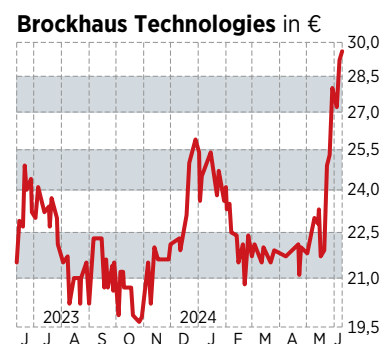




Biker in den Bergen: Die Brockhaus-Tochter Bikeleasing ist zügig unterwegs



KAUFEN	
Kurs	28,90 €
Kursziel	40,00 €
Stoppkurs	19,50 €
KGV 2025e	8,7
Dividendenrendite	0,9 %
Börsenwert	0,3 Mrd. €
Risiko	Hoch
WKN	A2GSU4

Aktie mit 150 Prozent Potenzial

► **BROCKHAUS TECHNOLOGIES** Die Aktie der Beteiligungsgesellschaft lief monatelang seitwärts. Nun ist der Titel nach oben ausgebrochen. Analysten trauen dem Small Cap noch viel Potenzial zu

Die Aktie von **Brockhaus Technologies**, die wir in BÖRSE ONLINE schon mehrmals vorgestellt und empfohlen haben, ist endlich aus dem Seitwärtstrend nach oben ausgebrochen und könnte jetzt charttechnisch getrieben weiter zügig Richtung 40 Euro zulegen. Das Beteiligungsunternehmen aus Frankfurt investiert in margen- und wachstumsstarke Technologiefirmen. Schwerpunkt der Beteiligungen ist der deutsche Mittelstand. Brockhaus steigt früh ein und begleitet die Töchter danach langfristig, bis sie nachhaltig und profitabel wachsen.

Zwei Kerninvestments hält die Firma momentan im Bestand: Seit 2019 sind die Hessen zu 100 Prozent an IHSE beteiligt, einem Technologieführer für sicherheitskritische Systemlösungen rund um IT-Komponenten wie Tastatur, Monitor und Maus. Seit 2021 ist zudem eine 52-prozentige Beteiligung an Bikeleasing

im Portfolio. Über die gleichnamige Internetplattform werden Leasingverträge für Dienstfahräder digital vermittelt und organisiert. Bikeleasing verknüpft Einzelhändler, Arbeitnehmer, Arbeitgeber, Finanzierungsanbieter und Versicherer.

Das Geschäft brummt. Der Umsatz im ersten Quartal legte um 28,7 Prozent zu. Mehr als 62000 Firmenkunden nutzen bereits die Leasingdienste, eine Steigerung der Neukundenzahlen um 32,4 Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Die Zahlen von Brockhaus zum ersten Quartal fielen ebenfalls erfreulich aus. Umsatz und bereinigter Gewinn (Ebitda) stiegen jeweils um 18 Prozent. In den kommenden zwei Quartalen soll sich das Wachstum nach Einschätzung von Firmengründer und Vorstandschef Marco Brockhaus beschleunigt fortsetzen. Saisonbedingt verzeichne Bikeleasing im zweiten und dritten Quartal das höchste Geschäftsvo-

lumen. Zudem sei der Auftragsbestand bei IHSE solide, so der Firmenlenker.

Über 150 Prozent Kurspotenzial

Große Kursfantasie schlummert nach wie vor in der wachstumsstarken Tochter Bikeleasing, bei der mittelfristig auch ein Börsengang nicht ausgeschlossen ist. Analysten von Warburg Research taxieren allein den Wert des Brockhaus-Anteils an Bikeleasing derzeit auf 780 Millionen Euro. Das entspricht umgerechnet 75 Euro je Aktie und wäre allein schon fast dreimal so viel wie der aktuelle Börsenwert.

Auch Analysten von Montega sind sehr zuversichtlich für die Aktie. Die Beteiligungsfirma verfüge über signifikante Finanzierungskapazitäten für neue Übernahmen, die das dynamische Wachstum weiter ankurbeln könnten. Ihr Kursziel liegt aktuell bei 71 Euro – ein Kurspotenzial von über 150 Prozent. LAW