

# Hydrotec AG

## Wasseraufbereitung von morgen

### Unternehmensprofil

Die Hydrotec Gesellschaft für Wassertechnik AG wurde 1985 als Einzelfirma gegründet, 1987 in eine GmbH & Co. KG und 1993 in eine Aktiengesellschaft mit derzeit 24 festen Mitarbeitern umgewandelt. Das Unternehmen verfügt über jahrelange und umfassende Erfahrung im Bereich der Wassertechnik und Wasseraufbereitung. Hydrotec agiert in drei Kerngeschäftsfeldern: 1. Kalk- und Korrosionsschutz. Hierbei handelt es sich um ein patentiertes, wartungs- und verschleißfreies System, welches sowohl privat als auch gewerblich (industriell) verwendet werden kann. 2. Entkeimung von Wasser ohne chemische Zusätze durch UV-Desinfektion. Diese Technik ist in erster Linie für die Wasseraufbereitung in der Lebensmittelindustrie, im Gartenbau, im Schwimmbad und in der Regenwassernutzung einsetzbar und kann sowohl für Kalt- als auch Warmwasserentkeimung verwendet werden. Auch hier kann die Anlage den verschiedenen Größen entsprechend individuell angepaßt werden. 3. Wasserschaden-Schutzsysteme zur Verhütung von Leitungswasserschäden. Die Systeme dienen der zentralen Überwachung des Wasserverbrauchs und Verhinderung von Leitungswasserschäden jeglicher Art. So kann beispielsweise der Wasserfluß im Fehlerfall unterbrochen und der materielle Schaden in Grenzen gehalten werden. Auch diese Systemgeräte sind individuell programmierbar und somit vielseitig einsetzbar. Darüber hinaus konzentriert sich Hydrotec auf die Bereiche der Rohwasseraufbereitung, der Membran-, Ionenaustausch-, Filtrations- und Dosierverfahren sowie auf die Sanierung offener Gewässer. Zu den bekanntesten Kunden von Hydrotec zählen beispielsweise die Hotelgruppe Holiday Inn, Rolls Royce, Royal Air Force, das Rotkreuz-Krankenhaus in Maingauoder und das Mailänder San Siro Stadion.

### Geschäftsentwicklung

Die bisherige Geschäftsentwicklung ist maßgeblich durch die mißglückte Emission im Jahre 2001 geprägt. Da die ursprüngli-

HYDROTEC GESELLSCHAFT FÜR WASSERTECHNIK AG			
BRANCHE	WASSERAUFBEREITUNG	AKTIENZAHL (MIO.)	1,2
ISIN	DE0006130305	KURS (EURO)	4,99
CJ-ENDE	31.12.	MCAP (MIO. EURO)	6,1
MITARBEITER	24	STREUBESITZ	76,5 %
DIVIDENDE 05E (EURO)	0,00	DIV.-RENDITE	0,0 %

	2003	2004	2005E	2006E
UMSATZ (MIO. EURO)	1,9	2,1	2,5	5,0
% GGÜ. VJ.	+11,8 %	+10,5 %	+19,0 %	+100,0 %
EPS (EURO)	-0,53	-0,19	-0,20	0,25
% GGÜ. VJ.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
KUV	3,21	2,90	2,44	1,22
KGV	N.E.	N.E.	N.E.	20,0

Schätzungen: CdC Capital



chen Planungen aufgrund des fehlenden Mittelzuflusses nicht eingehalten werden konnten, mußte das Unternehmen sich in sehr kleinen Schritten die heutige Marktposition erarbeiten. Inzwischen genießt das Entwicklungsteam um Vorstand Dr. Burger einen ausgezeichneten Ruf in der Branche. Die Hydrotec AG ist im Bereich der Wasseraufbereitung einer der Technologieführer. Positiv entwickelt hat sich neben der Technologie auch der Umsatz. Zwar spielt sich das aktuelle Umsatzvolumen noch auf einem sehr geringen Niveau ab, zeigt aber deutlich positive Tendenzen. Der Umsatz konnte seit 2001 um 64,4 % gesteigert werden. Die Umsätze im Geschäftsjahr 2004 beliefen sich auf 2,12 Mio. Euro. Mit knapp 44 % der Umsatzanteile ist Hydromag, die umweltfreundliche Wasserbehandlung gegen Kalk und Rost, die größte Produktgruppe, dicht gefolgt von Hydrofil (Filteranlagen) mit knapp 30 % Umsatzanteil. Das größte Hindernis für deutlicheres Umsatzwachstum ist derzeit die Liquiditätssituation, zwar verfügt das Unternehmen für die Größenordnung über ausreichend Kapital, aber größere Aufträge können aufgrund der fehlenden Mittel teilweise nicht angenommen werden. Nach Aussagen des Vorstandes wird derzeit an Maßnahmen für einen zusätzlichen Kapitalzufluß gearbeitet, womit die Gesellschaft in die Lage gebracht werden könnte, signifikant steigende Umsätze zu erzielen.

### Fazit

Sollte es der Hydrotec AG gelingen, die nötigen Kapitalmaßnahmen durchzuführen, so ist in den nächsten Jahren mit einer Umsatzvervielfachung zu rechnen. Angesichts des großen Interesses seitens institutioneller Anleger (zeigt sich deutlich am festen Aktienkurs) trauen wir dem Vorstand eine baldige Umsetzung der Kapitalmaßnahmen zu. Aufgrund des extrem hohen Wachstumspotentials der Hydrotec AG empfehlen wir interessierten Anlegern, das Papier im Auge zu behalten und sich gegebenenfalls einige Stücke ins Depot zu legen