

Fonterelli GmbH & Co. KGaA

Wachstum mit Handelsgeschäften und speziellen Assetklassen

Stand: April 2022

Unternehmenskurzportrait



- > **Handels- und Finanzgeschäfte mit verschiedenen Asset-Klassen**
- > **Ziel: Adäquate Kapitalverzinsung und Inflationsschutz**
- > **Gründung 2007, seit 2008 an der Börse notiert**
- > **Aktionäre: 25 langfristig orientierte Unternehmerfamilien (60%), darunter Lombardiello GmbH (18%), Rest ca. 350 Free Float - Aktionäre**
- > **Anzahl Aktien: 1.670.950**
- > **Dividendenausschüttungen seit 2019: kumuliert 0,52 € / Aktie**
- > **Geschäftsleiter: Dr. Andreas Beyer**
- > **Aufsichtsrat: Dr. Sebastian Kern, Justus Linker, Wolfgang Weilermann**

Geschäftsbereiche im Überblick

> **Kunst- und Weinhandel**



Editionen



Skulpturen



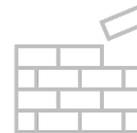
Premiumweine

> **SPACs („Mini-SPACs“)**



Börseneinführungen

> **Club-Deals in Private-Equity-Nische**



Buy & Builds



Pre-IPOs

Das Team



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



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



- > **Justus Linker**
15 Jahre Managementenerfahrung / Small Caps
Pre-IPO - Experte



Wein und Kunst (Fine Wine & Fine Art)



- > **Kunsteditionen: limitierte Auflagen, Fokus auf wenige ausgewählte Top-Künstler**
- > **Fine Wine: Prämierte Premiumweine, Fokus auf Spitzenerzeuger und Orientierung am „liv-ex 100“ - Weinindex**
- > **Einkauf über bestehendes Netzwerk zu guten Konditionen**
- > **Verkauf der Ware bei entsprechender Nachfrage (drei bis 36 Monate); die Abwicklung erfolgt über Partner.**
- > **Die Ware ist so ausgewählt, dass während der Lagerung Preissteigerungen erzielt werden.**
- > **Ziel: Cash Flow Erzielung, Marge (GJ 2021/22 > 40%), Inflationsschutz (!)**
- > **Allokation: bis zu 20% des Eigenkapitals**



Zusammensetzung live-ex-100-Weinindex

2020 Power 100

Brand	Rank	Brand	Rank	Brand	Rank	Brand	Rank	Brand	Rank
Leroy	1	Romanee-Conti	21	Jacques Prieur	41	Harlan Estate	61	des Comtes Lafon	80
Leflaive	2	Margaux	22	Opus One	42	Luciano Sandrone	62	Leoville Poyferre	82
Gaja	3	Joseph Drouhin	23	Montrose	43	Bartolo Mascarello	63	de Montille	83
Sassicaia (San Guido)	4	Pichon Longueville Comtesse de Lalande	24	Cos d'Estournel	43	Beaucastel (Famille Perrin)	64	Jean Grivot	84
Penfolds	5	Armand Rousseau	25	Pol Roger	45	M. Chapoutier	65	Salon	85
Ornellaia	6	Lafleur	26	Henri Boillot	46	Keller	66	Dominio de Pingus	86
Dom Perignon	7	Latour	27	Comte Georges de Vogue	46	Casanova di Neri	67	Robert Groffier	87
Haut-Brion	8	Vieux Chateau Certan	28	Taittinger	48	Pape Clement	68	Tua Rita	88
Masseto	9	Cheval Blanc	29	Screaming Eagle	49	Petrus	69	Gruaud Larose	89
Louis Roederer	10	Bouchard Pere et Fils	30	Pavie	50	Jean Louis Chave	70	Bruno Giacosa	89
Lafite Rothschild	11	Bollinger	31	Giacomo Conterno	51	Fontodi	71	Calon Segur	91
Vega Sicilia	12	Ducru-Beaucaillou	32	Leoville Barton	52	Dominus	72	Ponsot	91
Solaia (Antinori)	13	Jacques-Frederic Mugnier	33	Pontet-Canet	53	Louis Jadot	73	Arnoux-Lachaux	93
Prieure Roch	14	Angelus	34	E. Guigal	54	Poggio di Sotto	74	Paul Jaboulet Aine	93
Georges Roumier	15	Tignanello (Antinori)	35	Biondi-Santi	55	Figeac	75	Quintarelli Giuseppe	95
Palmer	16	d'Yquem	36	Rauzan-Segla	56	Vietti	76	Smith Haut Lafitte	95
Mouton Rothschild	17	L'Evangile	37	Jean-Claude Ramonet	57	Etienne Sauzet	77	Les Carmes Haut-Brion	97
La Mission Haut-Brion	18	Trapet Pere et Fils	38	Lynch Bages	58	Pichon Baron	77	Beychevelle	98
L'Eglise-Clinet	19	Faiveley	39	Ausone	59	La Conseillante	79	Henschke	99
Krug	20	Leoville Las Cases	40	Pierre-Yves Colin-Morey	60	Le Pin	80	Caymus	100

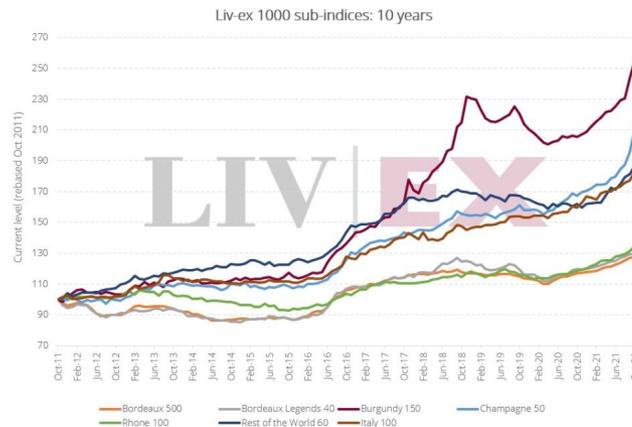


... befindet sich in unserem Bestand

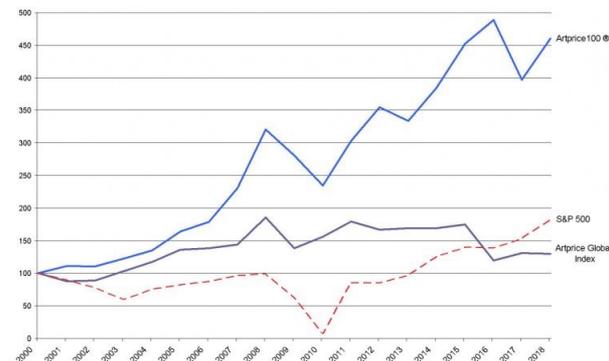
Wertentwicklung Fine Wine & Fine Art



- > **Beispiel Wein:**
Mouton Rothschild Kiste 12x0,75l: 1.580 GBP (2000) – heute 19.000 GBP
- > **Beispiel Kunst:**
Uecker „Kathedrale“ (Kunstedition – Prägedruck – „Nagelbild“):
2.900 € (2005) - heute 30.000 €
- > **Preis-Datenbanken & Indizes für Wein und Kunst verfügbar**



Diverse Wein-Indizes, Quelle: Liv-ex

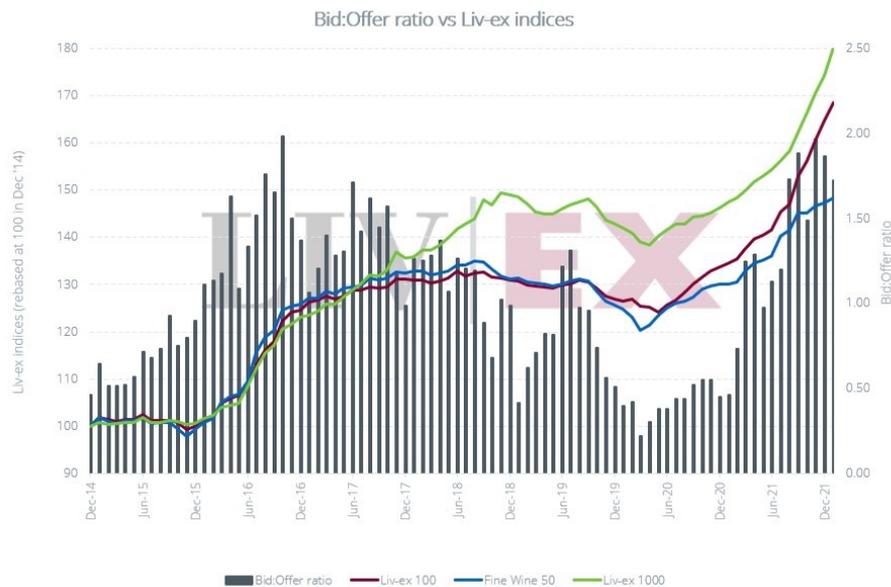


Entwicklung Werke von Top-Künstler, Quelle: Artprice.com

Charakteristika von Fine Wine



- > Zunehmende Beliebtheit während Nullzins-Phase
- > Zugleich Inflationsschutz
- > Krisenbeständig: geringere Volatilität als Börsenindizes > Beispiel Corona-Krise



Fine wine vs mainstream assets in 2020



Fine Art



- > Fokus auf Kunstgegenstände, wie grafische Editionen und Skulpturen
- > Auch der Kunstmarkt profitiert als Asset Klasse bei Zinsflaute sowie Inflation.
- > Kunstobjekte sind knapp, wertbeständig und fungibel.



Stephan Balkenhol, Mann mit Maske, 2018



Jeff Koons, Balloon Dog (Blue), 2021



Überblick Kunst-Editionen

> Derzeit über 50 Editionen von Alex Katz und Günter Uecker im Bestand



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

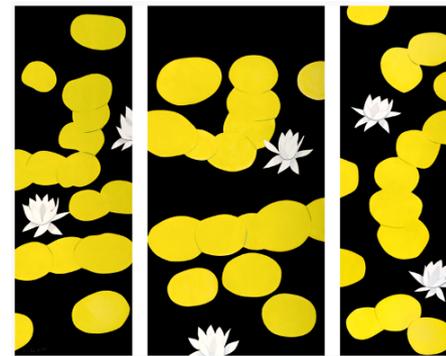


Günter Uecker, Huldigung an Hafez, 2015, Siebdruck, 100 Exemplare

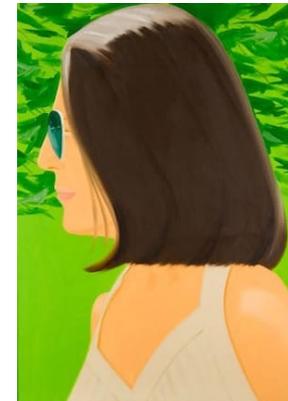


Alex Katz, Purple Hat (ADA), 2016, 25 Exemplare (A.P.)

AUSVERKAUFT



Alex Katz, Homage to Monet, 2019, 100 Exemplare, 3-teilig



Alex Katz, Ada in Spain, 2018, 150 Exemplare

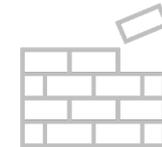
AUSVERKAUFT

Mini-SPACs



- > Gründung von Aktiengesellschaften mit Grundkapital von 250 TEUR und Listing an der Börse
- > Mögliche Szenarien:
 - Verkauf der Mehrheitsbeteiligung (85%)
 - Sacheinlage eines Börsenkandidaten > Fonterelli als Finanzier und Minderheitsgesellschafter; sukzessiver Verkauf der Beteiligung
- > Fonterelli SPAC 1 AG: gegründet im Februar 2021, Verkauf der Aktienposition mit Marge > 70%
- > Fonterelli SPAC 2 AG soll noch im laufenden Geschäftsjahr gelistet werden.
- > Allokation: 5 - 15% des Eigenkapitals

Club-Deals



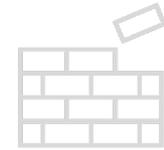
- > **Strategie: Minderheitsbeteiligungen an Firmen, deren Exit vorgegeben ist. Aufbau und Verwaltung eines Bestands, der einen Exit pro Geschäftsjahr ermöglicht.**
- > **Fokus auf zwei Themen: Buy & Build-Konzepte und Pre-IPOs**
- > **Verkauf der Anteile mit Margen > 60% (seit 2014 erreicht)**
- > **Track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

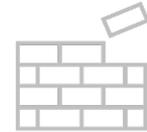
Buy & Build (B&B), Club-Deal (CD), Nachbesserung (NB)

Buy & Build – Konzepte



- > „Buy & Build“ sind Beteiligungen an neu gegründeten Branchenholdings, die in etablierten Branchen größere Einheiten durch Zukäufe entwickeln.
- > Die Bautätigkeit dauert meist zwischen drei bis fünf Jahren. Danach wird das Unternehmen zu einem höheren EBITDA-Multiple als beim Einstieg weiter veräußert.
- > Die Aufgabe wird einem erfahrenen Beteiligungs- und Branchenmanagement übertragen.
- > Durch Multiple-Arbitrage und Ertragswachstum des Unternehmens erwarten wir eine Exit-Marge von mindestens 60%.
- > Der Investor stellt nicht sofort 100% des Kapitals zur Verfügung. Das Kapital wird bei Bedarf „abgerufen“. Dadurch verbessert sich die Rendite (IRR).
- > Bis 2019 Fokus auf Gesundheitssektor, seit 2020 auch andere Branchen

Club-Deals Bestandsübersicht

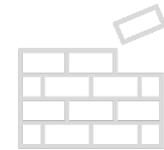


- > **Buy & Builds:**
 - Ambulante Intensivpflege (Exit 2022)
 - Immobilienverwaltung / Schadensmanagement (Exit-fähig)
 - Kälte, Klima, Lüftung (neu: 2021)
 - Labordiagnostik Lebensmittel (neu: 2021)
 - eCommerce (neu: 2021)
- > **Club-Deals:**

Derzeit zwei Beteiligungen im Bestand:

 - Wundversorger (2019)
 - Merchandising (2021)
- > **Allokation: ca. 40% des Eigenkapitals**

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 („Kapitalabrufe“)**
- > **Einleiten Exit-Prozess ab 2017**
- > **Verkauf mit Marge von 70% (2018)**
- > **Nachbesserungen zum Kaufpreis in den Folgejahren**

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 teilweise erheblichen Discount.
- > Zielmarge > 30%
- > Ziel: Opportunistischer Ansatz, Arbitragegedanke, eher rascher Exit
- > Allokation: 10 - 15% des Eigenkapitals

Pre-IPO-Engagements



- > **Exasol AG:**
Datenbankspezialist
> Exit (2020/21): Marge > 300%
- > **ArtXX AG:**
eCommerce Kunsthandel
> Exit (2021/22): Marge > 100%
- > **sdm SE:**
Sicherheitsfirma
> IPO mit Kurszuwachs ca. 50%
- > **InfanDx AG:**
SaaS-Biotech: Diagnostik, Tests bei Geburten, insbesondere Frühgeburten
> Exit in ca. 2-3 Jahren
- > Plus weitere Firmen (frühes Stadium):
Zizoo GmbH und Adrix Inc.

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

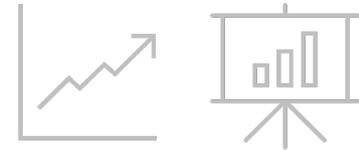
Liquiditäts-Management / Anleihen-Portfolio



- > Liquiditätsmanagement erfolgt durch hochverzinsliche Anleihen
- > Emittenten: Bauträger (D)
- > Zins: 10 – 12%
- > Laufzeit: bis zu drei Jahre
- > Sicherheiten: Patronatserklärung, Grundschuld (1. oder 2. Rang)
- > Risikostreuung: > 15 Projekte
- > Ziele:
 - >> kzfr. Anlage noch nicht abgerufener Einzahlungen von Buy & Builds
 - >> fixe Einnahmen
 - >> Deckung des jährlichen Aufwands (ab 2022/23)
- > Allokation: ca. 20% des Eigenkapitals

Fonterelli bietet:

- > Faire Einstiegsmöglichkeiten unter bzw. zum Eigenkapital (abhängig vom Börsenkurs)
- > Zugang zu Fine Wine & Fine Art – Investments und Private Equity - Nische durch Netzwerk
- > Gewinnbeteiligung durch Ausschüttung
- > Stille Reserven (HGB-Bilanzierung) und Substanzaufbau



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**
- > **Ertragsorientierte Ausschüttungspolitik**
- > **Fonterelli-Aktie eignet sich für Privatanleger und 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 Weilermann (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

