

Chat-Mitschnitt vom 12. August 2011

- Moderator(P) Herzlich Willkommen zum Chat mit der LPKF Laser & Electronics AG. Dr. Ingo Bretthauer (CEO) und Herr Kai Bentz (CFO) steht Ihnen jetzt für Fragen zur Verfügung. Welcome to our Chat with LPKF Laser & Electronics AG. Dr. Ingo Bretthauer (CEO) and Kai Bentz (CFO) are ready to answer your questions.
fritz joined.
InvestorFFM joined.
aktionär joined.
- ven(Q) Guten Abend Hr. Bretthauer und Herr Bentz, erstmal herzlichen Dank für die tolle Arbeit von Ihnen beiden in den letzten Jahren! Wie sieht die Zukunft für LPKF aus? Denken Sie die 100 Mio. Umsatzschwelle ist in kürze (2-3 Jahre) zu erreichen?
- LPKFAG(A) ven, vielen Dank! Ja, wir glauben, dass wir das schaffen.
- InvestorFFM(Q) Guten Abend, wann kommen die hochmargigen LDS Aufträge wieder oder wird mit der LDS 3. Generation im August eine preisgünstige und damit auch margenschwächere Maschine auf den Markt gebracht?
- LPKFAG(A) InvestorFFM, die 3. Generation ist nicht margenschwach. Sie kann mit Modulen bis auf fast den Wert eines Fusions aufgerüstet werden. Der Einstieg für Kunden wird einfacher. Erste Maschinen sind bereits verkauft.
eurom joined.
- ven(Q) Konnte LPKF im Bereich LDS Marktanteile hinzugewinnen in den letzten 6 Monaten? Kann der Bereich noch weiter wachsen oder ist LPKF da von Grossaufträgen abhängig?
- LPKFAG(A) ven, wir haben Marktanteile gewonnen. Mit Großaufträgen würden wir uns sicherlich schneller entwickeln, aber auch so zeigt der Trend in die richtige Richtung.
- InvestorFFM(Q) Im Solar und Kunststoffschweißen Bereich ist das Ebit ja in Q2-2011 in den positiven Bereich gerutscht, wann rechnen Sie mit Margen über 10 bzw. 15 Prozent in diesem Bereich und warum haben Sie heute Ihre Zielmarge allg. von 19 auf 17 Prozent gesenkt? Ich denke, daß ist auch der Grund für den Kursrückgang unter 10 EUR
- LPKFAG(A) InvestorFFM, wir arbeiten daran, in diesen Bereichen nicht nur in Wachstum zu investieren, sondern auch die Margen weiter zu verbessern. Wir haben unsere Spanne konkretisiert. Der Aufbau von Kapazitäten auch mit Blick auf die Entwicklung in 2012 kostet Geld.
- InvestorFFM(Q) Was kostet in etwa eine LDS 3. Generation Maschine?
- LPKFAG(A) Investor FFM, Grundmodul ca. TEUR 150. Im Endausbau bis zu ca. TEUR 600.
- InvestorFFM(Q) Sie haben in Q3-2011 einen neuen Großauftrag im Bereich Solar bekommen, Größe wohl ca. 6-7 Mio. EUR? Warum wurde er nicht per Ad Hoc gemeldet, das wäre doch aktionärs- und damit auch kursfreundlicher gewesen (gerade bei dem schlechten Marktumfeld)?
- LPKFAG(A) Investor, wir liegen unter 10% des erwarteten Konzernumsatzes und haben auch im Kundeninteresse zurückhaltend kommuniziert.
- ven(Q) Wird in 2011 wieder eine Dividende ausgeschüttet oder benötigt man das Kapital für die anstehenden Investitionen?

- LPKFAG(A) ven, im Moment gehen wir davon aus, dass wir eine Dividende zahlen werden. Über die Höhe können wir zum jetzigen Zeitpunkt noch keine Aussagen machen.
- InvestorFFM(Q) sind sie im bereich solar für 2011 ausgebucht? wie hoch ist die kapazitätsauslastung im bereich lds und kunststoffschweißen für 2011 derzeit? könnten sie mögliche lds aufträge noch 2011 abarbeiten?
- LPKFAG(A) Investor, wir haben eine sehr gute Auslastung, nehmen aber natürlich weiter Aufträge an.
InvestorFFM left.
InvestorFFM joined.
- aktionär(Q) Im Vergleich zu anderen Solarausrüstern scheint es bei LPKF besser -wenn nicht sogar sehr gut gemäß Aussage im Hj.-Bericht - zulaufen. Was sind die Gründe dafür. Die Kapazität in Suhl ist für die rd. 20 MIO in 2011 ausreichend?
- LPKFAG(A) aktionär, wir haben mit unserer neuen Maschinengeneration offensichtlich ins Schwarze getroffen. Mit unsere Maschinen werden leistungsfähigere Solarzellen produziert. Wir sind mit Blick auf die Kapazität im Konzern flexibel, erweitern aber weiterhin Kapazitäten in diesem Geschäft.
eurom left.
- eurom(Q) Wie hoch erwarten Sie die Investitionen in 2011?
- LPKFAG(A) eurom, wesentliche Investitionen am Standort Garbsen sind mittlerweile abgeschlossen. Zu nennen ist hier insbesondere die Investition in ein Entwicklungszentrums, die auch Kapazitäten für die Produktion erweitert hat.
- InvestorFFM(Q) stehen sie derzeit wegen lds aufträgen in verhandlungen apple ipad läuft ja super und dan werden doch bestimmt auch antennen innen verbaut sein; wissen sie ob schon ipad antennen mit ihrem systemen bestückt worden sind?
- LPKFAG(A) InvestorFFM, im aktuellen iPad ist unseres Wissens nach keine LDS-Antenne. Was in kommenden Generationen ansteht, ist uns noch nicht bekannt.
- ven(Q) Wie sehen eigentlich die langfristigen Ziele der LPKF aus? 20% Marge bei 200 Mio. Umsatz in 5-7 Jahren?
- LPKFAG(A) ven, wir wollen auch langfristig weiter wachsen und dabei natürlich gutes Geld verdienen. Für die nächsten beiden Jahre wollen wir mit mindestens 10% p.a. wachsen und die Marge leicht verbessern.
- ven(Q) Wer ist eigentlich ihr grösster Konkurrent im Markt? Speziell im LDS-Bereich. Gibts da bereits Nachzügler? Ich meinte gelesen zu haben, das LDS-Patent giltet bis 2021.
- LPKFAG(A) ven, im LDS-Bereich sind wir allein. Es gibt konkurrierende Verfahren wir z.B. das 2-shot-molding. Derzeit nehmen wir diesem Verfahren im Antennenbereich weiter Marktanteile ab. Die Laufzeit der Patente reicht in der Tat bis 2021.
- InvestorFFM(Q) aber die börse hat heute bei einem sehr positiven tag negativ auf ihre zahlen reagiert, das zeigt, daß mehr erwartet wurde. wie finden sie derzeit die bewertung der lpkf aktie?
- LPKFAG(A) InvestorFFM, derzeit sind die Finanzmärkte extrem volatil. Konkret zur Bewertung unserer Aktien können wir nichts sagen.
chatl joined.
- aktionär(Q) Die vielfach herausgestellte hohe EK-Quote ist stark gesunken, u.a. auch aufgrund der Kapazitätserweiterungen für die schwankungsanfälligen

Solarequipmentbereich. Vor 2 Jahren hat es hier bereits einen scharfen Einbruch gegeben; haben Sie daraus nicht gelernt?

- LPKFAG(A) aktionär, unser Eigenkapital ist aufgrund der Ausschüttung an die Aktionäre (EUR 4,4 Mio.) und nach der Verrechnung von Unterschiedsbeträgen aus dem Erwerb von Minderheitenanteilen gesunken. Im Solargeschäft haben wir sehr vielversprechende Projekte - Chancen, die wir nicht vergeben wollen.
- InvestorFFM(Q) warum bringen kleinere bzw. mittlere lds aufträge nicht die hohen margen von großaufträgen in diesem bereich? weil sie die preise gesenkt haben oder die produktion teurer geworden ist?
- LPKFAG(A) InvestorFFM, hier wirken sich Skaleneffekte aus. Die Preise sind recht stabil.
- InvestorFFM(Q) planen sie eine kapitalerhöhung um das wachstum zu finanzieren?
- LPKFAG(A) InvestorFFM, wir haben als börsennotierte Unternehmen eine ganze Reihe von Finanzierungsalternativen. - sei es über Eigen- oder Fremdkapital
- aktionär(Q) Der Kapitalmarkt scheint die rosige Zukunft von LPKF nicht zu antizipieren; was macht Sie so sicher, dass ein Wachstum von 10% p.a. für die nächsten Jahre zu erwarten ist?
- LPKFAG(A) aktionär, die guten Auftragseingänge und das Kundeninteresse an unseren Lösungen machen uns optimistisch.
- aktionär(Q) Aussagen zum Kundenkreis werden generell nicht preisgegeben. Wie sichern Sie sich gegen Zahlungsausfälle/Stornierungen im Solarbereich ab? Die Wettbewerber beklagen hier jedoch erhebliche Ausfälle und Verschiebungen.
- LPKFAG(A) aktionär, bei uns sind Anzahlungen üblich, sodass das Risiko von Stornierungen überschaubar scheint. In der Vergangenheit hatten wir hier keine Ausfälle zu verzeichnen.
- InvestorFFM(Q) da sie wohl 2011 ein übergangsjahr haben, lohnt es sich doch eigentlich erst wieder aktien zu kaufen, wenn die marge wieder in den bereich 17-19 prozent geht bzw. wenn das jahr 2012 anfängt, da sie ja 2012 und 2013 weiter wachsen wollen und sich dann die investitionen auszahlen sollen. was halten sie dagegen um einen aktionär jetzt zum kauf zu bewegen ?
- LPKFAG(A) InvestorFFM, wir arbeiten mit allen Mitteln daran, weiter eine gute Entwicklung zu nehmen und blicken optimistisch in die Zukunft. Darüber halten wir Sie natürlich auf dem Laufenden. Kaufempfehlungen dürfen wir aber nicht geben.
Pietschii joined.
- aktionär(Q) "Darüber halten wir Sie natürlich auf dem Laufenden" ??? Das kann ich nicht unterschreiben, i.d.R gibt es doch nur alle 3 Monate etwas Relevantes- offenbar wird ja nicht einmal ein 7 Mio-Auftrag gemeldet.
- LPKFAG(A) aktionär, wie gesagt - wir haben hier auch im Kundeninteresse und nach eingehender Prüfung gehandelt.
- ven(Q) Wissen Sie ob irgendwelche -amerikanischen- Fonds bei LPKF engagiert sind?
- LPKFAG(A) ven, wir haben eine Mitteilung von einem kanadischen Investor erhalten, dass dieser mehr als 5% an LPKF hält. Darüber hinaus führen wir immer wieder Gespräche mit angelsächsischen Investoren. Hier sehen wir zunehmendes Interesse.
Martin left.
marbe joined.
- InvestorFFM(Q) aber dann verstehe ich nicht, daß sie einen ga über 7 mio. eur im solarbereich den

aktionären nicht melden, wenn sie aktionäre auf dem laufenden halten wollen , was eigentlich auch ihre pflicht ist ?

LPKFAG(A) InvestorFFM, dass der Auftragseingang auch nach dem Stichtag 30.6.2011 in diesem Segment weiter deutlich gestiegen ist, haben wir in der heutigen Pressemitteilung geschrieben.

InvestorFFM left.

ven(Q) Sie haben die Belegschaft um knapp 25% aufgestockt. Gibt es da Schwierigkeiten mit der Integration bzw. der Suche nach zukünftig geeigneten Fachkräften?

LPKFAG(A) ven, die neuen Kolleginnen und Kollegen konnten wir gut in unsere Mannschaft integrieren. Wir konnten bisher alle Stellen besetzen, die wir ausgeschrieben haben. Wir haben einen guten Ruf und Mund-zu-Mund-Propaganda hilft bei der Rekrutierung.

fritz left.

Moderator(P) Das war's für heute. Vielen Dank für die Fragen und das Interesse an der LPKF Laser & Electronics AG. Unser nächster Chat findet am 11. November 2011 zur Veröffentlichung des 9-Monatsberichts statt. Thank you for your questions. The next chat will take place on November 11th, 2011, when our 9-month report will be published.

LPKFAG left.

Moderator left.

chatl left.

Squeezeout left.

Catriona left.

ven left.

aktionär left.

marbe left.

AirPlus left.

Pietschii left.