

Aktionärsbrief Nr. 2 (2021)

München, 17. Dezember 2021

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

im Kalenderjahr 2021 haben wir zwei Kapitalerhöhungen im Gesamtvolumen von über 3,1 Mio. € durchgeführt. Damit haben wir unsere Kapitalbasis deutlich ausgebaut und sind in der Lage, den Geschäftsumfang beträchtlich zu erweitern. Herzlichen Dank an alle Aktionäre, die Aktien gezeichnet haben.

Warenhandel

Im Bereich Warenhandel haben wir unsere Bestände trotz Verkäufe aufgestockt. Neuerwerbungen im Bereich Kunst betreffen die Künstler Alex Katz und Jeff Koons. Die Nachfrage nach Alex-Katz-Werken ist derzeit hoch. Von den ersten drei von uns angebotenen Editionen von Alex Katz sind zwei Drucke ausverkauft, so dass wir zwei neue Blätter erworben haben. Im letzten Geschäftsjahr haben wir erstmals eine Skulptur - ein Werk von Stephan Balkenhol (Mann mit Maske) - in den Bestand genommen. Diese wurde kürzlich verkauft. Neu im Bestand ist die neue Skulptur "Balloon Dog (Blue)" von Jeff Koons. Koons ist einer der TOP-Künstler der Gegenwart. Im Mai 2019 wurde im Auktionshaus Christie's Koons' Skulptur "Rabbit" für 91 Millionen US-Dollar versteigert. Sie gilt als das teuerste Werk eines noch lebenden Künstlers (Quelle: Wikipedia). Sie finden Abbildungen der Kunstgegenstände auf unserer Webpage.

Mini-SPACs

Wir verfügen derzeit über zwei „Mini-SPACs“, die mit je 250 TEUR Grundkapital ausgestattet sind. An der im allgemeinen Freiverkehr der Börse Düsseldorf notierten Fonterelli SPAC 1 AG halten wir 85% der Anteile. Zudem sind wir Alleinaktionärin der Fonterelli SPAC 2 AG, die wir nach Verwertung der Nummer 1 ebenfalls listen lassen wollen. Eine Verwertung bedeutet entweder Verkauf der Aktienmehrheit oder Durchführung einer Sachkapitalerhöhung und Einbringung eines neuen interessanten Geschäfts.

Pre-IPOs

Im November wurde unsere Pre-IPO-Position sdM SE nach nur sechs Monaten Haltedauer im Rahmen eines IPO an die Börse gebracht. Wir sind mit unseren Aktien deutlich im Plus und von der Story des Sicherheitsdienstleisters weiterhin überzeugt.

Das Start-Up Aqua Digital Rising Ltd (siehe auch Aktionärsbrief Nr. 4/2020) ist nunmehr operativ tätig und hat einen Börsengang für 2022 angekündigt. Die Story „Indexing People“, d.h. bekannte Persönlichkeiten, wie z.B. Sportler, handelbar zu machen, beurteilen wir als sehr aussichtsreich.

Für den Schweizer Onlinehändler moderner Kunst ArtXX AG, die bei uns ebenfalls als Pre-IPO-Position geführt wird, hat die Muttergesellschaft Weng Fine Art AG einen möglichen Rückkauf von Aktien im nächsten Jahr in Aussicht gestellt.

Neu ist unser Engagement bei dem eCommerce-Start-Up Zizoo, der führenden Buchungsplattform für Boote und Yachten. Namhafte Investoren, u.a. Axel Springer, sind an dem aussichtsreichen Geschäftsmodell – den Markt für Boote zu digitalisieren - beteiligt.

Buy & Builds und Beteiligungen

Im Buy & Build – Bereich haben wir uns in diesem Jahr an drei Gesellschaften beteiligt. Über die zwei Branchenkonsolidierer im KKL-Markt (Kälte-Klima-Lüftungstechnik) und im Markt für Prüflabore in den Sektoren Umwelt, Lebensmittel und Pharmaanalytik haben wir bereits berichtet.

Kürzlich gelang uns der Einstieg in eine Gesellschaft, die ein aktives Branchenkonsolidierungskonzept im Onlinehandel betreibt. Das Unternehmen fokussiert sich auf die über 60.000 Unternehmensgründer, die auf dem europäischen und amerikanischen Amazon-Marktplatz mit ihren Produkten tätig sind. Der globale Markt des Onlinehandels hat sich nach einem kontinuierlichen Anstieg in den letzten Jahren durch die Covid-Pandemie zusätzlich beschleunigt und sollte auch in den kommenden Jahren ein starkes Wachstum verzeichnen. Viele Unternehmer sind selbst von dem Erfolg ihrer Tätigkeit - innovative Produkte zu erfinden und erfolgreich online zu vertreiben - überrascht und stoßen in der Umsetzung an Finanzierungs-, Zeit- und Kompetenzgrenzen und sind demzufolge an einem Verkauf ihrer Firma interessiert. Es gibt mit Thras.io und Berlin Brands Group zwei Firmen, die in diesem Buy & Build-Segment bereits erfolgreich aktiv sind. Unser Unternehmen wird von zwei hoch motivierten Unternehmensgründern geführt, die bereits mit eigenem Kapital erste Akquisitionen erfolgreich getätigt haben und eine gut gefüllte Akquisitionspipeline aufgebaut haben. Im Gegensatz zu den bestehenden Buy & Build – Konzepten handelt es sich hier nicht um die Neugründung einer Holding, die Firmenübernahmen durchführt, sondern hier finden wir eine bestehende Firma, die erfolgreich eingeführte innovative Produkte und Kundenbeziehungen übernimmt und operativ die Geschäfte fortführt.

Wir haben nunmehr fünf Buy & Builds im Bestand. Wir rechnen ab dem nächsten Geschäftsjahr mit einem Exit.

Neben der bereits bestehenden Beteiligung an einem US-Gesundheitsdienstleister im Bereich Wundversorgung haben wir ein weiteres Co-Investment mit einem weltweit tätigen Family Office getätigt. Es handelt sich um einen führenden Merchandising-Spezialist, der weltweit bekannte Evergreen Lizenzen wie Star Wars, Harry Potter, Play Station, Minecraft oder Herr der Ringe mit innovativen Trend- und Produktideen kombiniert, um global erfolgreiche Lizenzartikel zu kreieren. Insgesamt vermarktet das Unternehmen ein Sortiment von über 1.400 Produkten. Das Unternehmen verfügt über einen ausgezeichneten Track Record und

konnte in den vergangenen acht Jahren um 27 % p.a. (CAGR) wachsen. Der Vertrieb dieser innovativen Produkte erfolgt zunehmend über Online-Kanäle (z. B. Amazon), aber auch traditionell über große Händler wie z. B. Tesco, Boots, Walmart, die solche Artikel gerne zur Verkaufsförderung in speziellen Marketing-Aktionen verwenden.

Es ist festzuhalten, dass wir 2021 verstärkt in Tech-bezogene Geschäftsmodelle investiert und uns etwas weg von eher konservativen Branchen bewegt haben. Wir gehen damit zwar mehr Risiken ein, denken aber, dass wir bessere Exitmargen erzielen können.

Sonstiges

Um Negativzinsen zu entgehen, legen wir unsere Liquidität teilweise in hoch verzinslichen Unternehmensanleihen mit Besicherung und kurzer Laufzeit an. Die Netto-Liquidität beträgt aktuell ca. 1 Mio. €.

Unsere Hauptversammlung planen wir im Februar / März 2022 als virtuelle Veranstaltung.

Abschließend möchten wir Sie auf ein Sonderangebot hinweisen. Wir bieten ein Exemplar der Kunstedition „Laura 5, 2018“ von Alex Katz zu einem Preis von 3.300,00 € an (im Internet gesehen für 4.500,00 €; Ordereingang bis 31.12.2021; First Come First Serve).



Laura 5, 2018

Technik: Pigmentdruck auf Papier

Format: 58,5 x 60 cm

Auflage: 125

signiert und nummeriert

Wir bedanken uns für Ihr Vertrauen im zu Ende gehenden Jahr und wünschen einen friedvollen und gesunden Jahresausklang und alles Gute für 2022.

Schöne Grüße

Dr. Andreas Beyer