

Fonterelli GmbH & Co. KGaA

La Casa del Commercio

Stand: November 2021

Geschäftsbereiche

> Kunst- und Weinhandel



Editionen



Skulpturen



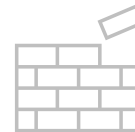
Premiumweine

> SPACs („Mini-SPACs“)



Börseneinführungen

> Club-Deals in Private-Equity-Nische



Buy & Builds



Pre-IPOs

Das Team



- > **Dr. Andreas Beyer (Geschäftsführer)**
20 Jahre Managementenerfahrung / Investmentbank
über 300 Transaktionen



- > **Dr. Sebastian Kern (AR-Vorsitzender)**
25 Jahre Managementenerfahrung / Private Equity
Buy & Build - Experte



- > **Justus Linker (stv. AR-Vorsitzender)**
15 Jahre Managementenerfahrung / Small Caps
Pre-IPO - Experte



Unternehmenskurzportrait



- > **Gründung 2007 als Tochtergesellschaft einer Bank**
- > **seit 2008 an der Börse notiert**
- > **Ca. 350 Aktionäre**
- > **Ankeraktionär: Andreas Beyer via Lombardiello GmbH (ca. 18%)**
- > **Weitere ca. 50% der Anteile werden von ca. 25 langfristig orientierten Unternehmerfamilien gehalten.**
- > **Anzahl Aktien: 1.670.950**
- > **Dividendenausschüttungen seit 2017/18: kumuliert 0,4 € / Aktie**
- > **Letzte Kapitalerhöhung: November 2021: 835.475 Aktien zu 3,00 €**

Fonterelli bietet:

- > Adäquate Kapitalverzinsung in Minuszinslandschaft
- > Faire Einstiegsmöglichkeiten unter bzw. zum Eigenkapital (abhängig vom Börsenkurs)
- > Zugang zu Private Equity - Nische und Mehrwert durch Netzwerk
- > Gewinnbeteiligung durch Ausschüttung
- > Stille Reserven (HGB-Bilanzierung) und Substanzaufbau



Kursentwicklung 18 Monate, Stand November 2021

Geschäftsjahr 2021/22



> **Guter Start:**

Deutliche Steigerung der Nachfrage nach Kunsteditionen,
Erfolgreicher Börsengang der sdm SE,
Ausbau sämtlicher Aktivitäten nach Kapitalerhöhung geplant

> **Pre-IPO:**

ArtXX AG: sehr positive Entwicklung, erstmals Kunst-NFT verkauft
sdm SE: Sicherheitsdienstleister, Listing im November 2021
Zizoo (neues Engagement): weltweit führende Buchungsplattform für Boote und Yachten

> **Buy & Builds:**

Ausbau von drei auf fünf bis sechs Engagements geplant

> **Mini-SPACs:**

eine Transaktion geplant

Kunst- und Weinhandel



- > **Kunst:**
- > **Fokus auf Kunstgegenstände, wie grafische Editionen und Skulpturen**
- > **Kunstmarkt profitiert infolge Zinsflaute von Kapitalzufluss.**
- > **Kunstobjekte sind knapp, wertbeständig und fungibel.**
- > **Start Verkauf Kunsteditionen seit 1. Juli 2019, Marge: > 40%**
- > **Verkauf findet dosiert statt, Marge steigt mit Haltedauer**
- > **Weitere Einkäufe bei Sondersituationen**

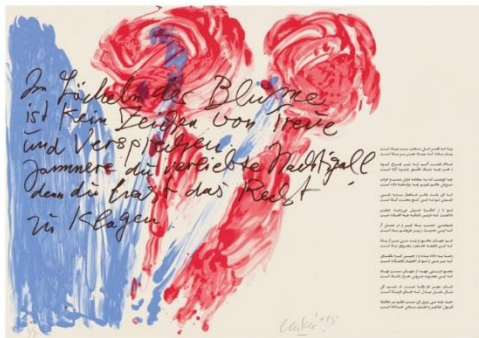


Auswahl an Editionen unseres Bestands

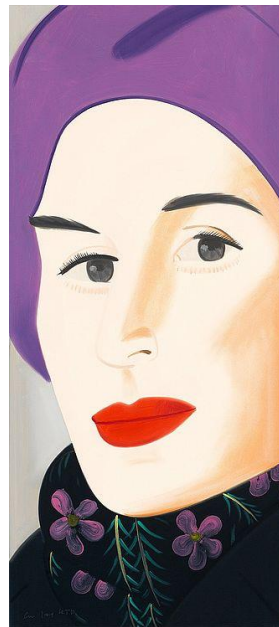
> Derzeit über 50 Editionen von Alex Katz und Günter Uecker



Günter Uecker, Huldigung an Hafez, 2015,
Prägedruck, 100 Exemplare

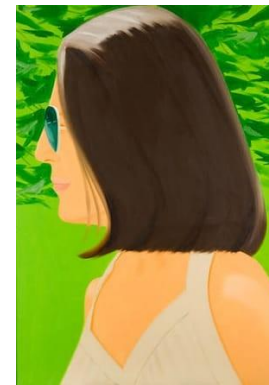


Günter Uecker, Huldigung an Hafez, 2015,
Siebdruck, 100 Exemplare



Alex Katz, Purple Hat (ADA),
2016, 25 Exemplare (A.P.)

AUSVERKAUFT



Alex Katz, Ada in Spain, 2018,
150 Exemplare

AUSVERKAUFT



Alex Katz, Laura 5, 2018,
125 Exemplare

Kunst- und Weinhandel



- > Wein:
- > Fokus auf Premium-Weine aus Österreich und Top-Weine aus Liquidationen von Weinkellern
- > Wertsteigerungspotenzial insbesondere bei Premium-Weinen vorhanden. Wir kaufen Weine mit 95 Falstaff-Punkten insbesondere aus Österreich.
- > Bestandsaufbau ab 2019/20, derzeit über 1.000 Flaschen im Bestand, Zielmarge Verkauf: > 25%
- > Im Bestand u.a. der Blaufränkisch Reihburg R2 von Uwe Schiefer, vom Weinportal René Gabriel mit 20 von 20 Punkten bewertet („Bester Rotwein Österreichs“)
- > Im Geschäftsjahr 2020/21: Handel mit Beständen aus Liquidationen, Marge: > 40%



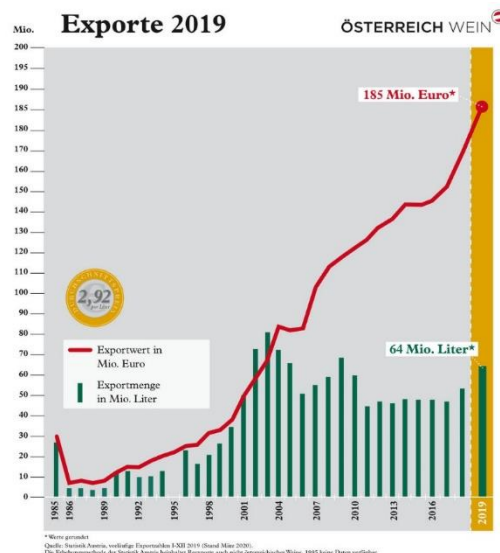
Kunst- und Weinhandel



- > Zwei Grafiken zeigen die Attraktivität des Weinhandels:
- > 1.) Weinindex WIN 100 zeigt Preisentwicklung der 100 besten Weine: plus 1.450% seit 1996; 12,5% p.a.



Quelle: <https://www.wine-stocks.de/Weinindex>



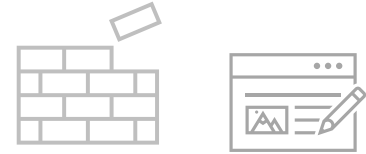
- > 2.) Preisentwicklung des Weins aus Österreich: Stark ansteigende Exportwerte bei konstantem bis leicht rückläufigem bzw. konstantem Output

„Mini-SPACs“



- > **Strategie:**
Mehrheitsbeteiligung an nicht operativ tätigen Gesellschaften („Mini-SPAC“)
und Wertschaffung via Börseneinführung
- > **Wir bieten damit KMUs einen schnellen und unkomplizierten Weg an die Börse.**
- > **Zwei Optionen: Anteilsverkauf des „Mini-SPACs“ oder Partizipation an Wertentwicklung der Aktien nach Einbringung des KMUs bzw. des neuen Geschäfts.**
- > **April 2021: Listing der Fonterelli SPAC 1 AG (250.000 Aktien zu 1 €); Fonterelli hält 85% der Anteile.**

Club-Deals



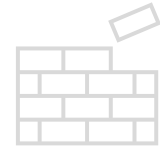
- > **Strategie:** Minderheitsbeteiligungen an Firmen, deren Exit vorgegeben ist. Aufbau und Verwaltung eines Bestands, der einen Exit pro Geschäftsjahr ermöglicht.
- > **Fokus auf zwei Themen:** Buy & Build-Konzepte und Pre-IPOs
- > **Verkauf der Anteile mit Margen > 60% (seit 2014 erreicht)**
- > **Track Record siehe Tabelle**

Geschäftsjahr	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21
Exits	1		2	1	2		1
Art	Pre-IPO		B&B / B&B	B&B	CD / B&B	NB	Pre-IPO
Marge	> 100%		60%	70%	40% / 70%		300%

Abkürzungen:

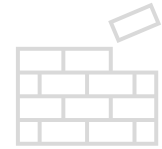
Buy & Build (B&B), Club-Deal (CD), Nachbesserung (NB)

Buy & Build – Konzepte



- > „Buy & Build“ sind Beteiligungen an neu gegründeten Branchenholdings, die in etablierten Branchen größere Einheiten durch Zukäufe entwickeln.
- > Die Aufbautätigkeit dauert meist zwischen drei bis fünf Jahren. Danach wird das Unternehmen zu einem höheren EBITDA-Multiple als beim Einstieg weiter veräußert.
- > Aufgabe wird einem erfahrenen Beteiligungs- und Branchenmanagement übertragen.
- > Durch Multiple-Arbitrage und Ertragswachstum des Unternehmens erwarten wir eine Exit-Marge von mindestens 60%.
- > Bis 2019 Fokus auf Gesundheitssektor, seit 2020 auch andere Branchen.

Buy & Build Case Study



- > **Beteiligung an der Lifebrain AG (2014)**
- > **Geschäftsmodell: Buy & Build / Erwerb von Diagnostik-Laboren**
- > **Einstieg zu Gründungskonditionen**
Vertrag: Management / Gründer verdienen erst bei Exit
- > **Sukzessive Kapitaleinzahlungen zur Finanzierung von Übernahmen**
- > **Einleiten Exit-Prozess ab 2017**
- > **Verkauf mit Marge von 70% (2018)**
- > **Nachbesserungen zum Kaufpreis folgen**

Club-Deals: Pre-IPOs



- > „Pre-IPO“ ist der Erwerb von Firmenanteilen kurz vor dem Börsengang.
- > Nach dem Börsengang sind die Anteile handelbar und höher bewertet.
- > Der Erwerb der Anteile erfolgt zu einem erheblichen Discount.
- > Zielmarge > 30%
- > Ziel: Opportunistischer Ansatz, Arbitragegedanke, eher rascher Exit
- > Derzeit im Bestand:
 - ArtXX AG**
Online Kunsthändler, Tochtergesellschaft der börsennotierten Weng Fine Arts AG
(noch nicht gelistet)
 - sdm SE**
Sicherheitsdienstleister
(Seit November 2021 gelistet)

Pre-IPO Case Study



- > **Erwerb Aktien der Exasol AG im November 2019 mit 5,50 € / Aktie**
- > **Wachstumsstarkes Geschäftsmodell (SaaS-Anbieter, Datenbankspezialist)**
- > **IPO im Mai 2020 mit 9,50 € / Aktie**
- > **Nach Ablauf Lock-Up-Phase: Verkauf ab 20,00 € / Aktie**



Kursentwicklung Mai 2020 – Dez 2020

Fazit: Equity Story



- > **Drei Geschäftsfelder, die dem Zeitgeist entsprechen und vom Know how und Netzwerk des Managements profitieren**
- > **Dieses Spektrum wird von keiner anderen börsennotierten Gesellschaft angeboten.**
- > **Zugang zu attraktivem Deal-Flow und belegbare Exit-Strategie**
- > **Großzügige Ausschüttungspolitik**
- > **Fonterelli-Aktie eignet sich für Unternehmerfamilien als langfristige Kapitalanlage mit Fokus auf Wertmanagement.**

Geschäftsführung und Aufsichtsrat

> **Dr. Andreas Beyer (Geschäftsführer)**

Gründer und langjähriger Vorstand einer Investmentbank, über 300 Finanzierungen börsennotierter Unternehmen, darunter ca. 100 Börsengänge, Begleitung verschiedener Beteiligungen & Exits, Steigerung Unternehmenswert der Bank von 10 auf > 100 Mio. €, Verkauf an strategischen Käufer

> **Dr. Sebastian Kern (Vorsitzender des Aufsichtsrats)**

Investor und selbständiger Berater mittelständischer Unternehmen in Buy-Out und Nachfolgesituationen, früher Local Director bei 3i Deutschland und Gründungspartner von Silverfleet Capital, heute Partner bei Triginta Capital

> **Justus Linker (stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats)**

Leitende Funktionen im Investmentbanking seit über 15 Jahren, Spezialgebiet: Wertpapiere und Small Caps

> **Wolfgang Weiermann (Aufsichtsrat)**

Steuerberater, Partner eigene Kanzlei

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren darstellt. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Fonterelli GmbH & Co. KGaA übernimmt keine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts.

Weitere Infos unter www.fonterelli.de

