



Hauptversammlung 2025

VALUE-HOLDINGS INTERNATIONAL AG

0 -1.00 -0.57% 273,000 174.00 174.50 434,700 175.00

Die Aktie mit attraktiven Ausschüttungen.



VALUE-HOLDINGS
International AG



Vorstand Florian König

- Verantwortlich für Research und Portfolio-Management
- Studium Maschinenbau und Management mit Abschluss Master of Science / Dipl. Wirtschaftsingenieur und Bachelor of Engineering
- Portfolio Manager seit 2015
- Langfristiger Investor (hält noch seine ersten 3 Aktien)
- Partner & Finanzanalyst der Value-Holdings Capital Partners AG
- besitzt 3.350 Aktien der VHI



f.koenig@value-holdings.de



0172 546 97 29



www.value-holdings.de



Florian König

Vorstand der Value-Holdings International AG

Das Team der Value-Holdings verfügt über insgesamt mehr als 60 Jahren Investmenterfahrung



VALUE-HOLDINGS
International AG





Value-Holdings International AG



Vorstand: Florian König

Aufsichtsrat: Georg Geiger (Vorsitzender), Hans-Rudi Kufner, Josef Scherrer

WKN: 756 362

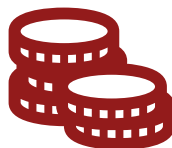
ISIN: DE0007563629



Aktionärsstruktur

ca. 34,6 % Value-Holdings AG

ca. 65 % Streubesitz,
davon ca. 60 %-Punkte Familien-
und Stiftungsvermögen



Marktkapitalisierung

12,6 Mio. €

(2,90 € je Aktie – Schlusskurs
30.12.2024)



Stückaktien

4.343.626

(Börse: Berlin)



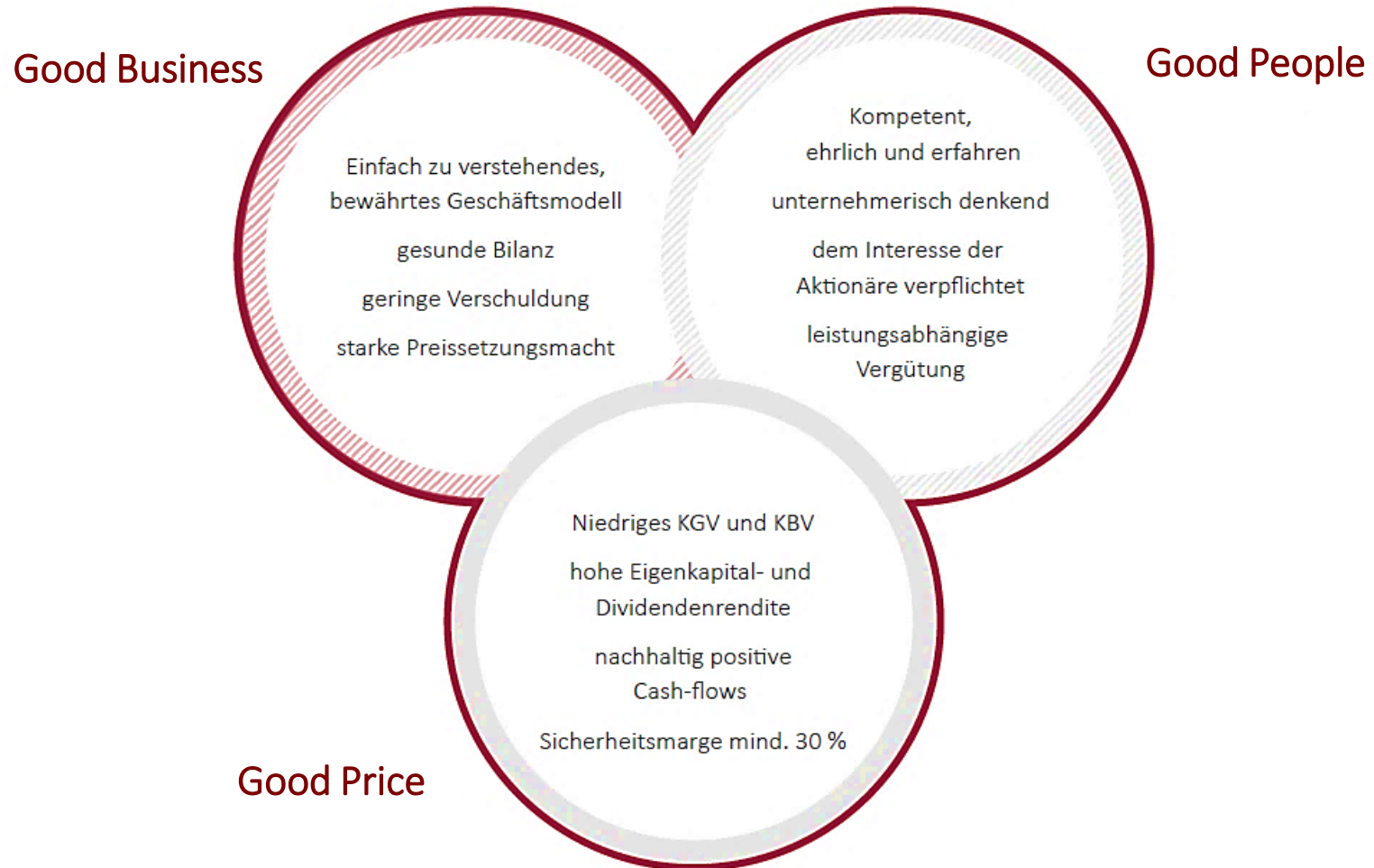
Nutzungs- und Überlassungsvertrag mit Value-Holdings AG

- Nutzung der Geschäftsräume und vorhandenen Einrichtungen inkl. allgemeiner Verwaltung
- Personalüberlassung von Florian König, damit dieser die Geschäfte als Vorstand führen kann.
- Vergütung: 1,0 % p.a. fix + 10 % erfolgsabhängige Vergütung vom Ertrag

- Weitere Kosten der Gesellschaft betreffen lediglich AG-spezifische Kosten wie Hauptversammlungskosten. Es fallen keine Vorstandsvergütung, keine Personal- oder sonstige Sachkosten an.

Investmentprozess: Titelselektion

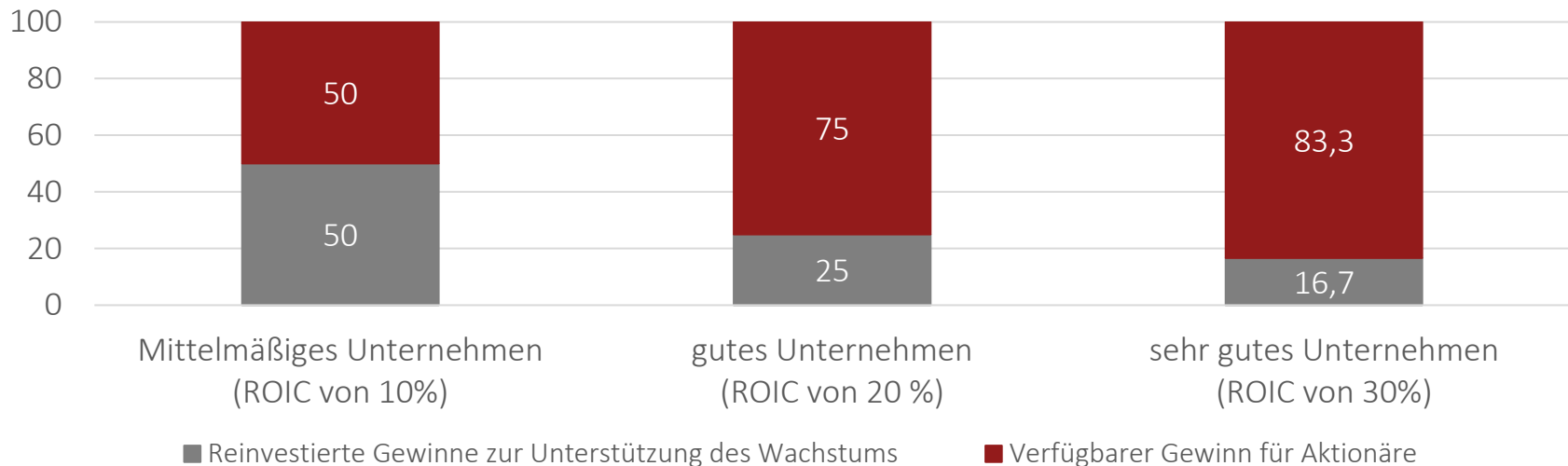
Wir suchen nach: „Good Business, Good People, Good Price“.



Die Werttreiber führen zum Dividendenwachstum

Die **Treiber** für das Dividendenwachstum sind:

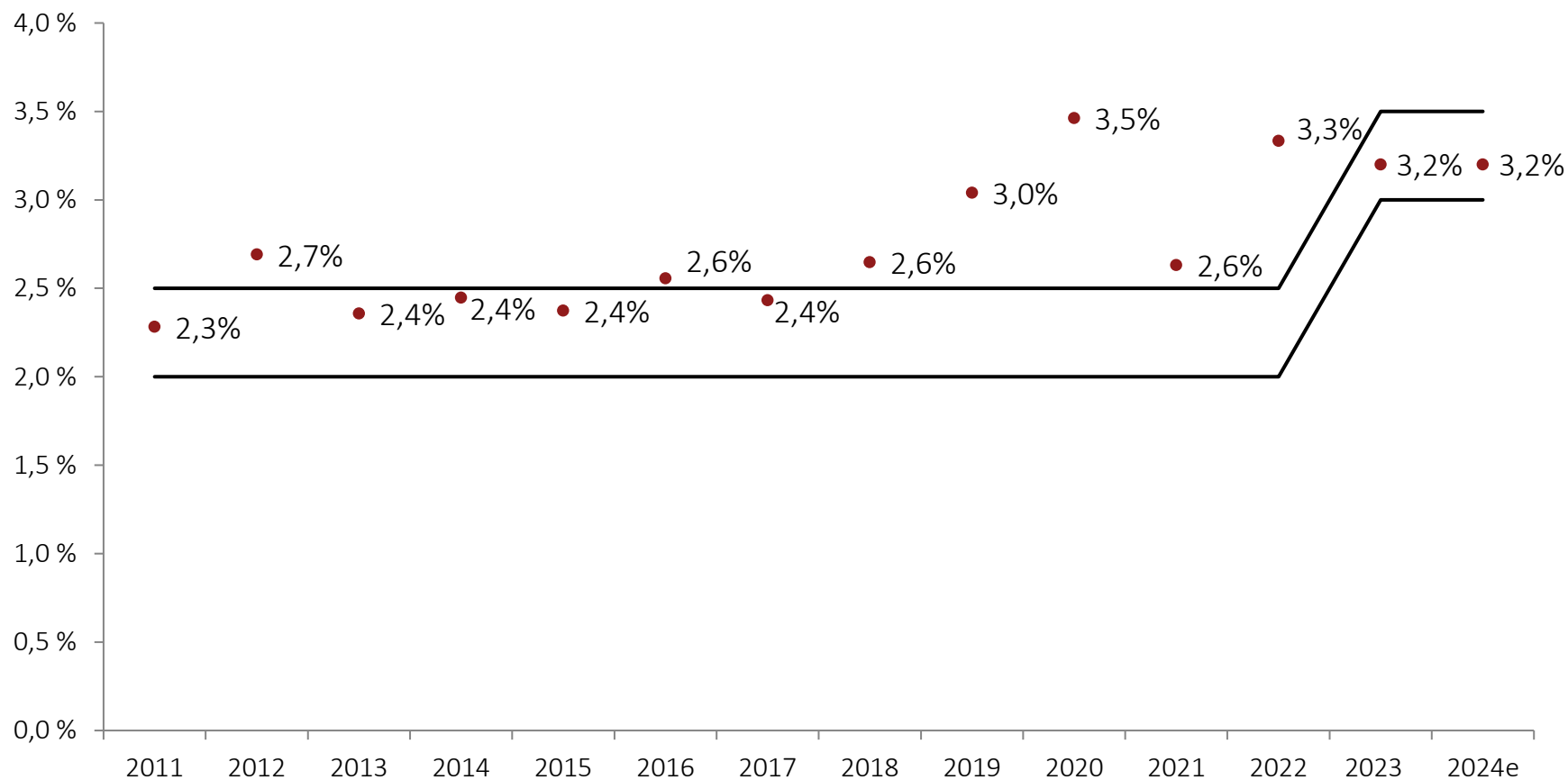
- Stetig steigender Gewinn/ Free Cashflow je Aktie
- Hohe Kapitalrendite



Resultat: Bei einem hohen ROIC kann mehr Gewinn ausgeschüttet werden, da bei gleichem Wachstum weniger für Investitionen aufgewendet werden muss.



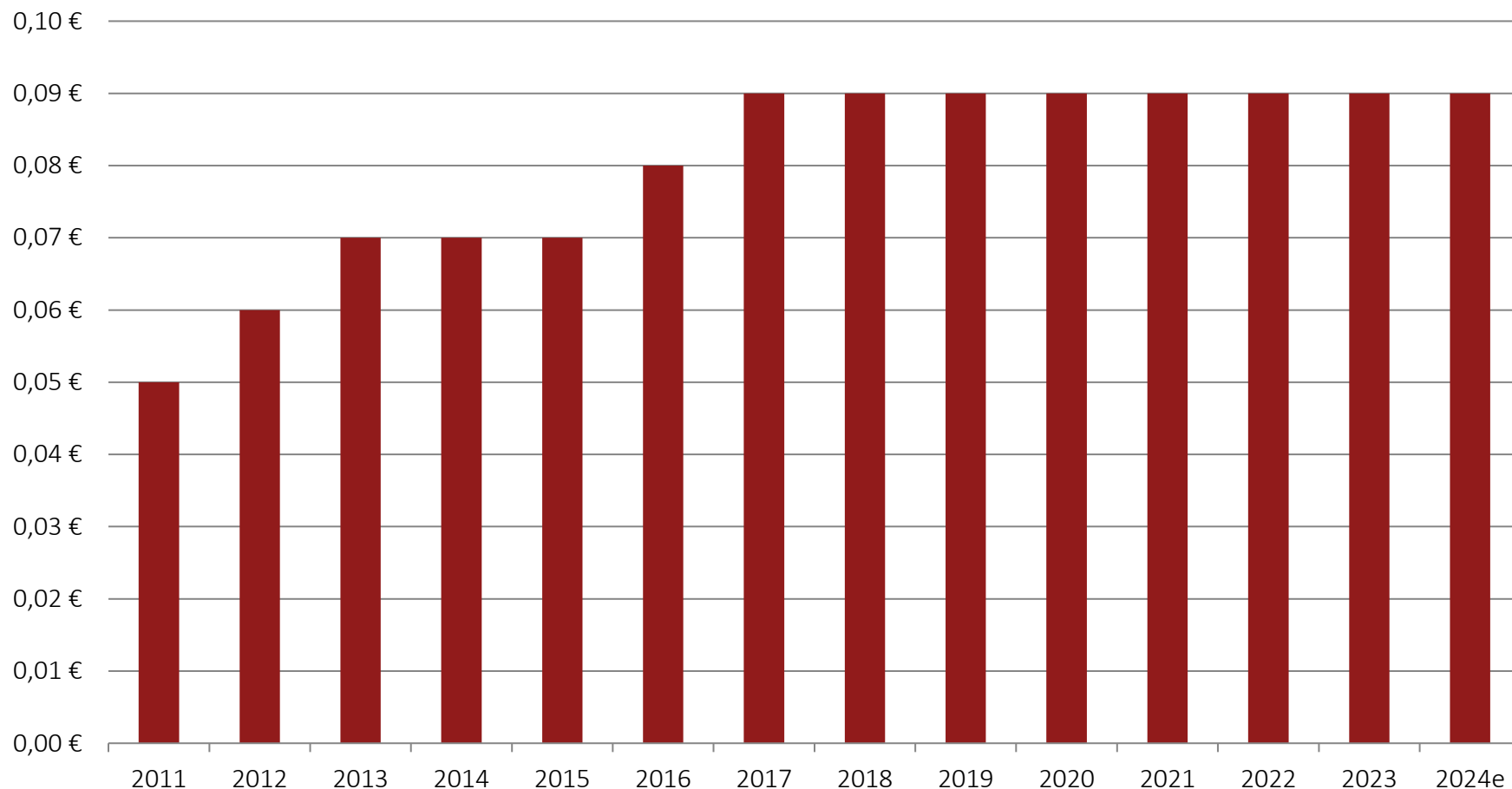
Historischer Dividendenkorridor



* Vorschlag an die Hauptversammlung (0,09 € je Aktie)

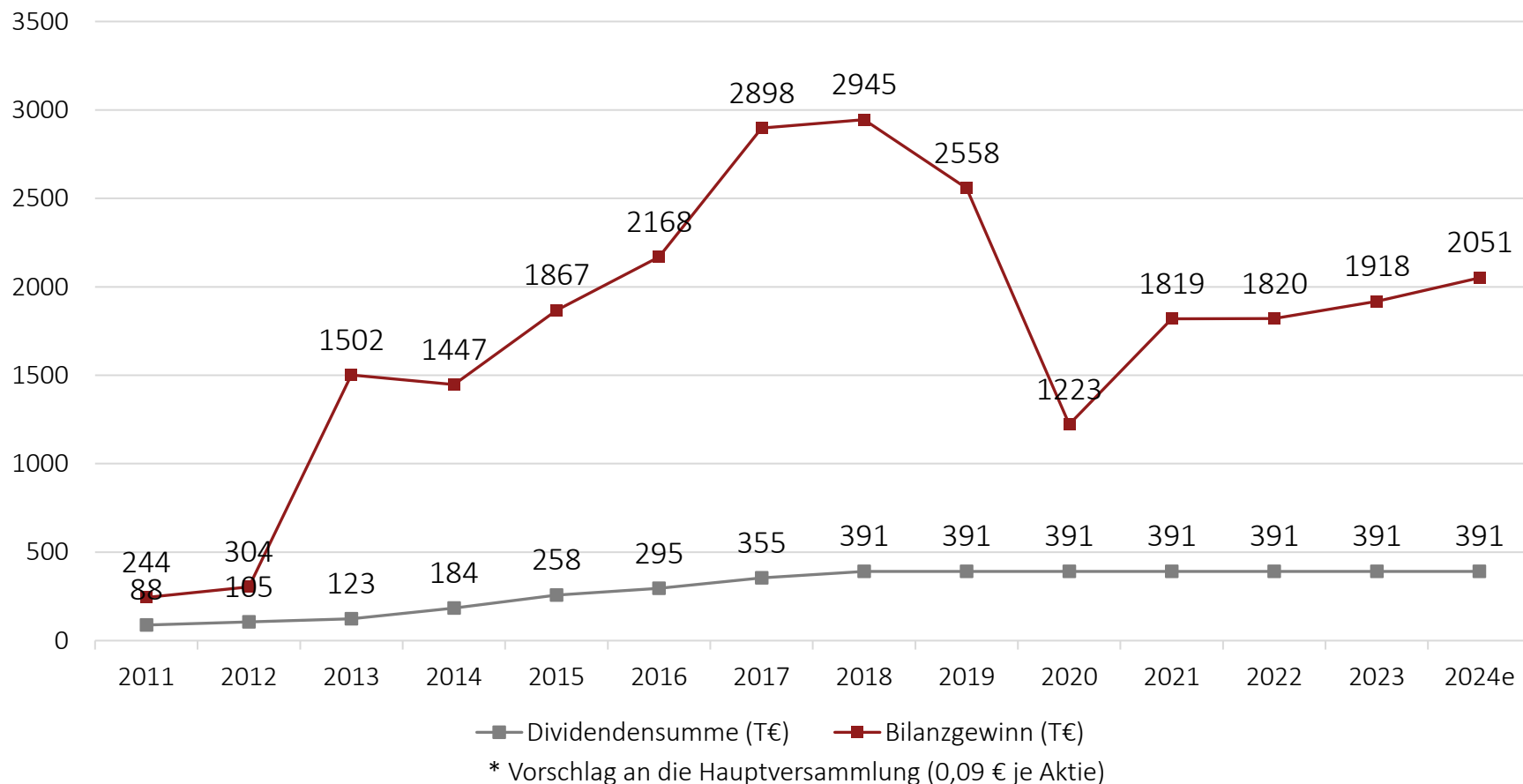


Historische Dividende je Aktie



* Vorschlag an die Hauptversammlung (0,09 € je Aktie)

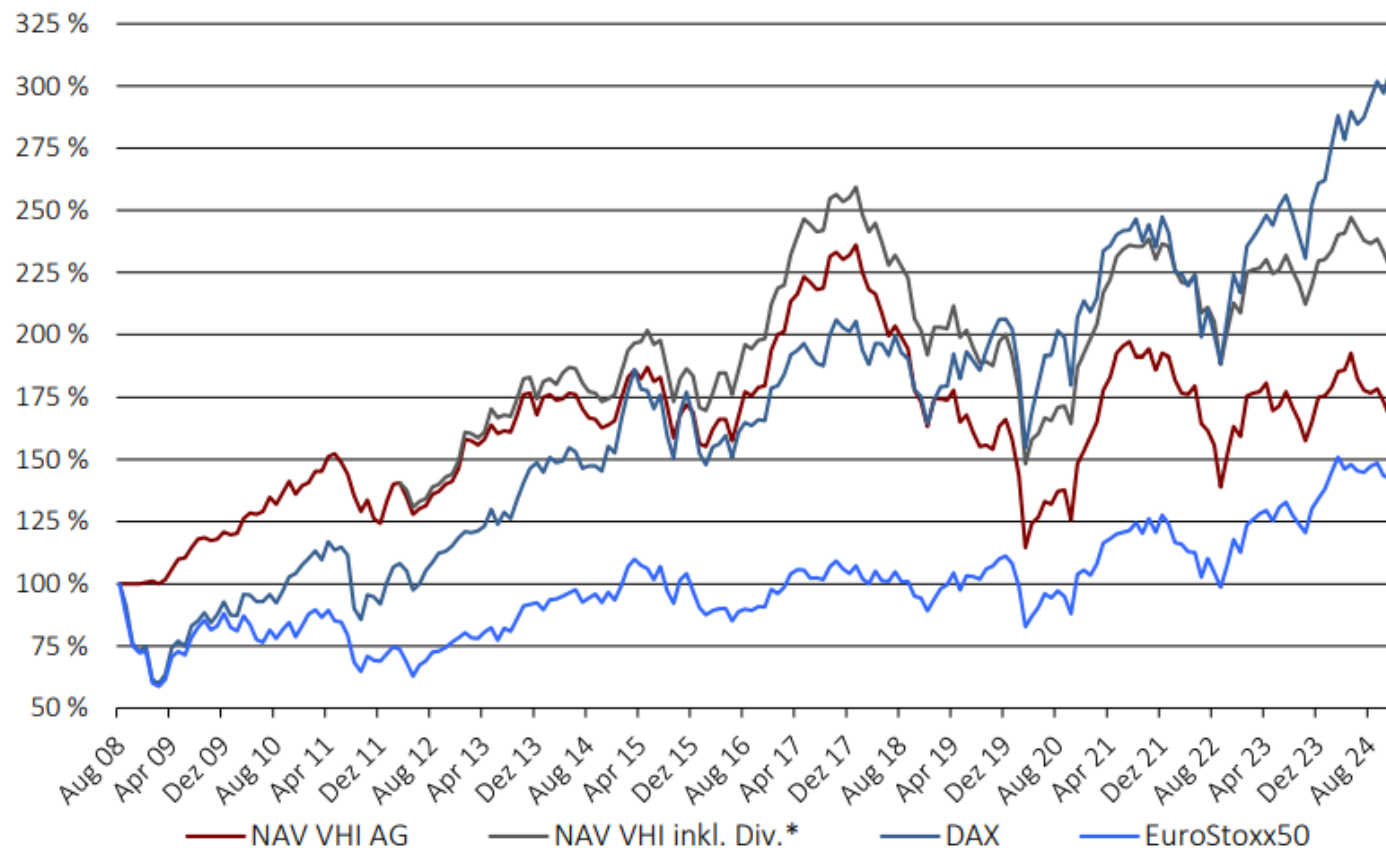
Ausschüttungsreserven in T€



Selbst ohne Generierung weiterer Jahresüberschüsse könnte die aktuelle Dividende (ceteris paribus) weitere 5 Jahre gezahlt werden!

Der NAV lag zum Jahresende auf Vorjahresniveau

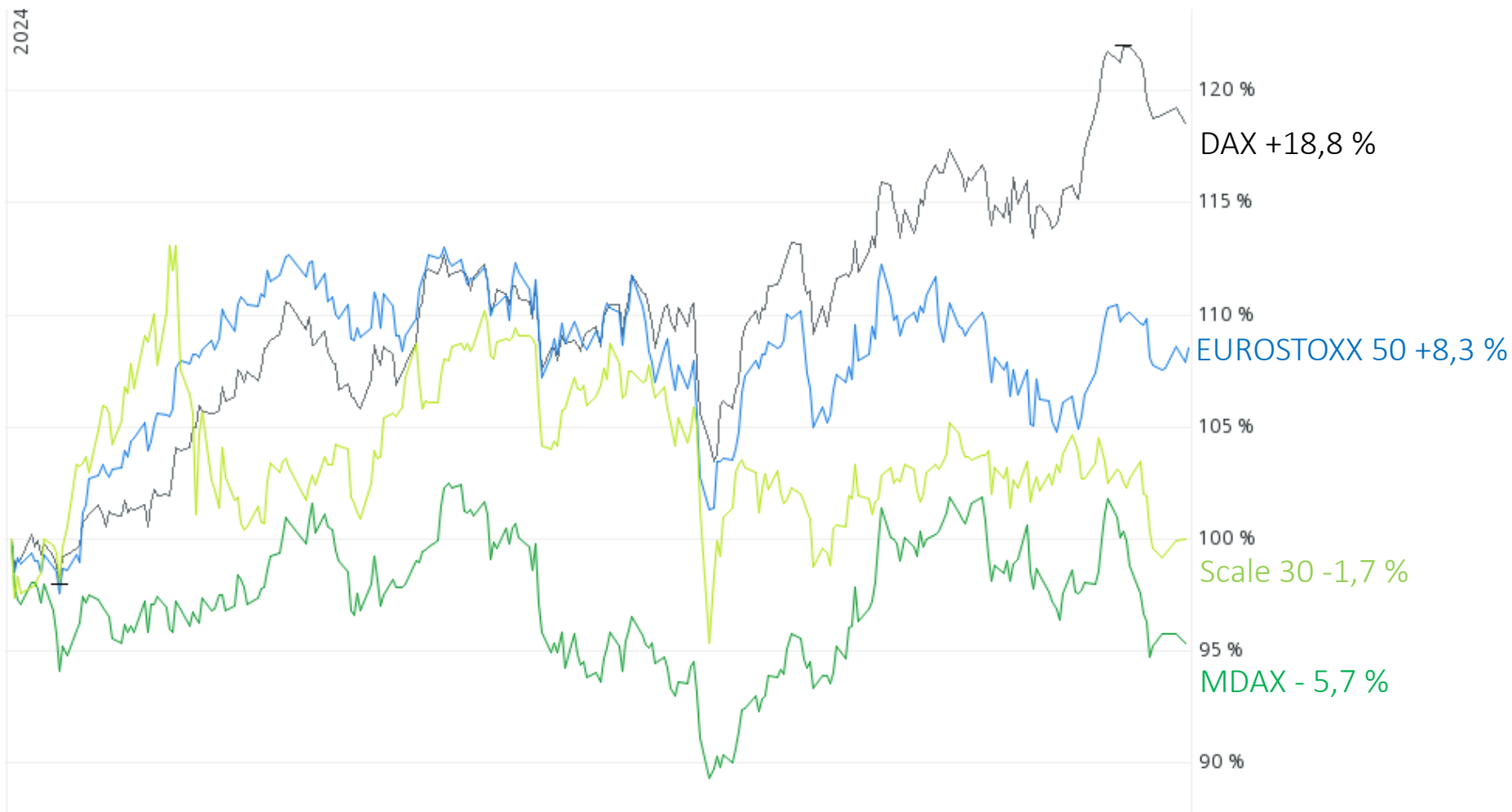
Entwicklung des Nettoinventarwertes seit August 2008



* kumulierte Dividendenausschüttungen seit 2012: 1,03 € je Aktie



Geschäftsverlauf 2024 - Börsenentwicklung



Stand: 31.12.2024



Geschäftsverlauf 2024 – Portfolio

Neukauf



HUGO BOSS

Verkauf

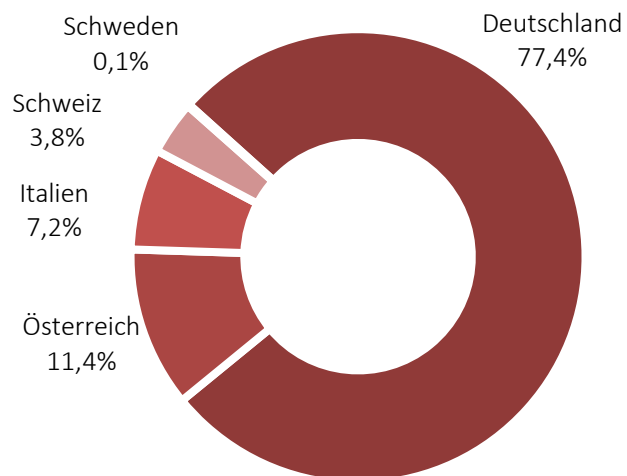


CECONOMY
quadrent

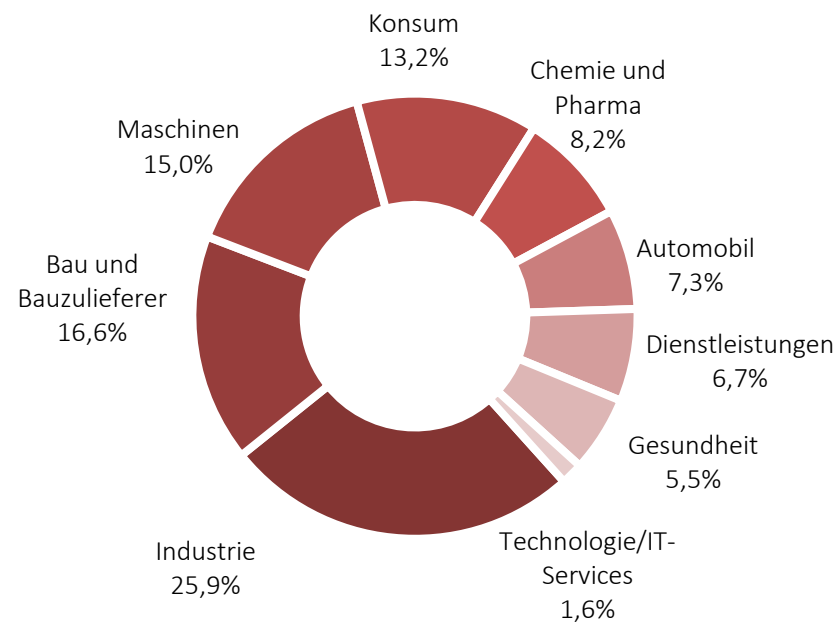


Portfolio zum 31.12.2024

Länderverteilung



Branchenverteilung



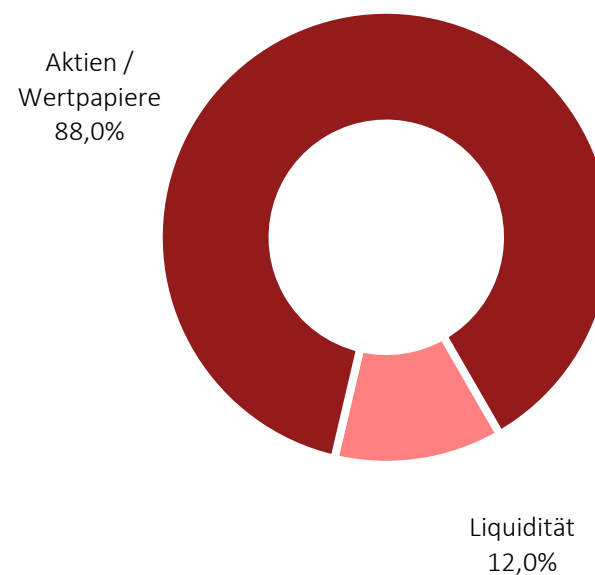
Portfolio zum 31.12.2024

Top 10 - Positionen

KSB AG Vz.	5,9 %
Porr AG	5,1 %
Traton SE	4,4 %
Fresenius SE & Co. KGaA	3,7 %
Mercedes-Benz AG	3,6 %
Neodecortech S.p.A.	3,6 %
Hugo Boss	3,5 %
SAF-Holland SE	3,5 %
Hornbach Holding AG	3,4 %
Sto SE & Co. KGaA	3,4 %

Insgesamt 34 Positionen

Struktur



Stand: 31.12.2024



Gewinn- und Verlustrechnung 2024

(alle Zahlen in Euro)

	2023	2024
Umsatzerlöse	2.217.401	3.701.526
Einstandskosten der verkauften Wertpapiere	1.478.810	2.973.307
Bruttoergebnis vom Umsatz	738.591	728.220
Sonstige betriebliche Erträge	92.139	81
Sonstige betriebliche Aufwendungen	22.139	23.575
Allgemeine Verwaltungskosten	237.350	246.789
Dividenden- und Zinserträge	477.102	477.996
Abschreibungen auf Wertpapiere	517.377	348.160
Ergebnis vor Steuern	530.967	587.771
Steueraufwand	42.392	63.451
Jahresüberschuss	488.574	524.320

(Rundungsdifferenzen möglich)



Bilanz 2024

	2023	2024
Aktiva		
Anlagevermögen	<i>(alle Zahlen in Euro)</i>	<i>(alle Zahlen in Euro)</i>
Wertpapiere des Anlagevermögens	12.170.959	11.880.752
Umlaufvermögen		
Sonstige Vermögensgegenstände	170.150	271.326
Flüssige Mittel	1.165.209	1.554.520
Passiva		
Eigenkapital	13.273.559	13.406.953
Rückstellungen	110.762	169.012
Sonstige Verbindlichkeiten	121.997	13.633
Bilanzsumme	13.506.318	13.706.597

(Rundungsdifferenzen möglich)

Geschäftsverlauf 2024

VERÄUßERUNGSGEWINNE

728 T€ (Vj. 738 T€)

Größte Beiträge von
Sogefi (240 T€), Keller (149 T€)
Freenet (109 T€), Siltronic (101 T€)
und CompuGroup Medical (80 T€)

SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

0 T€ (Vj. 92 T€)

lag vor allem an Wertaufholungen bei
in Vorjahren abgeschriebenen
Investments,
insbesondere Sogefi (88 T€)

ERTRÄGE AUS WERTPAPIEREN

(= Dividenden) 445 T€ (Vj. 465 T€)

Höchste Bruttoausschüttungen von
Mercedes-Benz (45 T€),
KSB (33 T€), Traton (30 T€), Porr (27 T€)
und SAF-Holland (26 T€)

ZINSERTRÄGE

33 T€ (Vj. 12 T€)

Geschäftsverlauf 2024

ALLGEMEINE VERWALTUNGSKOSTEN

247 T€ (Vj. 237 T€)

Vergütung im Zusammenhang
mit dem Nutzungs- und Überlassungsvertrag
mit Value-Holdings AG

SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

24 T€ (Vj. 22 T€)

Beinhaltet Aufsichtsratsvergütungen,
Aufwendungen für Jahresabschluss- und
Buchführungskosten sowie leicht gestiegene Kosten
für die Hauptversammlung

ABSCHREIBUNGEN AUF WERTPAPIERE

348 T€ (Vj. 517 T€)

Wertmäßig größte Abschreibungen betreffen
Metro (92 T€), Neodecortech (78 T€),
Polytec (65 T€), SMT Scharf (48 T€) und
Schaeffler (45 T€)

Geschäftsverlauf 2024



VALUE-HOLDINGS
International AG

ERGEBNIS VOR STEUERN

588 T€ (Vj. 531 T€)

STEUERAUFWAND

63 T€ (Vj. 43 T€)

JAHRESÜBERSCHUSS

524 T€ (Vj. 488 T€)

ERGEBNIS JE AKTIE

0,12 € (Vj. 0,11 €)

BUCHWERT JE AKTIE

3,09 € (Vj. 3,06 €)

NAV JE AKTIE

2,92 € (Vj. 3,01 €)

DIVIDENDE JE AKTIE

0,09 € (Vj. 0,09 €)

Geschäftsverlauf 2025 – Portfolio

Neukauf

Aufstockung

Verkauf


kontron
technotrans 
vossloh

GESCO

SAF *Holland*


InnoTec
TSS AG

SIXT

HARTMANN

 **Fresenius**

METRO

Neukauf von Vossloh: Die Bahninfrastruktur hat einen großen Nachholbedarf

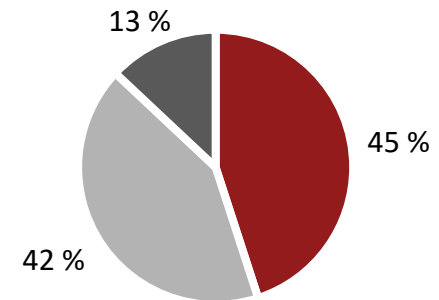


VALUE-HOLDINGS
International AG

- Der Vossloh-Konzern bietet weltweit Komponenten und Dienstleistungen für die Schieneninfrastruktur an
- In Nordamerika und Australien ist Vossloh Marktführer bei Betonschwellen und stellt darüber hinaus Betonelemente für feste Fahrbahnen (slab track) und Bahnübergangssysteme her
- Vossloh ist der weltweit einzige Anbieter, der Schleifarbeiten mit 80 km/h bei laufendem Betrieb durchführen kann



Umsatzverteilung nach Geschäftsbereiche
2024



■ Core Components ■ Customized Modules ■ Lifecycle Solutions



Wir haben zu Jahresbeginn in Vossloh investiert.

— Vossloh Aktienkurs



	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 / Zum Kaufzeitpunkt
KBV	1,9	2,0	1,6	1,6	1,5
EK-Rendite	11,0 %	4,9 %	7,0 %	6,2 %	9,5 %
Norm. EK-Rendite	11,4 %	11,4 %	11,4 %	11,4 %	11,4 %

Quelle: TIKR.com

Neukauf von Gesco: Eine Beteiligungsholding mit Fokus auf Hidden Champions



VALUE-HOLDINGS
International AG

Zielsetzung für jedes Portfoliunternehmen:

1. CAGR > 7%, davon mind. >5% organisch
2. ROS > 10%
3. ROCE > 15%

GESCO

Vorgabe für jedes Portfoliunternehmen:

Kontinuierliches Arbeiten an den langfristigen Erfolgsbefähigern!



Quelle: Gesco

Die Zollpolitik von Trump bot uns eine Einstiegschance.



VALUE-HOLDINGS
International AG



Quelle: TIKR.com

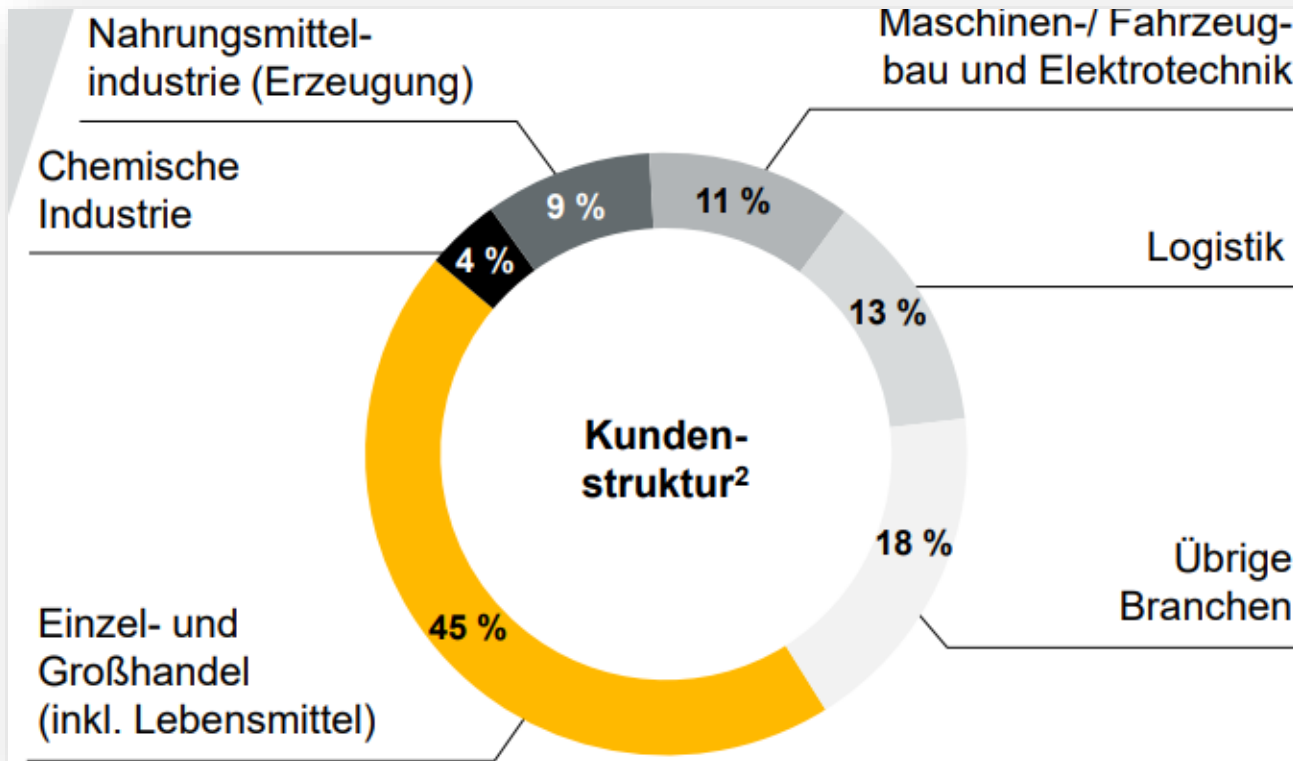
	2023	2024	2025e	2026e
Umsatz (Mio. €)	561	514	510	525
EBIT (Mio. €)	36	15	28	34
Gewinn pro Aktie (€)	1,93	0,42	1,41	1,79
Dividende pro Aktie (€)	0,40	0,10	0,40	0,50
KGV (Einstiegskurs)			10,2 x	8,1 x
Dividendenrendite (Einstiegskurs)			2,8 %	3,5 %

Quelle: Gesco Geschäftsbericht, Eigene Schätzungen

Neukauf von Jungheinrich: Alle Branchen benötigen Automatisierungslösungen.



VALUE-HOLDINGS
International AG



Quelle: Kapitalmarktpräsentation 06.2025

Die gemachten Renditeangaben sowie Angaben zu vergangenheitsbezogenen Daten sind keine Gewähr und kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen.

Risiken sind in der Regel kurzfristiger Natur, Chancen wirken dagegen langfristig.



VALUE-HOLDINGS
International AG



RISIKEN

Materialverfügbarkeit und
Lieferkettenstabilität

Russland-Ukraine-Krieg

Steigende Zinsen und Inflation

Geopolitische Veränderungen und
Konflikte

Bankenkrise

CHANCEN



Automatisierung und Digitalisierung

Globalisierung und Trendumkehr

Nachhaltigkeit

Disruptive Technologien

E-Commerce

Quelle: Analystenkonferenz Geschäftsjahr 2022, tikr.com

Die gemachten Renditeangaben sowie Angaben zu vergangenheitsbezogenen Daten sind keine Gewähr und kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen.

Der Einstiegspreis war sehr attraktiv und die Sicherheitsmarge groß.



VALUE-HOLDINGS
International AG

— Jungheinrich Vorzugsaktie

durchschn. Einstiegspreis
von 23,98 €



	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024 / Zum Kaufzeitpunkt
KBV	2,4	2,8	1,4	1,6	1,13
EK-Rendite	10,0 %	15,9 %	14,0 %	14,0 %	12,4 %
Norm. EK-Rendite	13,9 %	13,9 %	13,9 %	13,9 %	13,9 %

Quelle: TIKR.com

Nachkauf von SIXT: In fünf bis zehn Jahren will SIXT mehr Geld in den USA als in Europa verdienen.



VALUE-HOLDINGS
International AG

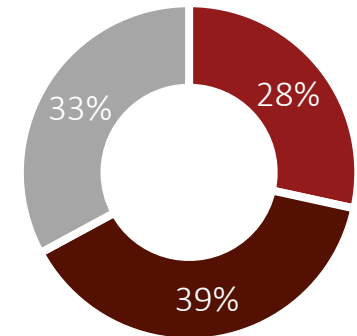
SIXT

WENN'S IM ERSTEN GANG NICHT KLAPPT - EINFACH HOCHSCHALTEN.
Jetzt Sportwagen bei SIXT günstig mieten und für einen Tag die Sorgen vergessen.

SIXT

WENN SIE SPONTAN NOCH EINEN TAG DRANHÄNGEN MÜSSEN.
Der SIXT Flexi-Tarif. Jetzt flexibel buchen oder verlängern unter [sixt.de](https://www.sixt.de)

Umsatzverteilung in 2024

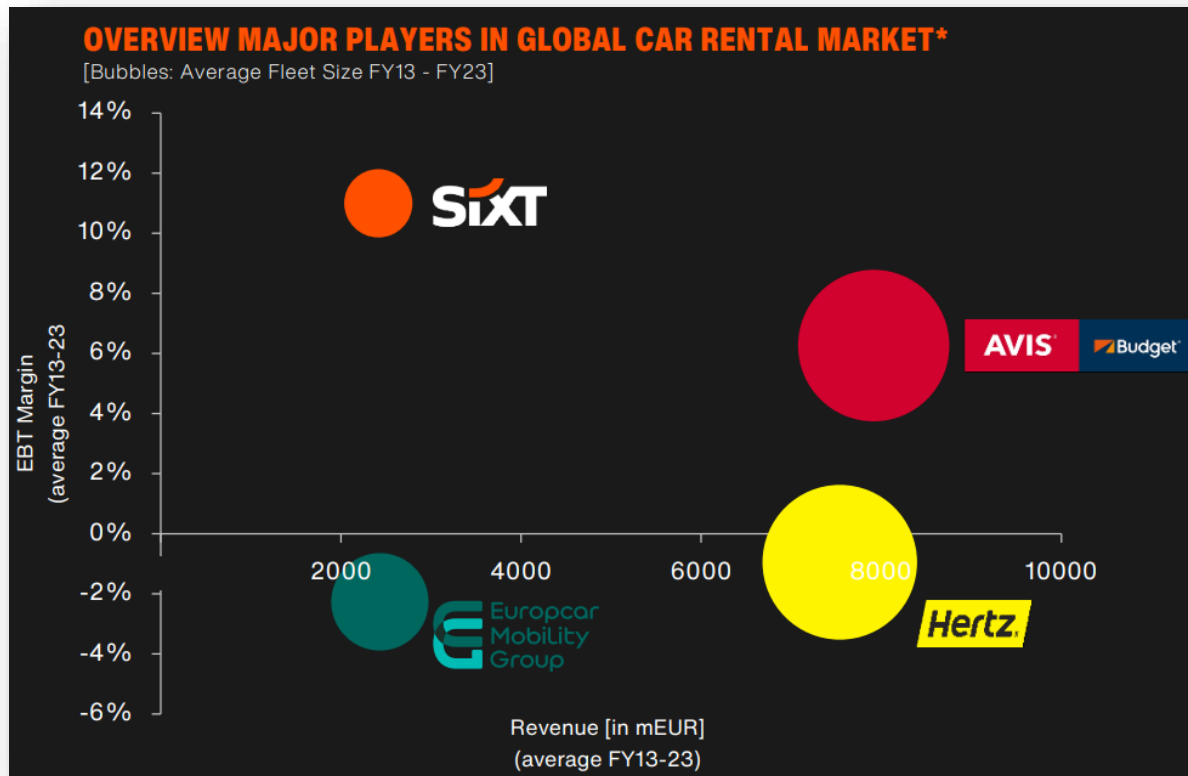


- Deutschland
- Europa
- Nordamerika

Mit einer kleinen Flotte aus Premiumfahrzeugen lassen sich gute Vorsteuergewinn-Margen erzielen.



VALUE-HOLDINGS
International AG



„Wir wollen nicht der größte Mobilitätsanbieter der Welt sein, sondern der **profitabelste.**“



Die Abschreibungen auf E-Fahrzeuge boten uns gute Einstiegschancen.



VALUE-HOLDINGS
International AG



	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Zum Kaufzeitpunkt	31.12.2024
KBV	2,8	1,4	1,8	1,2	1,45
EK-Rendite	19,9 %	20,7 %	16,8 %	14,5 %	11,5 %
Norm. EK-Rendite	15,5 %	15,5 %	15,5 %	15,5 %	15,5 %

Quelle: Tikr.com

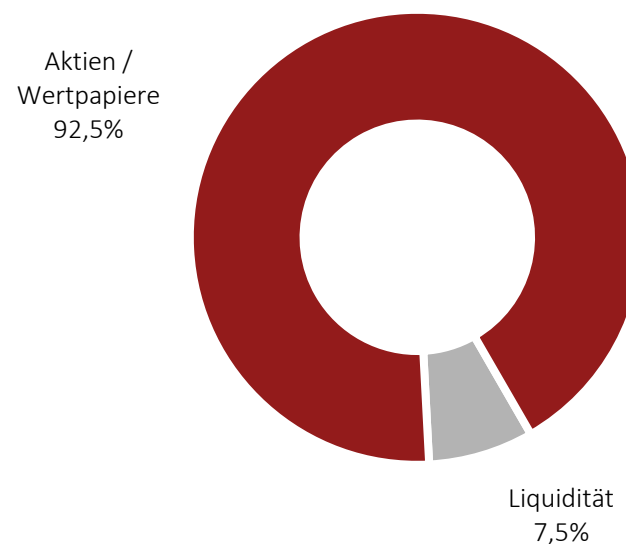
Portfolio zum 31.05.2025

Top 10 - Positionen

Porr AG	6,7 %
KSB Vz.	6,2 %
Traton SE	4,0 %
Deutz	3,8 %
SAF-Holland	3,6 %
Wacker Neuson	3,6 %
Jungheinrich	3,4 %
Sixt Vz.	3,3 %
Kion	3,1 %
Neodecortech	3,0 %

Insgesamt 37 Positionen

Struktur

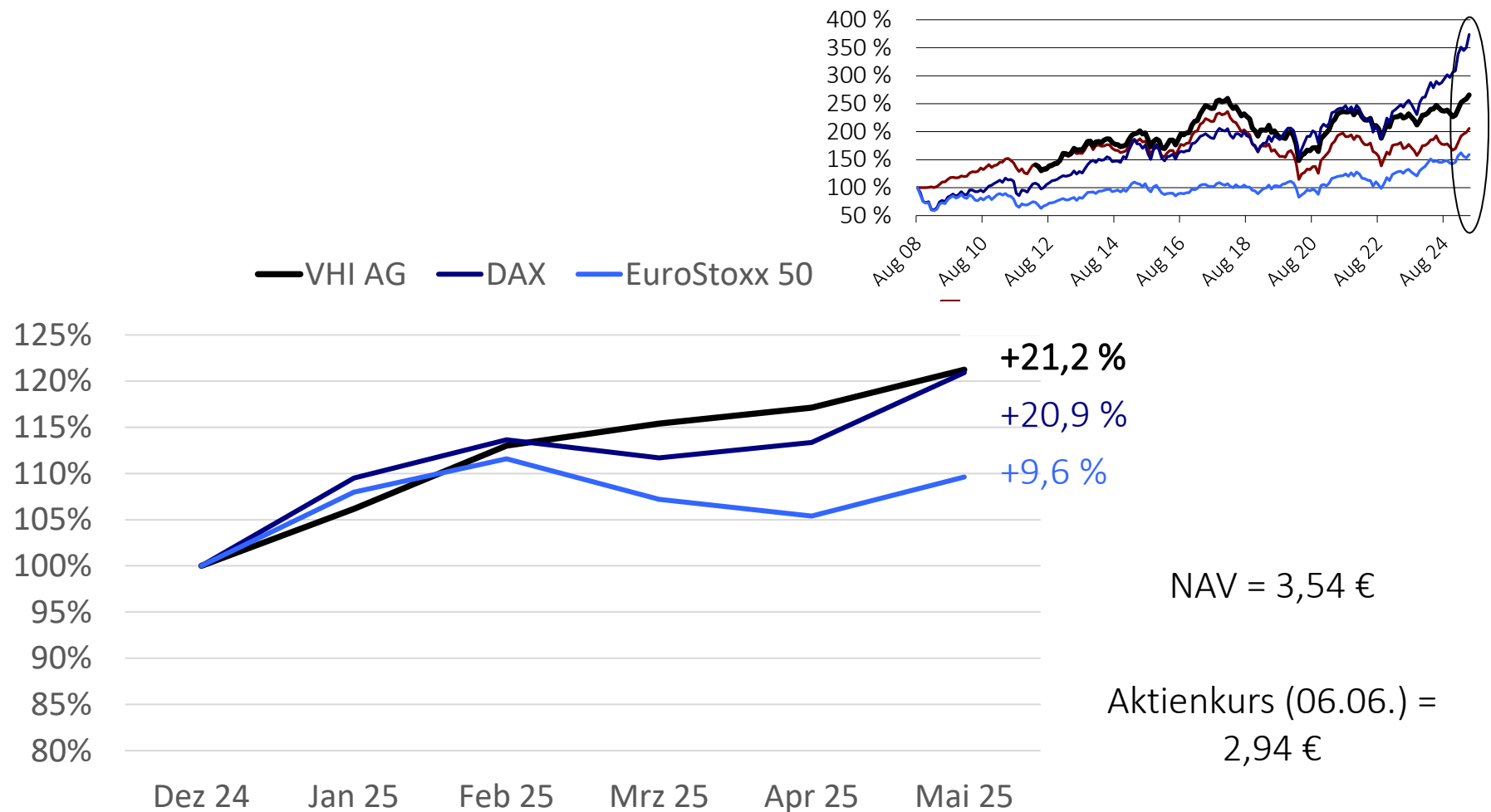


Stand: 31.05.2025

Der NAV hat sich in diesem Jahr gut entwickelt und liegt Ende Mai bei 3,54 € je Aktie



VALUE-HOLDINGS
International AG



Feedback der Unternehmenstermine

Unternehmen passen sich
den Rahmenbedingungen an



Steigende Zuversicht bei deutschen
Mittelständlern dank Politikwechsel



Offen für Aktienrückkäufe



Steigende Zuversicht für das
zweite Halbjahr



Small- und Mid-Caps weiterhin als
Übernahmekandidaten interessant



USA läuft schwächer, Europa
besser als erwartet



Zollpolitik sorgt für Verunsicherung
→ Großteil der Unternehmen reagiert
mit höheren Preisen



Große Hoffnungen in die deutsche Politik
→ Wirtschaft sollte von Milliarden
Investitionsprogramm profitieren



ERTRÄGE AUS WERTPAPIEREN (DIVIDENDE)

RUND 400 T€

Damit lägen wir 10 % oder mehr unter dem Vorjahr.

Bisher vereinnahmt: 330T€ (82 % von Prognose)

AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK WIRD BESTÄTIGT

DIVIDENDE JE AKTIE

MINDESTENS AUF DEN VORJAHRESNIVEAU

TOP 1	Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des Lageberichts für die Value-Holdings International AG sowie des Berichts des Aufsichtsrats über das Geschäftsjahr 2024.
TOP 2	Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns. <ul style="list-style-type: none">• Dividendenvorschlag: 0,09 € je Aktie• Vortrag eines Betrages in Höhe von EUR 1.660.073,59 auf neue Rechnung
TOP 3	Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2024.
TOP 4	Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2024.



„Price is what you pay.

Value is what you get.“

Warren Buffett

Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!

Value-Holdings International AG • Bahnhofstraße 30 • 86150 Augsburg
www.value-holdings.de • f.koenig@value-holdings.de



Disclaimer

Diese Präsentation ist Marketingmaterial und dient ausschließlich der Produktinformation. Sie ist keine Grundlage für Käufe oder Verkäufe von Vermögensgegenständen. Die enthaltenen Informationen sind für den Gebrauch durch professionelle Kunden bestimmt. Sie begründen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments, noch beruhen sie auf der Betrachtung der persönlichen Verhältnisse des Adressaten. Allein maßgeblich für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und wesentliche Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs)), denen die ausführlichen Informationen sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können. Diese Präsentation ist vertraulich und darf nicht an Dritte weitergegeben werden.

Die in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf den gegenwärtigen Erwartungen, Vermutungen und Prognosen der Gesellschaft sowie den ihr derzeit verfügbaren Informationen. Die zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse sind abhängig von einer Vielzahl von Faktoren, sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die Value-Holdings für zuverlässig erachtet. Deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann jedoch nicht garantiert werden. Bitte beachten Sie, dass die Preise und Erträge von Wertpapieren sowohl sinken als auch steigen und von Wechselkursänderungen beeinflusst werden können. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind daher keine Garantie für künftige Erträge.

Die dargestellten Meinungen sind die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Wir übernehmen keine Verpflichtung, die in diesem Dokument gemachten zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren. Die Meinungen dienen zum Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung zu sehen. Die ausgewiesene Allokation (Produkt, Region, Einzeltitel, etc.) kann sich jederzeit ändern. Die vorliegende Präsentation dient lediglich Informationszwecken und stellt explizit kein Angebot oder Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen oder zum Kauf von Aktien dar. Dieses Dokument enthält ebenso keine Ratschläge in Rechts-, Steuer- oder sonstigen Fragen. Die Verwendung der vorliegenden Informationen geschieht auf eigenes Risiko. Die Gesellschaft übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Schäden, die durch die Verwendung der Informationen entstehen können.

Es ist zu beachten, dass die Value-Holdings AG, die Value-Holdings International AG, die Value-Holdings Capital Partners AG, Angestellte dieser Gesellschaften und/oder mit ihr verbundene Personen Anteile an der Value-Holdings AG, einem oder mehrerer von der Value-Holdings betreuten Fonds, Portfolios oder an Einzelinvestments halten können, die im Rahmen der Value-Investing Strategie der Value-Holdings verwendet werden.