

Fonterelli GmbH & Co. KGaA

Hauptversammlung

10.3.2022

Kurzüberblick: Geschäftsjahr 2020/21



- > **Bestes Geschäftsjahr**
- > **Umsatz: 830 TEUR (VJ 75 TEUR):
davon > 50% Erlöse mit Kunst und Wein**
- > **Jahresüberschuss: 240 TEUR**
- > **Eigenkapital pro Aktie: 3,25 €**

Kalenderjahr 2021

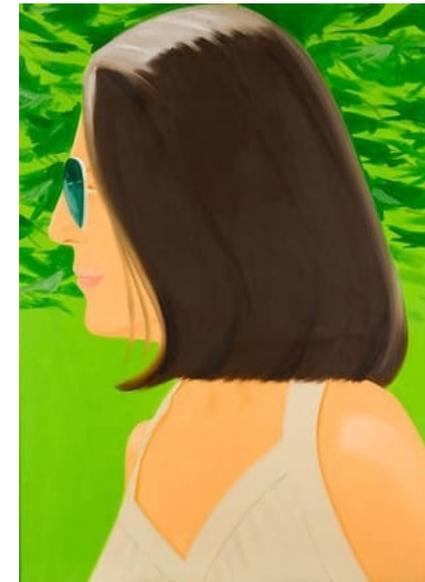


- > Durchführung zwei Kapitalerhöhungen
 - > Mittelzufluss > 3 Mio. €
 - > Eigenkapital > 5 Mio. €
- > Aufbau Mini-SPAC-Geschäft
- > Ausbau Warenlager (Kunst und Wein)
- > Weitere Club-Deals
- > >> Fokus Cash Flows / Value & Growth / Inflationsschutz



Aktuelle Entwicklung > Kunsthandel

- > **Alex Katz:**
Verkauft:
„Ada in Spain“ (5 Exemplare);
„Purple Hat (ADA)“ (2 Exemplare);
„Laura 5“ (3 von 5 Blätter verfügbar)
- > **Stephan Balkenhol:**
Skulptur
„Mann mit Maske“
verkauft



Alex Katz, Ada in Spain, 2018,
150 Exemplare
AUSVERKAUFT



Aktuelle Entwicklung > Kunsthandel

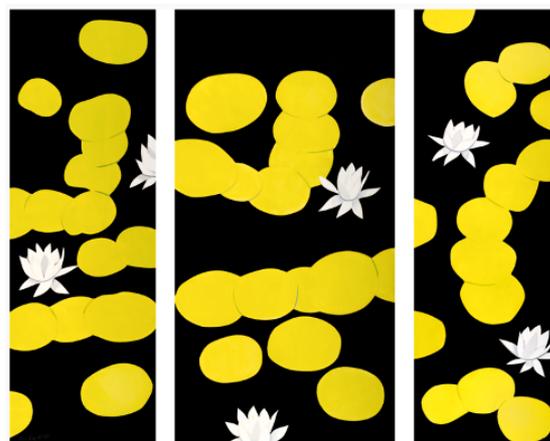
- > Einkauf:
 - Alex Katz:
 - > zwei neue Kunstdrucke
 - Jeff Koons:
 - > Skulptur



Jeff Koons, Balloon Dog (Blue), 2021



Alex Katz, Ada x 2, 2020, 150 Exemplare



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

Wein und Kunst (Fine Wine & Fine Art)

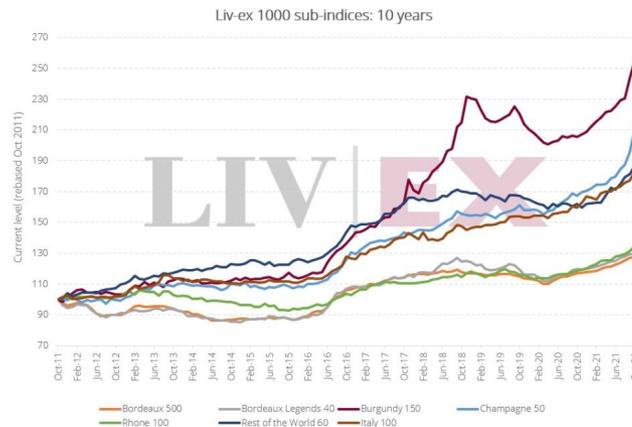


- > **Aufbau Warenlager**
- > **Kunsteditionen: limitierte Auflagen, Fokus auf wenige ausgewählte Top-Künstler**
- > **Prämierte Premiumweine, Fokus auf Spitzenerzeuger**
- > **Einkauf über bestehendes Netzwerk zu guten Konditionen**
- > **Keine langfristigen Investments, sondern Verkauf bei entsprechender Nachfrage (6 bis 36 Monate)**
- > **Abwicklung über Partner**
- > **Ziel: Cash Flow Erzielung, hohe Marge (bisher > 40%), Inflationsschutz (!)**

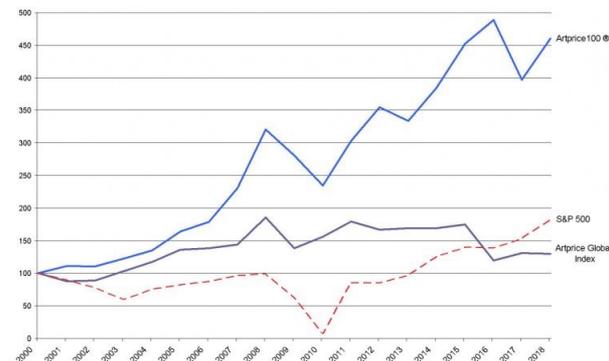
Wertentwicklung Fine Wine & Art



- > **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

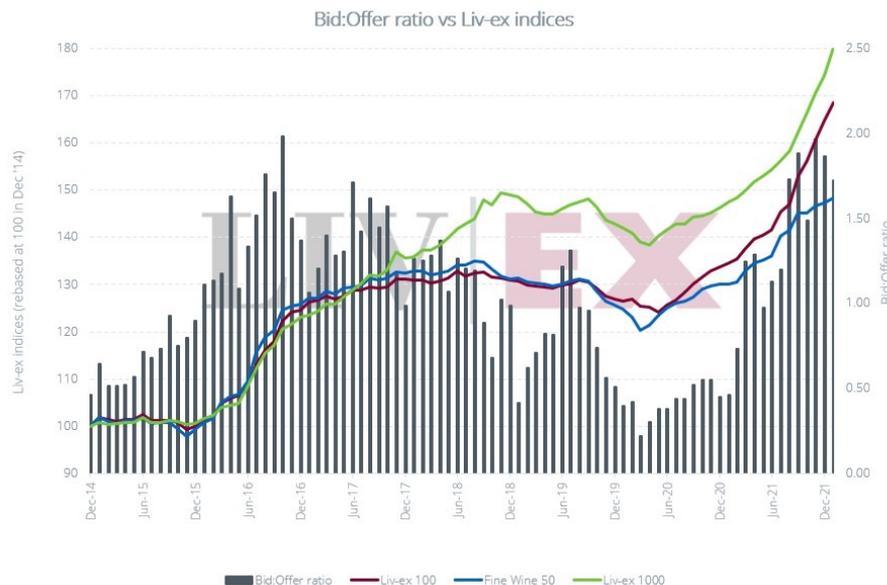


Entwicklung Werke von Top-Künstler, Quelle: Artprice.com

Charakteristika von Wein-Investments



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



Fine wine vs mainstream assets in 2020



Aktuelle Entwicklung > Pre-IPOs



- > **ArtXX AG:**
eCommerce Kunsthandel
sehr positive Entwicklung, mehrere Kunst-NFTs verkauft
> Exit im laufenden Geschäftsjahr (Marge > 100%)
- > **sdm SE:**
Sicherheitsfirma
Börsengang erfolgt
> Kurszuwachs ca. 50%
> Ggfs. Interne Umbuchung in Buy & Build - Sektor
- > **InfanDx AG (neu):**
Biotech: Diagnostik, Tests bei Geburten, insbesondere Frühgeburten
Erlöse: Tests, SaaS
Teilnahme an Bezugsrechtsemission
> Exit in ca. 2-3 Jahren

Aktuelle Entwicklung > Pre-IPOs



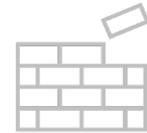
- > **Hier: Firmen im frühen Entwicklungsstadium**
- > **Aqua Digital Raising**
Indexanbieter / „Indexing People“
erste Umsätze
 - > SPAC-Deal angestrebt
 - > Exit in ca. 1-2 Jahren
- > **Zizoo:**
weltweit führende Buchungsplattform für Boote und Yachten
 - > Exit in 3-4 Jahren

Aktuelle Entwicklung > Mini-SPAC



- > Start vor einem Jahr:
Gründung einer AG, 85% Mehrheitsbeteiligung, Listing, Übernahme Organe, Verwaltung
- > erste Transaktion Anfang 2022
- > Verkauf der Aktienposition mit Marge > 70%
- > SPAC Nr. 2 gegründet
- > Listing SPAC Nr. 2 noch im laufenden Geschäftsjahr
- > Mögliche Szenarien:
 - Verkauf der Mehrheitsbeteiligung
 - Sacheinlage eines Börsenkandidaten > Fonterelli als Finanzier und Minderheitsgesellschafter; sukzessiver Verkauf der Beteiligung

Aktuelle Entwicklung > Club-Deals



> **Buy & Builds:**

Derzeit fünf Beteiligungen im Bestand:

- Ambulante Intensivpflege (Exit-fähig)
- Immobilienverwaltung / Schadensmanagement (Exit-fähig)
- Kälte, Klima, Lüftung (2021)
- Labordiagnostik Lebensmittel (2021)
- eCommerce (2021)

> **Club-Deals:**

Derzeit zwei Beteiligungen im Bestand:

- Wundversorger (2019)
- Merchandising (2021)

> In Verhandlung / kurz vor Abschluss:
ein Club-Deal (Closing in Kürze)

> Summe: 1,6 Mio. €

Aktuelle Entwicklung > Anleihen



- > Anlage in hochverzinslichen Anleihen
- > Emittenten: Bauträger (D)
- > Zins: 10 – 12%
- > Laufzeit: bis zu drei Jahre
- > Sicherheiten: Patronatserklärung, Grundschuld (1. oder 2. Rang)
- > Risikostreuung / derzeit 15 Projekte
- > Summe: 1,3 Mio. €
- > Ziel:
 - >> fixe Einnahmen
 - >> Deckung des jährlichen Aufwands

Unsere Aktie



- > **1.670.950 Stück**
- > Davon 835.475 Junge Aktien (Umbuchung in alte Gattung nach HV)



Chart: 5 Jahre, zunehmende Umsätze ab 2020



Chart: 2 Jahre, Aufwärtstrend, drei Kapitalerhöhungen

Dividendenpolitik



- > **Ausschüttung einer Dividende ist wichtiger Bestandteil der Rendite für unsere Aktionäre**
- > **Dividendenausschüttungen seit 2019: kumuliert 0,52 € / Aktie (inkl. Div. heutige HV)**
- > **Ausschüttungsquote:
angestrebter Korridor: 30 bis 50% vom Jahresüberschuss
HV-Vorschlag:
> alte Aktien: 0,12 € (= 42% vom Jahresüberschuss)
> Gesamtausschüttung: 63% vom Jahresüberschuss (inkl. junge Aktien)**
- > **Weitere Parameter:
> Dividende soll nicht unter 0,04 € / Aktie liegen
> Erhalt Eigenkapitalbasis > 5 Mio. €**

Ausblick



- > **Nunmehr drei Geschäftsfelder mit zunehmenden Aktionen / Transaktionen**
- > **Dieses Spektrum passt zum Zeitgeist.**
- > **Zugang zu attraktivem Deal-Flow und belegbare Exit-Strategie**
- > **Weiterhin positiver Abschluss erwartet (“bei günstigen Rahmenbedingungen“)**
- > **Ist Bewertung unter bzw. am Buchwert gerechtfertigt?**

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Wir schaffen Werte mit:



> Kunst- und Weinhandel



Editionen

Skulpturen

Premiumweine

> SPACs („Mini-SPACs“)



Börseneinführungen

> Club Deals



Buy & Builds



Pre-IPOs

