

Fonterelli GmbH & Co. KGaA

Hauptversammlung am 23. Juni 2021

Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2019/20



- > **Erstmals Umsätze aus dem Verkauf von Kunsteditionen**
- > **Kein Exit, dafür Nachbesserung**
- > **Umsatz: 75 TEUR, Jahresfehlbetrag: 36 TEUR**
- > **Geschäftsergebnis vor Abschreibungen positiv: 7 TEUR**
- > **Ausschüttung von 0,20 € / Aktie (für GJ 2018/19)**
- > **Kapitalerhöhungen:**
 - 38.400 Aktien zu 2,60 €
 - 38.919 Wandelteilschuldverschreibungen zu 2,55 € (Umtausch erfolgt)
- > **Aktienstückzahl am Bilanzstichtag: 557.319 Aktien**

Bilanzpositionen per Ende 2019/20 (30.6.)



- > **Warenbestand: 190 TEUR**
50 Werke der weltweit bekannten Künstler Alex Katz und Günther Uecker,
über tausend Flaschen österreichischer Premium-Weine
- > **Buy & Build: 314 TEUR**
- > **Andere Beteiligungen: 621 TEUR**
Pre-IPOs: 115 TEUR (Exasol AG und ArtXX AG)
Club-Deal: 329 TEUR (US-Gesellschaft im Gesundheitsmarkt)
- > **Guthaben bei Kreditinstituten: 630 TEUR**
- > **Eigenkapital 1.679 TEUR**
- > **Verbindlichkeiten: 231 TEUR**
ausstehende Einzahlungen auf eingegangene Beteiligungen

Geschäftsentwicklung im Geschäftsjahr 2020/21



- > **Deutliche Steigerung der Umsätze, erstmal Umsatz im Weinhandel**
- > **Exit: Verkauf der Pre-IPO-Position Exasol AG**
- > **Begebung einer Anleihe im Gegenwert von 650.000 €**
- > **Kapitalerhöhungen:**
 - 55.731 Aktien zu 2,75 € (November 2020)
 - 222.425 Aktien zu 2,90 € (Bezugsrechtsemission mit Wertpapier-
Informationsblatt im März/April 2021)
- Aktuelle Aktienstückzahl: 835.475 Aktien**
- > **Warenbestand: keine großen Veränderungen zum Jahresende zu erwarten**
- > **Buy & Build: Vier Beteiligungen**
- > **Pre-IPO: Zwei Beteiligungen**
- > **Liquidität wird teilweise in Schuldverschreibungen geparkt.**

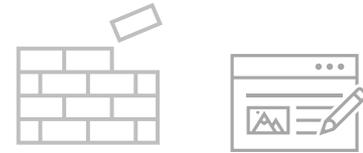
Exasol-Exit



- > 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 im November / Dezember



Performance der 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)

Erweiterung Geschäftsbereiche in 2021

> **Kunst- und Weinhandel**



Editionen



Skulpturen



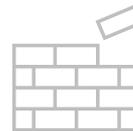
Premiumweine

> **SPACs („Mini-SPACs“)**



Börseneinführungen

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



Buy & Builds



Pre-IPOs

Kunst- und Weinhandel



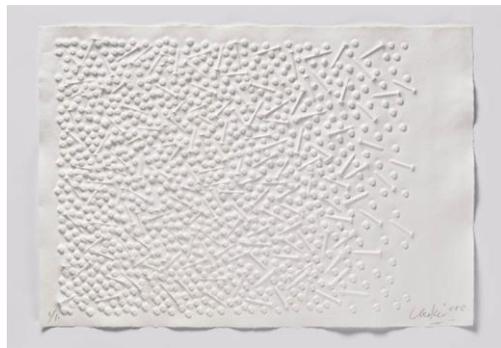
- > **Kunst:**
- > Fokus auf Kunstgegenstände, wie grafische Editionen und Skulpturen
- > Kunstmarkt profitiert infolge Zinsflaute von Kapitalzufluss.
- > Kunstobjekte sind:
knapp, wertbeständig und fungibel.
- > Verkauf findet dosiert statt,
Marge steigt mit Haltedauer
Marge: > 40%
- > Weitere Einkäufe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



Auswahl an Editionen unseres Bestands



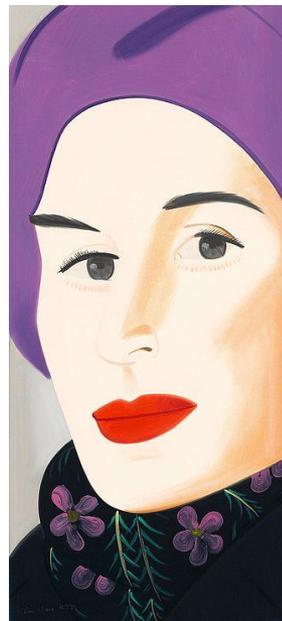
> Derzeit über 50 Editionen von Alex Katz und Günter Uecker



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



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%



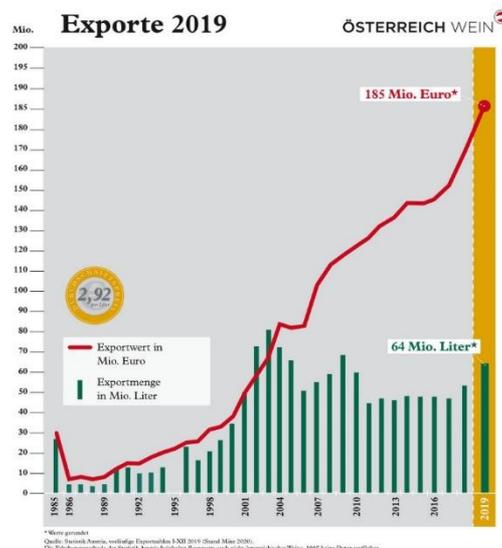
Kunst- und Weinhandel



- > 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

Neuer Geschäftsbereich: „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. Kurs: > 2 € / Aktie**

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

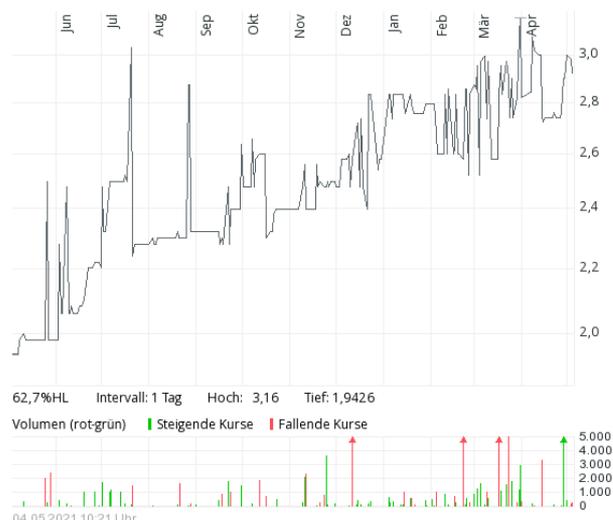


- > **Justus Linker (stv. AR-Vorsitzender)**
15 Jahre Managementenerfahrung / Small Caps
Pre-IPO - Experte



Fonterelli bietet:

- > Adäquate Kapitalverzinsung in Minuszinslandschaft
- > Faire Einstiegsmöglichkeiten unter bzw. zum Eigenkapital (zeitlich befristet 2021)
- > Zugang zu Private Equity - Nische und Mehrwert durch Netzwerk
- > Gewinnbeteiligung durch Ausschüttung
- > Stille Reserven (HGB-Bilanzierung) und Substanzaufbau



Kursentwicklung 12 Monate, Stand Mai 2021

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**
- > **Solide Ausschüttungspolitik**
- > **Fonterelli-Aktie eignet sich für Unternehmerfamilien als langfristige Kapitalanlage mit Fokus auf Wertmanagement.**

Besondere Tagesordnungspunkte



- > TOP 6
- > **Beschlussfassung über die Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft gegen Bareinlagen unter Gewährung des Bezugsrechts der Kommanditaktionäre**
- > **Hintergrund: Stärkung EK-Basis (Bezugsverhältnis 1:1), aktionärsfreundliche Konditionen (kein Aufgeld zum Eigenkapital)**
- > TOP 7
- > **Beschlussfassung über die Schaffung eines neuen Genehmigten Kapitals 2021 zur Bar- und/oder Sachkapitalerhöhung**
- > **Üblicher Vorratsbeschluss, keine Pläne, sofern Kapitalerhöhung von TOP 6 voll platziert ist**