

Saubere Gewinne nach Plan



Hohe Wachstumsraten eröffnen Plan Optik deutliches Umsatz- und Gewinnpotenzial. Der aussichtsreiche Nischenanbieter erwacht an der Börse gerade aus seinem Dornröschenschlaf.

PLAN OPTIK

A0H GQS

Ein Technologieführer, der als bevorzugter Partner internationaler Volumenhersteller in einem absoluten Wachstumsmarkt agiert, dabei moderat bewertet ist und dazu im kommenden Jahr vermutlich noch eine Dividende zahlt – gibt es nicht? Doch: die 1971 gegründete und im Westerwald beheimatete Plan Optik AG.

„Die Firma hat sich in den vergangenen Jahren sehr gut aufgestellt und die neuen Produktbereiche in der Mikrosystemtechnik mit einer Investitions-offensive stark vorangebracht“, erklärt Felix Gode von GBC Research gegenüber dem AKTIONÄR. Damit wurde das Fundament für das eigene Wachstum geschaffen. Während dieser Zeit entwickelte die Gesellschaft gemeinsam mit großen Konzernen mehrere Spezialpro-

dukte. Zu diesen zählen eine Verkapselung für Hochleistungs-LEDs sowie Komponenten für Digitalkameras und Reifendrucksensoren. Mit solchen maßgeschneiderten Komponenten beliefert Plan Optik die jeweiligen Entwicklungspartner wie Infineon, Samsung, Osram Licht oder Bosch – und das meistens langfristig und exklusiv.

Starke Aussichten

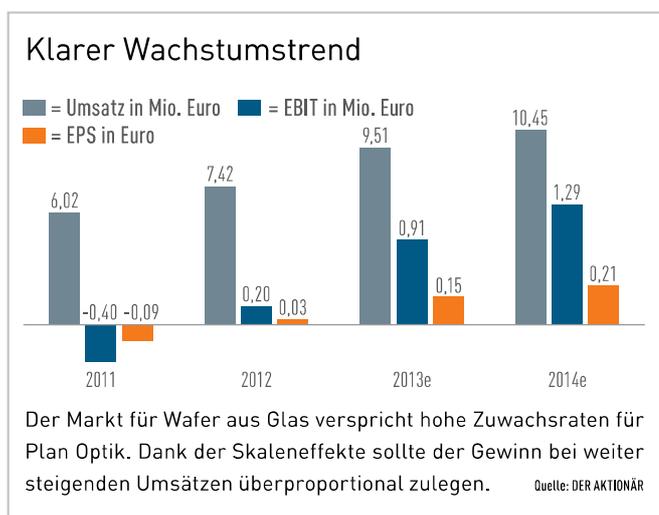
Mittlerweile ist Plan Optik im stark wachsenden Markt für Glaswafer gut positioniert und nimmt in einigen Bereichen sogar eine weltmarktführende Stellung ein. Die Analysten des französischen Marktforschungsunternehmens Yole sind sogar der Auffassung, dass der Markt für Glaswafer erst am Beginn einer rasanten Entwicklung steht. „Dieser Markt ist unglaublich dynamisch und wird in den kommenden

Jahren mit Wachstumsraten von 30 bis 40 Prozent zulegen“, stimmt GBC-Experte Gode zu.

Schon jetzt können sich die Wachstumsraten der Gesellschaft sehen lassen. Zum Halbjahr 2013 kletterten die Umsätze um mehr als 30 Prozent auf 4,6 Millionen Euro. Dabei drehte das Ergebnis vor Steuern von minus 0,08 Millionen auf 0,38 Millionen Euro ins Plus. Unter dem Strich blieb ein Ergebnis je Aktie von knapp 0,08 Euro. Der operative Cashflow von 0,88 Millionen Euro unterstreicht die hohe Ergebnisqualität. Die Entwicklung macht ganz klar deutlich, dass Plan Optik bei entsprechender Umsatzentwicklung Skaleneffekte realisieren kann. Die nächsten Quartale werden eine entsprechend positive Auswirkung auf das Ergebnis zeigen.

Aber auch die Auftragslage verbesserte sich deutlich. Die Auftragseingänge lagen zum Halbjahr mit 5,45 Millionen Euro um rund 12,5 Prozent über dem Vorjahr. Damit dürfte auch das zweite Halbjahr stark ausfallen. Im Gesamtjahr sollte der Umsatz um 28 Prozent auf 9,51 Millionen Euro klettern. Beim Gewinn je Aktie erwartet DER AKTIONÄR eine Vervielfachung auf 0,15 Euro (siehe Grafik).

Ebenfalls stark: die Bilanz. Bankverbindlichkeiten von 0,84 Millionen Euro stehen liquide Mittel von 1,27 Millionen Euro gegenüber. Die Eigenkapitalquote liegt bei überdurchschnittlichen 76 Prozent. Die Gesellschaft ist daher in der Lage, für das Gesamtjahr 2013 erstmals eine Dividende in Höhe von 0,05 Euro pro Aktie auszuschütten.



Bei aller Euphorie sollte man die Schwächen nicht ausblenden. So sind die noch überschaubaren Umsatzerlöse auf relativ wenige Kunden verteilt. Die Vergangenheit hat gezeigt, dass das Gefahren birgt, sollte ein Kunde verloren gehen. Plan Optik hält dagegen: Durch die gemeinsame Produktentwicklung werden Kunden eng gebunden.

Dynamische Kaufgründe

Plan Optik punktet mit einer hohen Innovationsstärke und hervorragenden Wachstumsperspektiven. Dank der dynamischen Gewinnentwicklung hat die Aktie noch deutlich Luft nach oben. *m.schroeder@deraktionaeer.de*

Das Produkt fest im Blick: Wafer von Plan Optik bieten hochgenaue Oberflächen und werden in zertifizierten Prozessen hergestellt.

PLAN OPTIK

STAND: 29.11.13

Kaufen, weil ...

► Technologieführer in einem absoluten Wachstumsmarkt

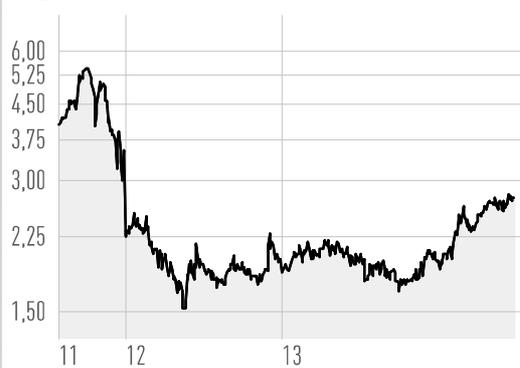
► starke Bilanz, moderate Bewertung, Chance auf Dividendenzahlung

► Aktienkurs in einem noch jungen Aufwärtstrend

Ziel	Kauflimit	Stopp	Chance	Transparenz
4,40 €	2,90 €	2,25 €		
			Risiko	

Akt. Kurs	2,75 €	Handelsvol.*	5.666 Aktien / Tag	Streubesitz	52,3 %
WKN	A0H GQS	Marktkap.	11,8 Mio. €	KUV 14e	0,3
ISIN	DE000A0HGQS8	Umsatz 14e	10,5 Mio. €	KGV 14e	13
Kürzel	P40 Frankfurt	EK-Quote	76,0 %	www.planoptik.de	

in Euro



TeleTrader.com

*durchschnittliche Anzahl gehandelter Aktien in den vergangenen sechs Monaten