

Twintec: vor dem zweiten Schub

Einer der erfolgreichsten Börsengänge in diesem Jahr war die **Twintec AG**. Über 70% zog die Notiz bis heute an, vorübergehend kratzte man schon an der 100%-Marke. Das Unternehmen ist Spezialist für Abgas-Filter von Verbrennungsmotoren. Dem Unternehmen half die steuerliche Förderung von **Dieselpartikelfiltern** enorm. Die Umsätze explodierten im ersten Halbjahr auf 46,7 (i.V. 29,9) Mio. EUR, das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhöhte sich ähnlich stark auf 9,1 (4,7) Mio. EUR.

Freilich dürfen Sie jetzt nicht davon ausgehen, dass sich dies im Gesamtjahr verdoppelt. Denn die stark einsetzende Nachfrage nach der Steuerverordnung ergab schon einen gewissen Einmaleffekt. Aber trotzdem: **75 Mio. EUR Umsatz** fürs Gesamtjahr **2007** und 90 Mio. EUR für nächstes Jahr sind nicht vermessen. Die Gewinne je Aktie kalkulieren wir mal mit **1,08 EUR** bzw. 1,58 EUR. Im ersten Halbjahr 2007 blieben bereits 0,90 Cent hängen; Sie sehen, wir sind wirklich **konservativ**. Und trotzdem ergibt sich mit diesem Prognosekranz eine günstige Relation: ein 07er-KGV von 20 bzw. **08er-KGV** von **14**. Bei einem Unternehmen, dessen Gewinne aber auf absehbare Zeit so stark steigen, sollte deutlich mehr drin sein.

Immerhin bereits **zehn Automobilhersteller** setzen auf Twintec-Filter beim Nachrüstmarkt. Twintec-**CFO Markus Lorth** ließ gegenüber *Beta-Faktor.de* durchblicken, dass wohl in »absehbarer Zeit« zwei oder sogar drei **weitere Namen auf der Kundenliste** stehen werden. Die Gesetzgebung kommt Twintec einfach entgegen: **2008** werden die ersten **Umweltzonen** erwartet, die dann nur noch mit Fahrzeugen befahren werden dürfen (»Plakettenverordnung«), die mit entsprechenden Filtern ausgerüstet sind. Die Technik von Twintec gilt übrigens **bei Partikeln in Nanogröße** als besonders **herausragend**.

Aufgrund der einwandfreien Umweltthematik sind bei Twintec enorm **viele »grüne« Fonds engagiert**, die auch kaum abgeben. Der offizielle **Freefloat** ist mit rund **35%** bereits relativ klein, der tatsächliche Freefloat dürfte noch kleiner sein.

Unternehmen: Twintec
ISIN: DE000A0LSAT7
Kurs: 22,40 EUR
Aktienzahl: 6,5 Mio.
Börsenwert: 146 Mio. EUR
Internet: www.twintec.de

Wir schätzen, dass wir wohl in absehbarer Zeit unsere Prognosen nach oben anheben müssen, sollten weitere Deals in Königswinter hereinschneien. Die momentane Seitwärtsbewegung eignet sich hervorragend zum Einsammeln und Liegenlassen mit **Kursziel 30 EUR**.