

Fonterelli GmbH & Co. KGaA

Hauptversammlung

9.3.2023

Kurzüberblick: Geschäftsjahr 2021/22



- > **Noch zufriedenstellendes Geschäftsjahr**
- > **Umsatz: 895 TEUR (VJ 830 TEUR)**
- > **Jahresüberschuss: 86 TEUR (VJ 240 TEUR)**
- > **Kosten der Kapitalerhöhung, Teilwertberichtigungen & Abschreibungen drücken Überschuss um 166 TEUR**
- > **Kapitalerhöhung 1:1 zu 3,0 €/Aktie (Nov/Dez 2021)**
- > **Dividendenzahlung 0,12 € (junge Aktien: 0,06 €) > 150 TEUR**
- > **Eigenkapital: 5,1 m €**
- > **Eigenkapital pro Aktie: 3,09 €**

Was passierte im Kalenderjahr 2022?



- > Verkauf Fonterelli SPAC 1 AG
- > Listing Fonterelli SPAC 2 AG und Sach-Kapitalerhöhung
- > Buy & Build: plus 1 (Kapitalerhöhung), minus 2
Pre-IPO: plus 1, minus 1
Sonstige Co-Investments: plus 3
- > Anleihenportfolio: plus 21
- > Ausbau Warenlager (Kunst und Wein)
- > Reporting verfeinert

Fine Performance



> **Anpassung Internet-Auftritt:**

„Fine Performance“

Mini-SPACs (Börsengänge)

Club-Deals, insbesondere Buy & Build-Konzepte und Pre-IPOs

Fine Art & Fine Wine

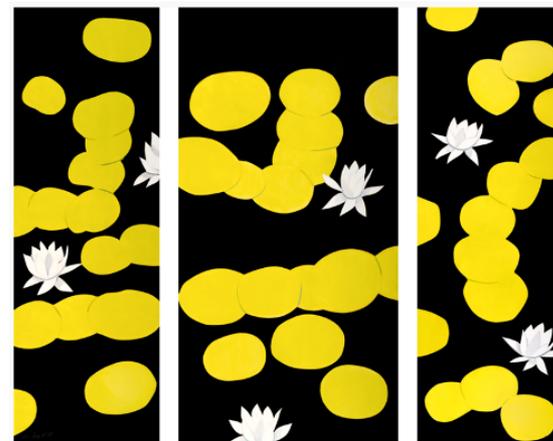
Fine Art: Aktuelle Entwicklung



- > **Alex Katz:**
nunmehr drei Blätter ausverkauft (aktueller Stand),
davon ein Blatt im laufenden Geschäftsjahr;
noch drei Werke im Angebot



Alex Katz, Ada x 2, 2020, ausverkauft



Alex Katz, Homage to Monet, 2019, 3-teilig,
noch verfügbar

Fine Art: Aktuelle Entwicklung



- > **Günther Uecker:**
06/2022: Einkauf zwei Exemplare des "Nageldrucks" o.T. II, 2019,
Klassiker von Uecker
- > **Jeff Koons:**
Skulptur im Bestand



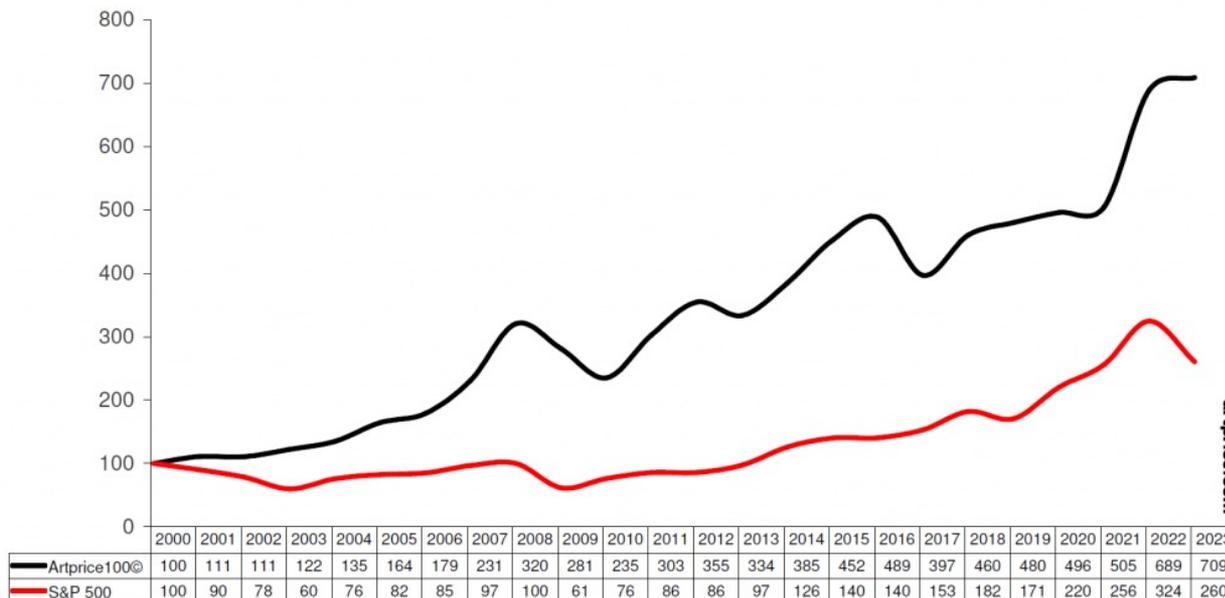
Jeff Koons, Balloon Dog (Blue), 2021



Fine Art: Fazit



- > Weiter Fokus auf wenige ausgewählte Top-Künstler (Kunsteditionen)
- > Kein Preisdruck erkennbar, aber weniger Transaktionen
- > Artprice100-Index plus 3% (2022; in USD)



Quelle: artprice.net

Fine Wine



- > **Weiterer Ausbau Weinlager im Berichtsjahr**
- > **Fokus auf Spitzenerzeuger und Orientierung am „liv-ex 100“ - Weinindex**
- > **Abwicklung über zwei Partner mit unterschiedlichem Fokus**
- > **Verkauf der Ware bei entsprechender Nachfrage (drei bis 36 Monate)**
- > **Die Ware ist so ausgewählt, dass während der Lagerung Preissteigerungen erzielt werden.**



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

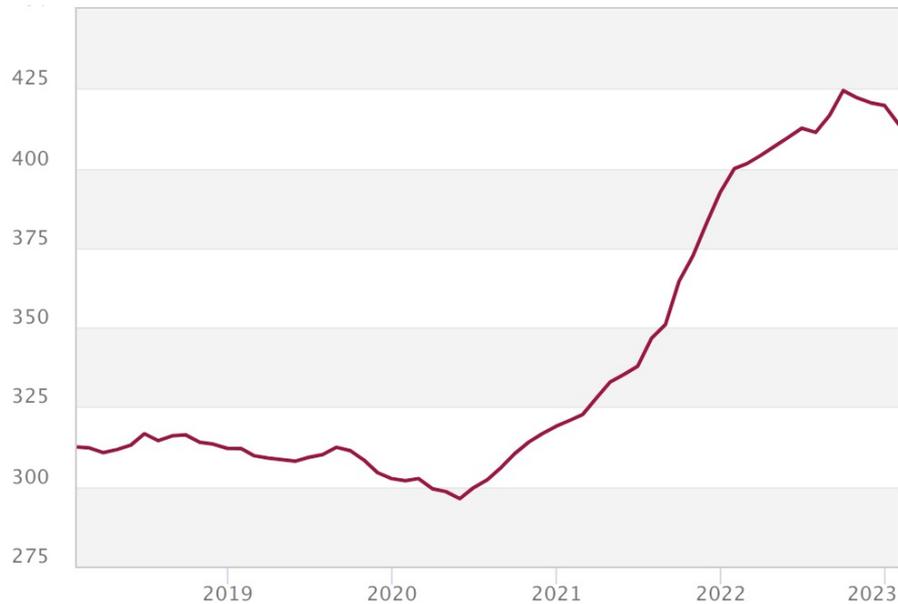


... befindet sich in unserem Bestand

Wertentwicklung Fine Wine



> 2022: live-ex-100-Weinindex : plus 6,9 %



Quelle: Liv-ex

Pre-IPOs

- > **sdm SE:**
Sicherheitsfirma
erfreuliche Entwicklung
unverändert beteiligt
- > Stille Reserven
vorhanden

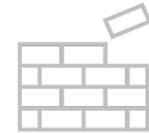


Pre-IPOs



- > **Hier: Firmen im frühen Entwicklungsstadium**
- > **Adrix (vormals: Aqua Digital Raising)**
Indexanbieter / „Indexing People“
erste Umsätze, aber Restruktuierung und ggfs. Kapitalerhöhung
- > **Zizoo:**
weltweit führende Buchungsplattform für Boote und Yachten
Umsatzwachstum, Restrukturierung, Kapitalmaßnahmen
> Teilnahme von Finanzierungen (+20%)
- > **InfanDx AG:**
Biotech: Diagnostik, Tests bei Geburten, insbesondere Frühgeburten
> derzeit keine Kapitalerhöhung geplant
- > **Derzeit insgesamt 245 TEUR investiert (< 5% Anteil vom Eigenkapital)**

Andere Club-Deals



> **Buy & Builds:**

Derzeit drei Beteiligungen im Bestand:

- Ambulante Intensivpflege (verkauft; 1,1-fach)
- Immobilienverwaltung / Schadensmanagement (verkauft; 1,35-fach)
- Kälte, Klima, Lüftung (2021)
- Labordiagnostik Lebensmittel (2021)
- eCommerce (2021) > 2022 um 75 TEUR aufgestockt

> **Club-Deals:**

Derzeit zwei Beteiligungen im Bestand:

- Wundversorger (2019)
- Merchandising (2021)

> **„Spray & Pray“:**

Kleinere Investments (bis 100 TEUR): Mobile-Marketing-Plattform, Nahrungsergänzung, ein weiteres Investment geplant

Liquiditätsmanagement / Anleihen



- > Anlage in hochverzinslichen Anleihen
- > Emittenten: Bauträger (D)
- > Zins: 10 – 12%
- > Laufzeit: bis zu drei Jahre
- > Sicherheiten: Patronatserklärung, Grundschuld (1. oder 2. Rang)
- > Risikostreuung / 21 Projekte
- > Summe: 1,5 Mio. €
- > Ziel:
 - >> Liquiditätsmanagement (u.a. für nicht abgerufenes Kapital bei Club Deals)
 - >> fixe Einnahmen
 - >> Deckung des jährlichen Aufwands

Mini-SPACs



- > SPAC Nr. 2 gelistet
- > Übernahme der Viromed Medical GmbH (via Sacheinlage im Oktober 2022) und Umfirmierung in Viromed Medical AG
- > Volatile Kursentwicklung



- > SPAC Nr. 3 gegründet
- > Listing im laufenden Geschäftsjahr geplant
- > Fokus: Sacheinlage mittelständisches Unternehmen

Unsere Aktie

> Kursentwicklung



Chart: 5 Jahre, (nur) zeitweise Belegung Umsätze

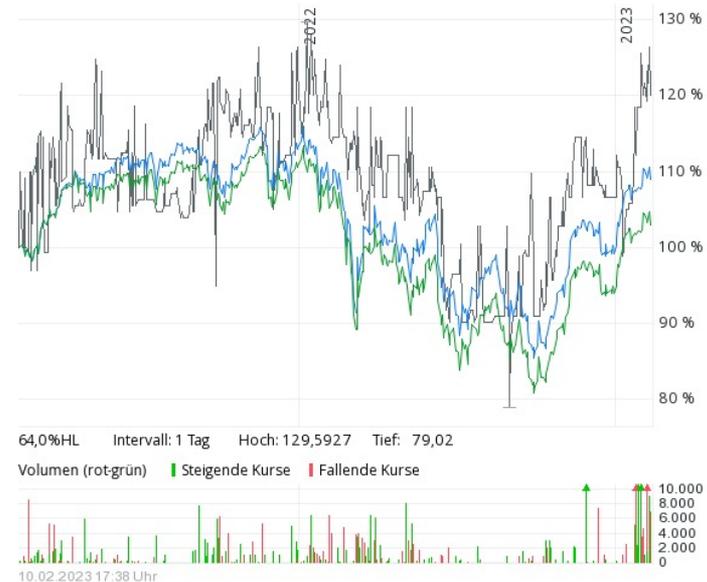


Chart: 2 Jahre, indiziert mit DAX (blau), DAX-Kurs (grün)

Dividendenpolitik



- > **Ausschüttung einer Dividende ist wichtiger Bestandteil der Rendite für unsere Aktionäre**
- > **Dividendenausschüttungen seit 2019: kumuliert 0,57 € / Aktie (inkl. Div. heutige HV)**
- > **Ausschüttungsquote:**
angestrebter Korridor: 30 bis 50% vom Jahresüberschuss
HV-Vorschlag:
> 0,05 € (= 98% vom Jahresüberschuss)
- > **Weitere Parameter unverändert gültig:**
 - > **Dividende soll nicht unter 0,04 € / Aktie liegen**
 - > **Erhalt Eigenkapitalbasis > 5 Mio. €**

Ausblick



- > **Mini-SPACs mit viel Fantasie**
- > **Drei interessante Geschäftsfelder**
- > **Zugang zu attraktivem Deal-Flow und belegbare Exit-Strategie**
- > **Positives Ergebnis erwartet (vor evtl. Abschreibungen)**
- > **„Ist Bewertung unter bzw. am Buchwert gerechtfertigt?“**

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Wir freuen uns auf Ihre Fragen

per Video - Audio - Chat

