quartal des Vorjahres angeknüpft werden. Die Umsatzerlöse sowie das EBIT lagen unter den vergleichbaren Vorjahreswerten im dritten Quartal 2007. Nach neun Monaten 2007 verbleibt nach Angaben des Vorstandes ein moderates Plus beim EBIT. Zum Halbjahr 2007 lag das EBIT noch mit rund 13 Mio. € über dem Vorjahresniveau. Vor allem im Inland hat die nachlassende Nachfrage im Bausektor Spuren in der Gewinn- und Verlustrechnung der STO AG hinterlassen. Der Aktienkurs reagierte mit einem heftigen Rückgang auf unter 50 € auf die Veröffentlichung der Meldung. In der Zwischenzeit hat der Aktienkurs weiter nachgegeben und notiert bei 46,93 €.

Wir hatten bereits unsere Schätzungen für das lau-