

BROCKHAUS TECHNOLOGIES**Günstig, gut und ganz viel Potenzial**

Die Aktie von **Brockhaus Technologies** ist einen zweiten Blick wert. Das Beteiligungsunternehmen investiert in margen- und wachstumsstarke Technologiefirmen. Schwerpunkt ist der deutsche Mittelstand. Brockhaus steigt früh ein und begleitet die Töchter danach langfristig, bis sie nachhaltig und profitabel wachsen. Besonders gut hat sich die Tochterfirma Bikeleasing entwickelt. Die Plattform vermittelt und organisiert automatisiert und digital Dienstrad-Leasingverträge. Ein stark wachsendes Geschäft, mehr als 40 000 Unternehmenskunden nutzen das System. Analysten von Warburg Research taxieren allein den Wert der 52-prozenti-

gen Beteiligung an Bikeleasing auf 611 Millionen Euro. Obendrauf kommen die restlichen Beteiligungen, die auf 180 Millionen Euro geschätzt werden. Unter Berücksichtigung eines Holdingabschlags und der Schulden sehen die Analysten den fairen Wert der Aktie bei knapp 60 Euro – dreimal so hoch wie der aktuelle Kurs. Operativ brummt bei Brockhaus dank des Wachstumstreibers Bikeleasing das Geschäft. In den ersten neun Monaten legten die Erlöse um 268 Prozent auf 125,8 Millionen Euro zu. Das bereinigte operative Ergebnis (Ebitda) schnellte um 835 Prozent auf 47,6 Millionen Euro in die Höhe. Günstiger Small Cap mit viel Potenzial. LAW

Brockhaus Technologies in €**KAUFEN**

Kurs	19,80 €
Kursziel	30,00 €
Stoppkurs	14,90 €
KGV 2023e	9,6
Dividendenrendite	—
Börsenwert	216,7 Mio. €
Risiko	Hoch
WKN	A2GSU4